

BELLEVUE BIOTECH

Halbjahresbericht per 31.03.2023

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, 26.05.2023

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
2	Vertriebsorganisation	4
3	Abschlusszahlen	5
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	10
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
7	Verwaltungskommission	11
8	Benchmark	11
9	TER	11
10	Fussnoten	12
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	13

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	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		65'627'395.71	68'139'186.40	98'709'901.84	84'836'340.66
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		14'893'127.95	15'482'061.79	19'931'916.97	18'898'782.30
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'593.521	4'652.898	4'928.363	5'570.144
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		3'242.20	3'327.40	4'044.33	3'392.87
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'242.20	3'327.40	4'044.33	3'392.87
Ausschüttung je Anteil		-	0.20	-	-
Total Expense Ratio (TER)		1.82 %	1.82 %	1.81 %	1.81 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.82 %	1.82 %	1.81 %	1.81 %
Klasse CA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		8'602'430.08	9'546'585.63	14'167'403.46	13'078'514.84
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		85'126.652	92'193.877	112'933.435	124'644.375
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		101.05	103.55	125.45	104.93
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		101.05	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		42'131'837.68	43'110'538.98	64'610'581.41	52'859'043.52
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		12'009.185	12'010.080	14'898.103	14'616.103
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		3'508.30	3'589.53	4'336.83	3'616.49
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'508.30	3'589.53	4'336.83	3'616.49
Total Expense Ratio (TER)		1.22 %	1.22 %	1.21 %	1.21 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.22 %	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	-5.36 %	-10.36 %	4.39 %	13.36 %
Klasse CA CHF (Lancierung 16.01.2020)	-5.05 %	-10.07 %	4.71 %	12.55 %
Klasse DT CHF	-4.84 %	-9.83 %	5.02 %	14.04 %
Klasse ST CHF (Schliessung 24.01.2020)	-	-	-	-2.59 %
Benchmark	-1.70 %	-9.53 %	2.42 %	14.73 %
Tracking Error ³³⁾	-	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	-3.66 %
Klasse CA CHF (Lancierung 16.01.2020)	-3.35 %
Klasse DT CHF	-3.14 %

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.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.03.2023	30.09.2022
Bankguthaben auf Sicht	2'488'289.37	2'731'013.23
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	63'233'983.71	65'504'180.27
Sonstige Vermögenswerte	0.00	8'931.41
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	65'722'273.08	68'244'124.91
Andere Verbindlichkeiten	-94'877.37	-104'938.51
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	65'627'395.71	68'139'186.40

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA CHF	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'652.898	4'928.363
Ausgegebene Anteile		14.732	81.388
Zurückgenommene Anteile		-74.109	-356.853
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		4'593.521	4'652.898

Klasse CA CHF	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		92'193.877	112'933.435
Ausgegebene Anteile		421.056	998.165
Zurückgenommene Anteile		-7'488.281	-21'737.723
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		85'126.652	92'193.877

Klasse DT CHF	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		12'010.080	14'898.103
Ausgegebene Anteile		26.000	47.447
Zurückgenommene Anteile		-26.895	-2'935.470
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		12'009.185	12'010.080

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 31.03.2023	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		-944'706.77	-13'656'661.40
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-1'566'156.30	-16'914'054.04
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		65'627'395.71	68'139'186.40

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		0.00	0.09
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-2'237.63	-6'437.21
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		133'714.30	361'475.88
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-494.49	-2'753.46
Total Ertrag		130'982.18	352'285.30
Aufwand			
Passivzinsen		-16.52	-3'399.79
Prüfaufwand		-5'909.23	-12'762.44
Reglementarische Vergütungen		-479'621.15	-1'107'323.72
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		23'716.31	49'698.79
Sonstige Aufwendungen		-953.77	-6'394.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		4'445.92	89'095.66
Total Aufwand		-458'338.44	-991'086.41
Nettoertrag / Verlust		-327'356.26	-638'801.11
<hr/>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'272'154.00	-796'449.72
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		1'329.24	10'943.14
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-23'716.31	-49'698.79
Realisierter Erfolg		-2'621'897.33	-1'474'006.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'055'741.03	-15'440'047.56
Gesamterfolg		-1'566'156.30	-16'914'054.04

