

BELLEVUE BIOTECH

Jahresbericht per 30.09.2023

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

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	11381706	CHF
CA CHF	26998742	CHF
DT CHF	11381712	CHF
ST CHF	40539941	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter www.swisscanto-fondsleitungen.com zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 26.01.2024

An den Verwaltungsrat der
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 26. Januar 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

Bellevue Funds,

mit den Teilvermögen

- ▶ Bellevue Medtech und Services
- ▶ Bellevue Biotech

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. September 2023, 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 beigegefügte 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 Unvollständigkeits, 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

Beilage

- ▶ Jahresrechnungen bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. September 2023, 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	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
7	Verwaltungskommission	10
8	Benchmark	10
9	TER	10
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2022 / 2023	11
11	Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023	11
12	Sonderausschüttung 2022 / 2023	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 (ab 03.01.2023)
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	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020	01.10.2019
	bis	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		56'800'306.08	68'139'186.40	98'709'901.84	84'836'340.66
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		13'781'732.15	15'482'061.79	19'931'916.97	18'898'782.30
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'514.431	4'652.898	4'928.363	5'570.144
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		3'052.82	3'327.40	4'044.33	3'392.87
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'050.07	3'327.40	4'044.33	3'392.87
Ausschüttung je Anteil		-	0.20	-	-
Total Expense Ratio (TER)		1.81 %	1.82 %	1.81 %	1.81 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.81 %	1.82 %	1.81 %	1.81 %
Klasse CA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		7'288'292.06	9'546'585.63	14'167'403.46	13'078'514.84
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		76'476.113	92'193.877	112'933.435	124'644.375
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		95.30	103.55	125.45	104.93
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		95.22	103.55	125.45	104.93
Total Expense Ratio (TER)		1.52 %	1.52 %	1.51 %	1.51 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.52 %	1.52 %	1.51 %	1.51 %
Klasse DT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		35'730'281.87	43'110'538.98	64'610'581.41	52'859'043.52
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		10'783.936	12'010.080	14'898.103	14'616.103
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		3'313.29	3'589.53	4'336.83	3'616.49
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'310.31	3'589.53	4'336.83	3'616.49
Total Expense Ratio (TER)		1.21 %	1.22 %	1.21 %	1.21 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.21 %	1.22 %	1.21 %	1.21 %

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

Performance

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse AA CHF	-8.33 %	-10.36 %	4.39 %	13.36 %
Klasse CA CHF (Lancierung 16.01.2020)	-8.04 %	-10.07 %	4.71 %	12.55 %
Klasse DT CHF	-7.70 %	-9.83 %	5.02 %	14.04 %
Klasse ST CHF (Schliessung 24.01.2020)	-	-	-	-2.59 %
Benchmark	-2.47 %	-9.53 %	2.42 %	14.73 %
Tracking Error 33)	3.15 %	4.19 %	6.60 %	4.70 %

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	-5.86 %
Klasse CA CHF (Lancierung 16.01.2020)	-5.57 %
Klasse DT CHF	-5.23 %

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)	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben auf Sicht	392'651.39	2'731'013.23
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	56'479'356.52	65'504'180.27
Sonstige Vermögenswerte	5'220.82	8'931.41
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	56'877'228.73	68'244'124.91
Andere Verbindlichkeiten	-76'922.65	-104'938.51
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	56'800'306.08	68'139'186.40

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA CHF	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'652.898	4'928.363
Ausgegebene Anteile		47.518	81.388
Zurückgenommene Anteile		-185.985	-356.853
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		4'514.431	4'652.898

Klasse CA CHF	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		92'193.877	112'933.435
Ausgegebene Anteile		431.056	998.165
Zurückgenommene Anteile		-16'148.820	-21'737.723
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		76'476.113	92'193.877

Klasse DT CHF	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		12'010.080	14'898.103
Ausgegebene Anteile		111.228	47.447
Zurückgenommene Anteile		-1'337.372	-2'935.470
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		10'783.936	12'010.080

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		68'139'186.40	98'709'901.84
Ausbezahlte Ausschüttung		-927.62	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		-6'406'982.63	-13'656'661.40
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-4'930'970.07	-16'914'054.04
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		56'800'306.08	68'139'186.40

