



BB Adamant Global Biotech AA Klasse

Factsheet per 31. Oktober 2015

> Performance in %

Seit	1Mt	YTD	1J	3J	5J	Lanc.
Fonds Netto	12.3	2.2	6.0	163.3	235.1	234.9
Benchmark	8.6	6.5	12.6	162.5	268.5	280.0
Differenz Netto	3.7	-4.2	-6.6	0.8	-33.4	-45.1
Annualisiert				3J	5J	Lanc.
Fonds Netto				38.1	27.4	27.1
Benchmark				37.9	29.8	30.3
Differenz Netto				0.1	-2.4	-3.2

Geringe Abweichungen der Differenzen können aufgrund von Rundungen auftreten.

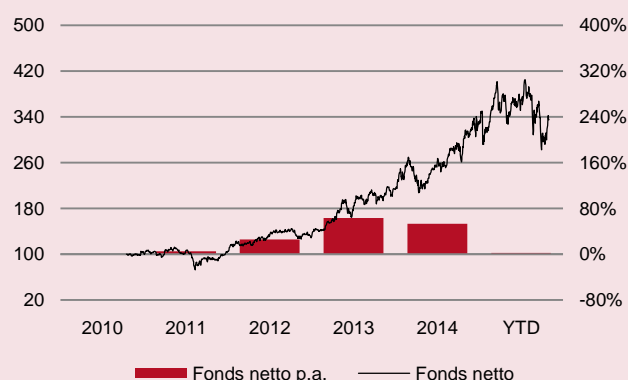
> Fondsbeschreibung

Der BB Adamant Global Biotech Fonds fokussiert sich auf die aussichtsreichsten Unternehmen aus dem Biotechnologie-Sektor. Der Fonds investiert in 30 bis 50 Titel, welche die sehr strengen Selektionskriterien von Bellevue Asset Management AG vollumfänglich erfüllen. Es handelt sich um Biotechunternehmen weltweit, die sich in Fachgebieten wie Immunologie, Virologie, Neurologie, Onkologie, Kardiologie, Endokrinologie, etc. beschäftigen. Bezüglich der geographischen Aufteilung erfolgt der überwiegende Teil der Anlagen im Fonds in Nordamerika, Europa sowie in Asien.

> Fondsdaten

Valor	11'381'706
ISIN	CH0113817065
Lancierungsdatum	15.10.2010
Fondswährung	CHF
Inventarwert	CHF 3'348.64
Ausstehende Anteile	Tsd. Stk. 10.33
Klassenvermögen	Mio. 34.58
Fondsvermögen Total	Mio. 147.07
Letzte Ausschüttung	CHF n.v.
52-Wochen-Hoch	CHF 4'046.27
52-Wochen-Tief	CHF 2'823.29
TER p.a.	1.84%
Fondsmanagement	Bellevue Asset Management AG, Zürich
Depotbank	Zürcher Kantonalbank
Fondsleitung	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich
Benchmark	NASDAQ Biotechnology Index (NBI) CR in CHF
TER p.a. gemäss Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht	

> Indexierte Wertentwicklung



Seit Lancierung oder maximal seit den letzten fünf Jahren

> Rückblick

Im Oktober wurde die Diskussion mit Kommentaren bezüglich der Medikamentenpreise weiter intensiv fortgesetzt. Im Zuge der Hinterfragung des Department of Justice und des Senats der USA, standen diesmal die entsprechenden Verkaufspraktiken von spezifischen Herstellern im Zentrum. Im generellen konnte die Performance, nach dem massiven Verkaufsdruck im September, sich wieder erholen und zum positiven Performancepfad zurück finden. Trotz des panikartigen Marktverhaltens anfangs Oktober, haben wir den Investitionsgrad auf ähnlichem Niveau belassen. Die Ende September gekauften Firmen, welche einzigartige Technologien aufweisen und zudem potentiell attraktive Übernahmekandidaten sind, entwickelten sich über die letzten vier Wochen sehr gut. Wir erachten weiterhin den Einstiegspunkt in den Biotech-Gesamtmarkt aufgrund der von uns erwarteten zukünftigen Bewertungsentwicklung als sehr attraktiv.

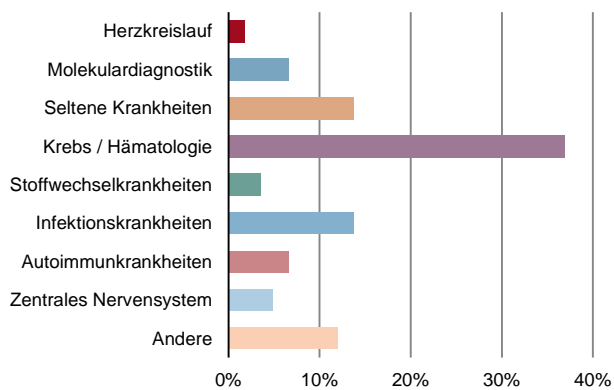
> Ausblick

Die strategische Ausrichtung mit Fokus auf Gesellschaften, die neue Lösungen für bisher unheilbare oder unbefriedigend therapierbare Krankheiten entwickeln, behalten wir bei. Im Mittelpunkt stehen mittelgrosse Gesellschaften mit zugelassenen Medikamenten. Im Vergleich zu Grossunternehmen sind diese sehr attraktiv, da sich der Erfolg eines neuen Produktes viel stärker auf die Gewinne auswirkt. Viele Firmen brauchen neue Erfolgsmedikamente, um ihre Marktposition zu sichern. Diese Pipeline-Not in Verbindung mit einer fairen Sektorbewertung spricht für weitere Übernahmen in den kommenden Monaten. Rekordhohe FDA Zulassungen neuer Biotechmedikamente bilden die Grundlage einer guten Sektorentwicklung dank des Erfolgs der neuen Medikamente.