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. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							63'233'983.71	96.21	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							63'233'983.71	96.21	
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	800	5'000 USD	372.58	1'701'852.30	2.59	a)
US0463531089	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	23'000	15'200	0	38'200 USD	69.41	2'422'243.11	3.69	a)
US0887861088	BICYCLE THERAPEUTICS PLC-ADR	37'100	0	20'100	17'000 USD	21.27	330'330.54	0.50	a)
US09075V1026	BIONTECH SE-ADR	8'100	6'800	6'700	8'200 USD	124.57	933'167.57	1.42	a)
US52490G1022	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	19'900	1'400	0	21'300 USD	48.22	938'294.42	1.43	a)
US68386J2087	OPTHEA LTD-SPON ADR	27'000	0	0	27'000 USD	3.95	97'430.11	0.15	a)
US9250501064	VERONA PHARMA PLC - ADR	0	17'000	0	17'000 USD	20.08	311'849.43	0.47	a)
US98887Q1040	ZAI LAB LTD-ADR	18'600	11'000	18'600	11'000 USD	33.26	334'231.40	0.51	a)
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences							7'069'398.88	10.76	
CA07987C2040	BELLUS HEALTH INC	0	48'002	48'002	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	14'200	0	5'400	8'800 USD	45.23	363'614.83	0.55	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	0	0	3'700 DKK	2'589.00	1'276'322.56	1.94	a)
GB00BDFBVT43	OXFORD BIOMEDICA PLC	0	43'594	0	43'594 GBP	434.50	213'956.45	0.33	a)
IE00B56GV515	ALKERMES PLC	0	33'900	0	33'900 USD	28.19	873'025.84	1.33	a)
IE00BQPQZ61	HORIZON THERAPEUTICS PLC	18'200	5'800	24'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
NL0011606264	MERUS NV	13'100	10'800	0	23'900 USD	18.40	401'742.75	0.61	a)
SE0010323311	BIOARCTIC AB	25'200	0	10'500	14'700 SEK	251.40	325'577.97	0.50	a)
US00973Y1082	AKERO THERAPEUTICS INC	20'000	0	3'900	16'100 USD	38.26	562'734.01	0.86	a)
US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	10'400	350	1'400	9'350 USD	200.32	1'711'071.84	2.60	a)
US0311621009	AMGEN INC	16'650	0	1'800	14'850 USD	241.75	3'279'633.08	4.99	a)
US03753U1060	APELLIS PHARMACEUTICALS INC	18'300	0	0	18'300 USD	65.96	1'102'716.97	1.68	a)
US03969F1093	ARCUS BIOSCIENCES INC	26'300	0	26'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US04280A1007	ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	0	11'100	0	11'100 USD	25.40	257'566.29	0.39	a)
US07725L1026	BEIGENE LTD-ADR	3'600	4'000	1'000	6'600 USD	215.53	1'299'523.05	1.98	a)
US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	16'900	7'300	3'500	20'700 USD	97.24	1'838'855.56	2.80	a)
US09062X1037	BIOGEN INC	10'750	0	0	10'750 USD	278.03	2'730'438.79	4.15	a)
US10806X1028	BRIDGEBIO PHARMA INC	0	50'000	0	50'000 USD	16.58	757'332.95	1.15	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	12'000	20'000 USD	35.19	642'956.49	0.98	a)
US24823R1059	DENALI THERAPEUTICS INC	16'000	0	0	16'000 USD	23.04	336'771.07	0.51	a)
US25056L1035	DESIGN THERAPEUTICS INC	17'995	0	17'995	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2825591033	89BIO INC	0	35'000	0	35'000 USD	15.23	486'967.83	0.74	a)
US31189P1021	FATE THERAPEUTICS INC	27'250	0	27'250	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	49'200	15'300	12'000	52'500 USD	82.97	3'979'355.28	6.05	a)
US45337C1027	INCYTE CORP	10'000	8'400	9'200	9'200 USD	72.27	607'404.78	0.92	a)
US45720L1070	INHIBRX INC	22'500	0	7'000	15'500 USD	18.87	267'199.67	0.41	a)
US45826J1051	INTELLIA THERAPEUTICS INC	11'700	0	11'700	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4622221004	IONIS PHARMACEUTICALS INC	59'900	0	34'000	25'900 USD	35.74	845'642.17	1.29	a)
US46583P1021	IVERIC BIO INC	0	28'400	0	28'400 USD	24.33	631'237.47	0.96	a)
US48576A1007	KARUNA THERAPEUTICS INC	0	3'800	0	3'800 USD	181.64	630'561.44	0.96	a)