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		13'383.94	0.09
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-3'001.38	-6'437.21
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		244'364.47	361'475.88
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-3'404.45	-2'753.46
Total Ertrag		251'342.58	352'285.30
Aufwand			
Passivzinsen		-319.11	-3'399.79
Prüfaufwand		-7'606.30	-12'762.44
Reglementarische Vergütungen		-897'885.38	-1'107'323.72
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		45'285.81	49'698.79
Sonstige Aufwendungen		-2'355.55	-6'394.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		43'454.83	89'095.66
Total Aufwand		-819'425.70	-991'086.41
Nettoertrag / Verlust		-568'083.12	-638'801.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-4'455'748.76	-796'449.72
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		6'728.30	10'943.14
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-45'285.81	-49'698.79
Realisierter Erfolg		-5'062'389.39	-1'474'006.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		131'419.32	-15'440'047.56
Gesamterfolg		-4'930'970.07	-16'914'054.04

Verwendung des Erfolges

Klasse AA CHF	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	-166'212.38	-176'886.86
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	166'212.38	176'886.86
Vortrag des Vorjahres	4.21	934.79
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4.21	934.79
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	930.58
Vortrag auf neue Rechnung	4.21	4.21
Total	4.21	934.79
Klasse CA CHF	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	-87'248.44	-106'323.79
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	87'248.44	106'323.79
Vortrag des Vorjahres	269.64	269.64
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	269.64	269.64
Vortrag auf neue Rechnung	269.64	269.64
Total	269.64	269.64
Klasse DT CHF	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	-314'622.30	-355'590.46
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	314'622.30	355'590.46
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							56'479'356.52	99.30	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							56'479'356.52	99.30	
JE00BYSS4X48	NOVOCURE LTD	0	4'700	4'700	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Health Care Equipment & Supplies							0.00	0.00	
US04016X1019	ARGENX SE - ADR	5'600	200	2'300	3'500 USD	491.63	1'574'100.93	2.77	a)
US0463531089	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	23'000	24'200	3'400	43'800 USD	67.72	2'713'421.21	4.77	a)
US0887861088	BICYCLE THERAPEUTICS PLC-ADR	37'100	20'000	37'100	20'000 USD	20.09	367'566.64	0.65	a)
US09075V1026	BIONTECH SE-ADR	8'100	6'800	14'900	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US45258D1054	IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	0	10'400	0	10'400 USD	51.90	493'772.45	0.87	a)
US52490G1022	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	19'900	3'900	9'200	14'600 USD	67.17	897'127.89	1.58	a)
US68386J2087	OPTHEA LTD-SPON ADR	27'000	0	27'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US80105N1054	SANOVI-ADR	0	12'500	12'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US86366E1064	STRUCTURE THERAPEUTICS INC	0	9'000	0	9'000 USD	50.42	415'117.94	0.73	a)
US9250501064	VERONA PHARMA PLC - ADR	0	32'000	2'500	29'500 USD	16.30	439'881.58	0.77	a)
US98887Q1040	ZAI LAB LTD-ADR	18'600	11'000	29'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences							6'900'988.64	12.13	
CA07987C2040	BELLUS HEALTH INC	0	48'002	48'002	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA98420N1050	XENON PHARMACEUTICALS INC	0	13'000	800	12'200 USD	34.16	381'244.73	0.67	a)
CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	14'200	0	5'900	8'300 USD	45.39	344'639.01	0.61	a)
CH0363463438	IDORSIA LTD	16'600	0	16'600	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CNE1000048G6	REMEGEN CO LTD-H	54'000	0	54'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
DK0010272202	GENMAB A/S	3'700	600	2'600	1'700 DKK	2'508.00	553'774.02	0.97	a)