> Die 10 grössten Positionen

Celgene	9.4%
Amgen	9.1%
Gilead	9.0%
Biogen	8.6%
Regeneron	7.6%
illumina	4.5%
Vertex	4.0%
Incyte	3.7%
Alexion	3.6%
Mylan	3.3%
Investitionsgrad	115.0%

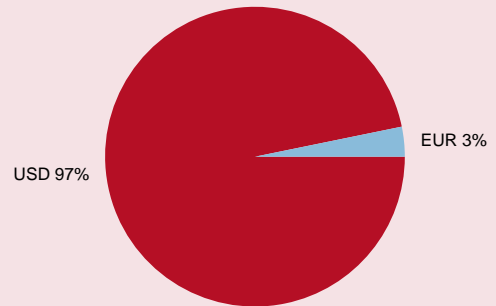
> Branchenaufteilung



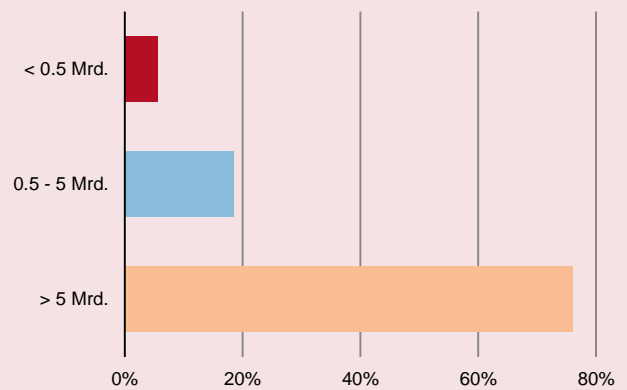
> Kennzahlen

	1 Jahr annualisiert realisiert	3 Jahre annualisiert realisiert	5 Jahre annualisiert realisiert
Tracking Error	6.6%	5.4%	5.5%
Volatilität Fonds	28.7%	24.6%	22.3%
Volatilität Benchmark	24.8%	21.3%	19.6%
Beta	1.1	1.1	1.1
Sharpe Ratio	0.2	1.3	1.1
Jensen's Alpha	-7.7	-4.3	-4.7
Information Ratio	-0.9	0.0	-0.3

> Währungsstruktur



> Allokation nach Marktkapitalisierung



Der Fonds ist in der Schweiz durch die Aufsichtsbehörde, die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA), genehmigt worden.

Rechtlicher Hinweis

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Wir weisen darauf hin, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. Die BB Adamant Funds sind Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" gemäss Kollektivanlagengesetz (KAG). Der Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, vereinfachter Prospekt bzw. wesentliche Anlegerinformationen sowie der Jahresbericht sind bei der Fondsleitung und der Depotbank kostenlos erhältlich. Dieses Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank («ZKB») mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die ZKB bietet jedoch keine Gewähr für dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Das vorliegende Dokument wurde nicht von der Abteilung „Finanzanalyse“ im Sinne der von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» erstellt und unterliegt folglich nicht diesen Richtlinien.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S.

Das beiliegende Dokument wird nur unter der Bedingung zur Verfügung gestellt, dass es ausschliesslich vom Empfänger verwendet wird und darf nicht an andere Personen weitergegeben oder ganz oder teilweise vervielfältigt werden. Die Anteile werden nicht im Zuge eines aktiven Angebots platziert. Ein beabsichtigter Vertrieb der Anteile wurde daher weder der Finanzmarktaufsichtsbehörde angezeigt noch sind die Anteile Gegenstand eines veröffentlichten Prospekts in Österreich. Alle beiliegenden anteilsbezogenen Informationen stellen daher weder einen Teil eines Prospekts im Sinne des InvFG noch eine Information im Sinne des § 21 AIFMG noch eines Prospekts im Sinne des KMG dar.

Sofern die Balfidor Fondsleitung AG, die Adamant Funds, und die Zürcher Kantonalbank mit Kunden, deren eingetragener Sitz, gewöhnlicher oder vorübergehender Aufenthalt, Wohnsitz, Verwaltungssitz oder Geschäftsleitung in Österreich sind, in Geschäfts- oder Vertragsbeziehungen treten, sind diese Vertragsbedingungen ausschliesslich auf Initiative und aufgrund der freien Entscheidung des Kunden zustande gekommen. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Erträge, Substanzgewinne und KESt aus den Anteilen derzeit nicht durch einen steuerlichen Vertreter gegenüber dem BMF oder der OeKB nachgewiesen werden, woraus sich eine nachteilige steuerliche Behandlung ergeben kann. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Dieses Dokument stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufangebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 652a bzw. 1156 des schweizerischen Obligationenrechts oder Artikel 27 ff. des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG.

This publication and the information contained in it must not be distributed and / or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

Copyright © 2015 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.