US5011471027	KRYSTAL BIOTECH INC	9'500	0	0	9'500 USD	80.06	694'818.72	1.06	a)
US59045L1061	MERSANA THERAPEUTICS INC	92'400	0	46'000	46'400 USD	4.11	174'217.64	0.27	a)
US60770K1079	MODERNA INC	20'500	8'100	0	28'600 USD	153.58	4'012'666.06	6.11	a)
US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	18'700	0	11'000	7'700 USD	101.22	712'015.39	1.08	a)
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	7'900	700	1'400	7'200 USD	821.67	5'404'583.73	8.22	a)
US75943R1023	RELAY THERAPEUTICS INC	30'500	0	0	30'500 USD	16.47	458'908.14	0.70	a)
US76155X1000	REVOLUTION MEDICINES INC	29'900	0	0	29'900 USD	21.66	591'646.04	0.90	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US77313F1066	ROCKET PHARMACEUTICALS INC	0	19'100	0	19'100 USD	17.13	298'898.03	0.45	a)
US8036071004	SAREPTA THERAPEUTICS INC	11'800	0	0	11'800 USD	137.83	1'485'792.24	2.26	a)
US81181C1045	SEAGEN INC	16'000	600	4'500	12'100 USD	202.47	2'238'094.27	3.41	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	18'700	600	1'600	17'700 USD	315.07	5'094'629.91	7.75	a)
US92790C1045	VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	24'600	0	0	24'600 USD	25.44	571'721.52	0.87	a)
US98401F1057	XENCOR INC	13'300	0	0	13'300 USD	27.89	338'869.50	0.52	a)
Biotechnology							47'499'070.33	72.27	
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	7'900	500	0	8'400 USD	146.33	1'122'910.08	1.71	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	
US29664W1053	ESPERION THERAPEUTICS INC	0	55'000	55'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4131971040	HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	28'900	0	0	28'900 USD	32.65	862'012.08	1.31	a)
US46116X1019	INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	6'900	15'700	0	22'600 USD	54.15	1'117'993.35	1.70	a)
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	0	33'100 USD	36.23	1'095'541.04	1.67	a)
US92332V1070	VENTYX BIOSCIENCES INC	0	13'600	0	13'600 USD	33.50	416'213.38	0.63	a)
Pharmaceuticals							4'614'669.93	7.02	
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	0	93'000	0	93'000 HKD	48.60	525'998.69	0.80	a)
US1598641074	CHARLES RIVER LABORATORIES	0	3'000	0	3'000 USD	201.82	553'117.98	0.84	a)
US4523271090	ILLUMINA INC	11'600	4'000	4'500	11'100 USD	232.55	2'358'151.18	3.59	a)
US69404D1081	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	0	58'000	0	58'000 USD	11.58	613'576.72	0.93	a)
US7599161095	REPLIGEN CORP	3'400	0	3'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Life Sciences Tools & Services							4'050'844.57	6.16	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	2'488'289.37	3.79
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	63'233'983.71	96.21
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	65'722'273.08	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-94'877.37	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	65'627'395.71	

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);	63'233'983.71	96.21
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	0.61185011
CAD	1 = CHF	0.67502863
DKK	100 = CHF	13.32375600
EUR	1 = CHF	0.99252523
GBP	1 = CHF	1.12955890
HKD	100 = CHF	11.63765400
JPY	100 = CHF	0.68641500
SEK	100 = CHF	8.80992900
USD	1 = CHF	0.91355000

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 - 31.03.2023

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 - 31.03.2023

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in %
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 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: $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

11 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.