DK0060257814	ZEALAND PHARMA A/S	0	10'300	0	10'300 DKK	305.80	409'101.27	0.72	a)
GB00BDFBVT43	OXFORD BIOMEDICA PLC	0	82'954	37'792	45'162 GBP	305.50	154'051.56	0.27	a)
IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	0	45'600	3'500	42'100 USD	28.01	1'078'751.37	1.90	a)
IE00BQPQZ61	HORIZON THERAPEUTICS PLC	18'200	15'800	34'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
NL0011606264	MERUS NV	13'100	10'800	1'200	22'700 USD	23.58	489'661.34	0.86	a)
NO0010714785	NYKODE THERAPEUTICS ASA	0	125'672	4'672	121'000 NOK	23.70	246'537.83	0.43	a)
SE0000872095	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	0	29'000	29'000	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
SE0010323311	BIOARCTIC AB	25'200	0	18'300	6'900 SEK	283.00	164'423.51	0.29	a)
US00973Y1082	AKERO THERAPEUTICS INC	20'000	0	7'000	13'000 USD	50.58	601'517.59	1.06	a)
US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	10'400	350	3'800	6'950 USD	177.10	1'125'977.01	1.98	a)
US0311621009	AMGEN INC	16'650	8'100	5'350	19'400 USD	268.76	4'769'715.97	8.39	a)
US03753U1060	APELLIS PHARMACEUTICALS INC	18'300	3'000	1'200	20'100 USD	38.04	699'459.74	1.23	a)
US03969F1093	ARCUS BIOSCIENCES INC	26'300	0	26'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US04280A1007	ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	0	11'100	11'100	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US07725L1026	BEIGENE LTD-ADR	3'600	4'000	4'300	3'300 USD	179.87	542'998.75	0.95	a)
US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	16'900	7'300	11'200	13'000 USD	88.48	1'052'239.55	1.85	a)
US09062X1037	BIOGEN INC	10'750	900	3'100	8'550 USD	257.01	2'010'214.00	3.53	a)
US10806X1028	BRIDGEBIO PHARMA INC	0	53'400	12'700	40'700 USD	26.37	981'817.33	1.73	a)
US1420381089	CARIBOU BIOSCIENCES INC	35'300	0	35'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US23282W6057	CYTOKINETICS INC	26'800	5'200	13'100	18'900 USD	29.46	509'355.15	0.90	a)
US24823R1059	DENALI THERAPEUTICS INC	16'000	6'000	22'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US25056L1035	DESIGN THERAPEUTICS INC	17'995	0	17'995	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2681582019	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	0	43'200	0	43'200 USD	14.77	583'700.95	1.03	a)
US2825591033	89BIO INC	0	35'000	14'800	20'200 USD	15.44	285'315.14	0.50	a)
US31189P1021	FATE THERAPEUTICS INC	27'250	0	27'250	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US35104E1001	4D MOLECULAR THERAPEUTICS IN	0	23'000	23'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	49'200	19'300	22'200	46'300 USD	74.94	3'174'101.69	5.58	a)
US45337C1027	INCYTE CORP	10'000	8'400	18'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US45720L1070	INHIBRX INC	22'500	10'000	7'900	24'600 USD	18.35	412'949.87	0.73	a)
US45826J1051	INTELLIA THERAPEUTICS INC	11'700	0	11'700	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4622221004	IONIS PHARMACEUTICALS INC	59'900	11'700	35'300	36'300 USD	45.36	1'506'280.41	2.65	a)
US46583P1021	IVERIC BIO INC	0	28'400	28'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US48576A1007	KARUNA THERAPEUTICS INC	0	5'600	2'000	3'600 USD	169.09	556'860.72	0.98	a)
US5011471027	KRYSTAL BIOTECH INC	9'500	0	3'000	6'500 USD	116.00	689'759.20	1.21	a)
US59045L1061	MERSANA THERAPEUTICS INC	92'400	0	92'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US60770K1079	MODERNA INC	20'500	8'100	18'700	9'900 USD	103.29	935'447.95	1.64	a)
US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	18'700	4'700	11'500	11'900 USD	112.50	1'224'688.50	2.15	a)
US74366E1029	PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	0	17'000	0	17'000 USD	16.68	259'400.69	0.46	a)
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	7'900	700	2'600	6'000 USD	822.96	4'517'062.85	7.94	a)
US75943R1023	RELAY THERAPEUTICS INC	30'500	0	30'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US76155X1000	REVOLUTION MEDICINES INC	29'900	4'900	1'900	32'900 USD	27.68	833'082.75	1.46	a)
