



BB Adamant Global Healthcare Index Fonds Klasse I

Monatsbericht Oktober 2015

> Performance CHF

Seit	1 Mt	YTD	1 J	3 J	5 J	Lanc.
Fonds	5.3	3.4	6.3	67.9	n.v.	100.5
Adamant Index ¹⁾	5.7	5.2	8.3	77.1	n.v.	118.7
Relative Performance	-0.4	-1.8	-2.0	-9.2	n.v.	-18.2

Annualisiert ²⁾	3 J	5 J	Lanc.
Fonds	18.9	n.v.	18.8
Adamant Index ¹⁾	21.0	n.v.	21.4

1) Bei der Berechnung des Index sind keine Kosten berücksichtigt.

2) Annualisierte Performance wird erst ab einem Jahr Laufzeit ausgewiesen.

> Fondsbeschrieb

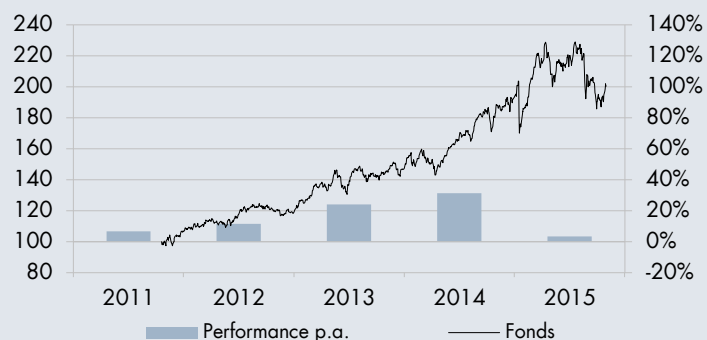
Der BB Adamant Global Healthcare Index Fonds bildet die Wertentwicklung des Adamant Global Healthcare Index (total return) ab. Der Index ist Eigentum der Bellevue Asset Management und wird unabhängig von Standard & Poors täglich berechnet. Der Fonds investiert direkt in die 40 Gesundheits-Unternehmen des Adamant Global Healthcare Index, die über eine „Bottom-up-Selektion“ aus dem Investitionsuniversum ausgewählt werden. Pro Region, Westeuropa, Nordamerika, Japan/Australien und Emerging Markets, sind jeweils die 10 besten Titel vertreten. Die stärkste Region besitzt ein Gewicht von 35%. Der Adamant Global Healthcare Index wird zwei Mal pro Jahr evaluiert und rebalanciert. Aufgrund der damit verbundenen Kosten kann der Fonds per Definition die Benchmark (Adamant Global Healthcare Index) nicht schlagen. Das Ziel des Fonds ist vielmehr eine Outperformance gegenüber dem MSCI World Healthcare Index. Fremdwährungen werden nicht abgesichert.

> Historische Wertentwicklung Adamant Index vs. MSCI World Health Care und MSCI World in CHF

Seit	1 Mt	YTD	1 J	3 J	Lanc.
Adamant Index ¹⁾	5.7	5.2	8.3	77.1	141.2
MSCI World Health Care NR	7.0	4.9	8.9	82.2	65.0
MSCI World NR	8.9	0.6	4.2	47.2	5.3

1) Bei der Berechnung des Index sind keine Kosten berücksichtigt.

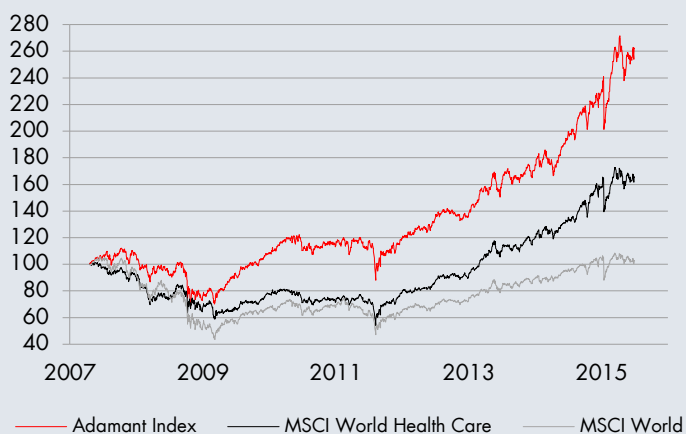
> Wertentwicklung CHF



Seit Lancierung oder maximal seit den letzten fünf Jahren

> Stammdaten Adamant Index

Name	Adamant Healthcare Index Im Folgenden als "Adamant Index" bezeichnet
Index Advisor	Bellevue Asset Management AG
Indexberechnung	Standard & Poor's
Indexlancierung	20. April 2007
Bloomberg	ADAMGHCT Index



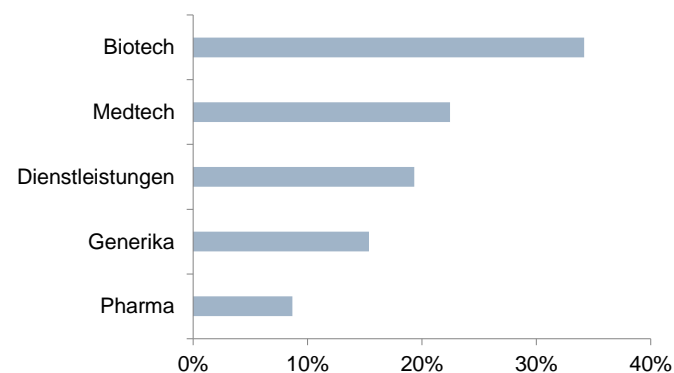
> Stammdaten

Valor		13 759 666
ISIN		CH0137596661
Bloomberg		ADGHCI
Fondswährung		CHF
Weitere Handelswährung		USD
Mindestanlage	CHF	500'000.00
Inventarwert	CHF	2'005.01
Anteil Fondsvermögen Klasse I	Mio. CHF	84.76
Gesamtfondsvermögen	Mio. CHF	149.69
Ausstehende Anteile Klasse I	Tsd. Stk.	42.28
Lancierungsdatum		19. Oktober 2011
Ertragsverwendung		thesaurierend
52-Wochen-Hoch		2'290.20
52-Wochen-Tief		1'702.10
TER p.a. (exkl. Performance Fee)		0.81%
Performance Fee		keine
Referenzindex	Adamant Global Healthcare Index	
Fondsmanagement	Bellevue Asset Management AG	
Depotbank	Zürcher Kantonalbank	
Fondsleitung	Swisscanto Fondsleitung AG	

> Grösste zehn Fondspositionen

Biogen Idec	3.7%
Gilead Sciences	3.7%
Cardinal Health	3.6%
Becton Dickinson	3.6%
Celgene	3.6%
Centene	3.4%
Ligand Pharmaceuticals	3.4%
Illumina	3.4%
Lannett	3.2%
Sinopharm	3.0%
Investitionsgrad	99.8%

> Allokation nach Subsektoren



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

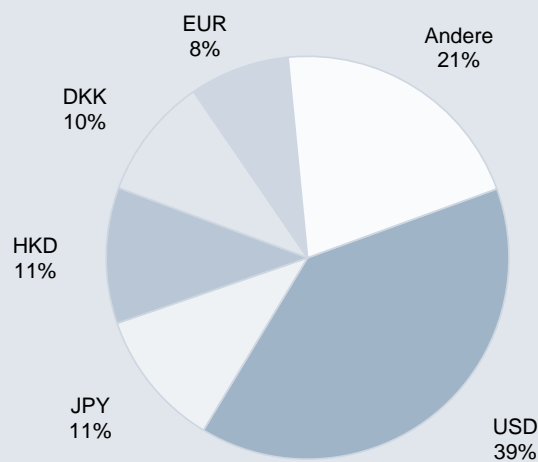
> Indexbeschreibung

Der Adamant Global Healthcare Index besteht aus 40 börsenkotierten Gesundheitsunternehmen. Jeweils zehn Titel aus den vier Regionen Westeuropa, Nordamerika, Japan/Australien und den Emerging Markets sind im Index enthalten.

Die Selektion der Titel erfolgt auf der Basis von vier qualitativen und vier quantitativen Parametern. Relevant sind Kriterien wie die Qualität des Managements und der Produktpipeline sowie Finanzkennzahlen, Umsatzwachstum oder operative Marge. Jeweils am 20. April und am 20. Oktober findet ein Rebalancing statt.

Der Index wird unabhängig von Standard & Poor's berechnet. Bellevue liefert Standard & Poor's dafür die Aktientitel.

> Allokation nach Währung



> Risikokennzahlen

	3 Jahre Annualisiert	5 Jahre Annualisiert
Volatilität		
- Fonds	15.1%	n.v.
- Benchmark	15.1%	n.v.
Sharpe Ratio	n.v.	n.v.

Der Adamant Global Healthcare Index (der „Index“) steht im alleinigen Eigentum der Bellevue Asset Management AG, die Standard & Poor's Financial Services LLC („S&P“) vertraglich zur Pflege und Berechnung des Index verpflichtet hat. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Marken der Standard & Poor's Financial Services LLC. „Calculated by S&P Custom Indices“ und die dazugehörige(n) stilisierte(n) Marke(n) sind Dienstleistungsmarken der Standard & Poor's Financial Services LLC, für deren Verwendung durch die Bellevue Asset Management AG eine Lizenz erteilt wurde. S&P und die mit S&P verbundenen Unternehmen haften weder für Fehler noch Unterlassungen bei der Indexberechnung.

Dieses Finanzinstrument wird weder von der Royal Bank of Scotland N.V. noch von mit dieser verbundenen Unternehmen („RBS“) emittiert, und diese geben keinerlei ausdrückliche oder implizite Gewährleistung oder Zusicherungen ab, weder bezüglich der Ergebnisse, die durch Verwendung des Adamant Global Healthcare Index (der „Index“) erzielt werden, noch bezüglich des Indexstands zu einem bestimmten Zeitpunkt oder zu einem bestimmten Datum, noch in jeglicher sonstigen Hinsicht. Bis und mit 9. November 2011 war die RBS Indexsponsor des RBS Adamant Healthcare Momentum Index; die vergangene Entwicklung des RBS Adamant Healthcare Momentum Index lässt jedoch keinerlei Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung des Index zu. Der Index wird weder durch die RBS noch durch ein sonstiges Konzernunternehmen von The Royal Bank of Scotland Group gesponsert, unterstützt, verkauft oder gefördert. Weder die RBS noch ein sonstiges Konzernunternehmen von The Royal Bank of Scotland Group geben dem Publikum ausdrückliche oder implizite Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Ratsamkeit von Anlagen in an den Index gebundene Finanzinstrumente ab. Weder die RBS noch ein sonstiges Konzernunternehmen von The Royal Bank of Scotland Group sind für die Bestimmung der Indexzusammensetzung oder die Berechnung des Indexstand oder der Indexpreise oder den Verkauf von auf den Index bezogenen Finanzinstrumenten verantwortlich oder haben daran mitgewirkt. Hinsichtlich der Zusammensetzung, Verwaltung und Vermarktung des Index besteht keinerlei Verpflichtung oder Haftung der RBS oder eines sonstigen Konzernunternehmens von The Royal Bank of Scotland Group.

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.