US76243J1051	RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	0	58'998	0	58'998 USD	22.93	1'237'293.67	2.18	a)
US77313F1066	ROCKET PHARMACEUTICALS INC	0	29'100	29'100	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US78667J1088	SAGE THERAPEUTICS INC	0	12'700	12'700	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8036071004	SAREPTA THERAPEUTICS INC	11'800	0	6'200	5'600 USD	121.22	620'995.51	1.09	a)
US81181C1045	SEAGEN INC	16'000	600	5'200	11'400 USD	212.15	2'212'452.95	3.89	a)
US92243G1085	VAXCYTE INC	0	16'200	400	15'800 USD	50.98	736'856.76	1.30	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	18'700	600	3'450	15'850 USD	347.74	5'042'083.95	8.86	a)
US92686J1060	VIKING THERAPEUTICS INC	0	18'500	18'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92790C1045	VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	24'600	10'000	1'700	32'900 USD	15.34	461'686.75	0.81	a)
US98401F1057	XENCOR INC	13'300	0	13'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Biotechnology							41'405'500.04	72.80	
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	0	3'406	3'406	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	0	6'812	0	6'812 DKK	643.90	569'703.89	1.00	a)
ES0157261019	LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	0	12'000	0	12'000 EUR	51.35	596'817.15	1.05	a)
IE0084Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	7'900	2'400	7'900	2'400 USD	129.44	284'188.11	0.50	a)
JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	47'000	0	47'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
US04335A1051	ARVINAS INC	13'450	0	13'450	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US23345J1043	DICE THERAPEUTICS INC	0	10'000	10'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US29664W1053	ESPERION THERAPEUTICS INC	0	55'000	55'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4131971040	HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	28'900	0	28'900	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US46116X1019	INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	6'900	15'700	6'200	16'400 USD	52.09	781'491.68	1.37	a)
US5324571083	ELI LILLY & CO	0	600	0	600 USD	537.13	294'819.91	0.52	a)
US75615P1030	REATA PHARMACEUTICALS INC-A	0	3'800	3'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US75955J4022	RELMADA THERAPEUTICS INC	26'700	0	26'700	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8684591089	SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	31'000	2'100	18'000	15'100 USD	27.57	380'837.64	0.67	a)
US92332V1070	VENTYX BIOSCIENCES INC	0	13'600	1'000	12'600 USD	34.73	400'314.65	0.70	a)
US92556V1061	VIATRIS INC	0	86'000	0	86'000 USD	9.86	775'713.81	1.36	a)
Pharmaceuticals							4'083'886.84	7.18	
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	0	7'000	7'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CNE100003F19	WUXI APPTec CO LTD-H	0	60'000	0	60'000 HKD	93.75	657'028.69	1.16	a)
DE0005664809	EVOTEC SE	0	53'000	0	53'000 EUR	18.90	970'191.07	1.71	a)
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	0	93'000	7'000	86'000 HKD	45.65	458'565.14	0.81	a)
US1598641074	CHARLES RIVER LABORATORIES	0	6'400	200	6'200 USD	195.98	1'111'551.52	1.95	a)
US4523271090	ILLUMINA INC	11'600	5'900	10'400	7'100 USD	137.28	891'644.58	1.57	a)
US69404D1081	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	0	87'000	87'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7599161095	REPLIGEN CORP	3'400	0	3'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Life Sciences Tools & Services							4'088'981.00	7.19	
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte									
USD/CHF Verfall 28.08.2023			100'000	113'993	CHF/USD		0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte							0.00	0.00	
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							392'651.39	0.69	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							56'479'356.52	99.30	
Sonstige Vermögenswerte							5'220.82	0.01	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							56'877'228.73	100.00	

Bewertungskategorien		Kurswert CHF	in % 7)
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);	56'479'356.52	99.30
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

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.59041192
CAD	1 = CHF	0.67662722
DKK	100 = CHF	12.98841400
EUR	1 = CHF	0.96854454
GBP	1 = CHF	1.11655914
HKD	100 = CHF	11.68051000
JPY	100 = CHF	0.61303400
NOK	100 = CHF	8.59705800
SEK	100 = CHF	8.42031600
USD	1 = CHF	0.91480000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2022 - 30.09.2023

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: 01.10.2022 - 30.09.2023

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % 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 2022 / 2023

Ex-Datum: 17.01.2024

Ausschüttung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 20.01.2024

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 2022 / 2023

Ex-Datum: 17.01.2024

Thesaurierung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 20.01.2024

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

12 Sonderausschüttung 2022 / 2023

Ex-Datum: 17.01.2024

Sonderausschüttung der ausländischen Quellensteuer

Zahlbar: 20.01.2024

Klasse	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	CHF	0.20000	0.07000	0.13000
DT CHF	CHF	0.20000	0.07000	0.13000

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 zurückgenommen 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 Nettovermögenszufluss 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, marktkonforme 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 Beträge 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 Kommissionssätze 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"
(im Folgenden der "Umbrella-Fonds")

mit den Teilvermögen

Bellevue Medtech & Services

Bellevue Biotech

(im Folgenden die „Teilvermögen“)

Die Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich, als Fondsleitung, und die Zürcher Kantonalbank, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen, im Fondsvertrag des Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, folgende Anpassungen vorzunehmen:

Die Anteilsklassen N (NT CHF, NT EUR, NT USD, NA CHF, NA EUR, NA USD) wurden nie lanciert und werden aus dem Fondsvertrag gelöscht, vgl. § 6 Ziff. 4 sowie § 21 Ziff. 1 und 2 des geänderten Fondsvertrages.

Die Beschreibungen des Anlegerkreises der Anteilsklassen C (CT CHF, CT EUR, CT USD, CA CHF, CA EUR, CA USD) erfahren eine Änderung. Bis anhin waren die Anteilsklassen C Anlegerinnen und Anlegern angeboten, welche einen Anlageberatungsvertrag mit einem Kooperationspartner abgeschlossen haben. Es galt weiter, dass diese Anteilsklassen C nur von Kooperationspartnern angeboten werden können, die mit der Swisscanto Fondsleitung AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe eine Kooperationsvereinbarung abgeschlossen haben. Hierzu gibt es die Anpassung, dass die Anteilsklassen C neu Anlegerinnen und Anlegern angeboten werden, welche mit einem Finanzintermediär gemäss Art. 4 Abs. 3 lit. a FIDLEG einen Anlageberatungsvertrag abgeschlossen haben.

Der neue Wortlaut der angepassten Anteilsklassen C lauten wie folgt, vgl. § 6 Ziff. 4 des geänderten Fondsvertrages:

"Anteile der Anteilsklassen CT CHF, CT EUR, CT USD werden allen Anlegern angeboten, welche einen schriftlichen oder anderweitig durch Text nachweisbaren und auf Dauer angelegten Anlageberatungsvertrag, welcher die Zulassung zu den oben genannten Anteilsklassen umfasst, mit einem Finanzintermediär gemäss Art. 4 Abs. 3 lit. a FIDLEG abgeschlossen haben. Es wird eine Verwaltungskommission zulasten des Fondsvermögens erhoben (§ 21 Ziff. 1 des Fondsvertrages) und die Erträge werden thesauriert (§ 24 Ziff. 2 des Fondsvertrages).

Anteile der Anteilsklassen CA CHF, CA EUR, CA USD werden allen Anlegern angeboten, welche einen schriftlichen oder anderweitig durch Text nachweisbaren und auf Dauer angelegten Anlageberatungsvertrag, welcher die Zulassung zu den oben genannten Anteilsklassen umfasst, mit einem Finanzintermediär gemäss Art. 4 Abs. 3 lit. a FIDLEG abgeschlossen haben. Es wird eine Verwaltungskommission zulasten des Fondsvermögens erhoben (§ 21 Ziff. 1 des Fondsvertrages) und die Erträge werden ausgeschüttet (§ 24 Ziff. 1 des Fondsvertrages)."

Weiter wird betreffend erfolgsbezogene Kommission (Performance Fee) präzisiert, dass nicht die Fondsleitung, sondern die Vermögensverwalterin für sämtliche Anteilsklassen Anspruch auf eine erfolgsbezogene Kommission hat, vgl. § 21 Ziff. 2 des geänderten Fondsvertrages.

Unter § 19 Ziff. 1 und Ziff. 2 wird neu betreffend Ausgabe- und Rücknahme von Anteilen auf die Tabelle im Anhang zum Prospekt verwiesen, in welcher die Einzelzeiten der einzelnen Anteilsklassen je Teilvermögen und insbesondere betreffend Handels- und Bewertungstag sowie Valuta geregelt sind.

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

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} 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 Änderung des Klassenkonzepts 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 Änderung des Fondsvertrages betreffend den Anteilsklassen Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag des Umbrella-Fonds, die Jahres- und Halbjahresberichte der jeweiligen Teilvermögen, das Basisinformationsblatt der jeweiligen Anteilsklassen sowie die Änderungen der Rechtsdokumente im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Zürich, 16. Januar 2023

Die Fondsleitung:

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich

Die Depotbank:

Zürcher Kantonalbank
Zürich