

BELLEVUE BIOTECH

Halbjahresbericht per 31.03.2024

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

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 27.05.2024

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	9
7	Verwaltungskommission	10
8	Benchmark	10
9	TER	10
10	Fussnoten	11
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	12

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	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		39'107'422.11	56'800'306.08	68'139'186.40	98'709'901.84
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		13'966'902.20	13'781'732.15	15'482'061.79	19'931'916.97
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'183.408	4'514.431	4'652.898	4'928.363
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		3'338.64	3'052.82	3'327.40	4'044.33
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'335.30	3'050.07	3'327.40	4'044.33
Ausschüttung je Anteil		-	-	0.20	-
Total Expense Ratio (TER)		1.81 %	1.81 %	1.82 %	1.81 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.81 %	1.81 %	1.82 %	1.81 %
Klasse CA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		7'145'622.34	7'288'292.06	9'546'585.63	14'167'403.46
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		68'458.382	76'476.113	92'193.877	112'933.435
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		104.38	95.30	103.55	125.45
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		104.27	95.22	103.55	125.45
Total Expense Ratio (TER)		1.51 %	1.52 %	1.52 %	1.51 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.51 %	1.52 %	1.52 %	1.51 %
Klasse DT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'994'897.57	35'730'281.87	43'110'538.98	64'610'581.41
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'951.450	10'783.936	12'010.080	14'898.103
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		3'634.27	3'313.29	3'589.53	4'336.83
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'630.63	3'310.31	3'589.53	4'336.83
Total Expense Ratio (TER)		1.21 %	1.21 %	1.22 %	1.21 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.21 %	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	9.35 %	-9.12 %	-10.36 %	4.39 %
Klasse CA CHF	9.50 %	-8.84 %	-10.07 %	4.71 %
Klasse DT CHF	9.69 %	-8.67 %	-9.83 %	5.02 %
Benchmark	10.32 %	-5.63 %	-9.53 %	2.42 %
Tracking Error ³³⁾	-	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	-0.97 %
Klasse CA CHF	-0.82 %
Klasse DT CHF	-0.63 %

Die Tracking Differenz ist insbesondere auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und sofern anwendbar auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau wie möglich und zweckmässig nachzubilden um die verbleibende Tracking Differenz so tief wie möglich zu halten.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.03.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	1'156'460.14	392'651.39
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	37'995'943.50	56'479'356.52
Sonstige Vermögenswerte	16'414.17	5'220.82
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	39'168'817.81	56'877'228.73
Andere Verbindlichkeiten	-61'395.70	-76'922.65
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	39'107'422.11	56'800'306.08

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA CHF	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'514.431	4'652.898
Ausgegebene Anteile		0.189	47.518
Zurückgenommene Anteile		-331.212	-185.985
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		4'183.408	4'514.431

Klasse CA CHF	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		76'476.113	92'193.877
Ausgegebene Anteile		150.615	431.056
Zurückgenommene Anteile		-8'168.346	-16'148.820
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		68'458.382	76'476.113

Klasse DT CHF	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		10'783.936	12'010.080
Ausgegebene Anteile		485.480	111.228
Zurückgenommene Anteile		-6'317.966	-1'337.372
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		4'951.450	10'783.936

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 31.03.2024	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		-22'640'410.01	-6'406'982.63
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		4'947'526.04	-4'930'970.07
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		39'107'422.11	56'800'306.08

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		21'380.85	13'383.94
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-172.79	-3'001.38
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		112'632.49	244'364.47
Erträge der Gratisaktien		43.22	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		-2'666.84	-3'404.45
Total Ertrag		131'427.97	251'342.58
Aufwand			
Passivzinsen		-1'248.66	-319.11
Prüfaufwand		-4'672.51	-7'606.30
Reglementarische Vergütungen		-362'196.79	-897'885.38
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		20'076.47	45'285.81
Sonstige Aufwendungen		-1'447.70	-2'355.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		65'729.94	43'454.83
Total Aufwand		-283'759.25	-819'425.70
Nettoertrag / Verlust		-152'331.28	-568'083.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'606'488.47	-4'455'748.76
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		26'679.27	6'728.30
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-20'076.47	-45'285.81
Realisierter Erfolg		3'460'759.99	-5'062'389.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'486'766.05	131'419.32
Gesamterfolg		4'947'526.04	-4'930'970.07

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 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							37'995'943.50	97.01	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							37'995'943.50	97.01	
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN CORP	0	2'500	650	1'850 USD	242.99	404'893.02	1.03	a)
Health Care Providers & Services							404'893.02	1.03	
US04016X1019	ARGENX SE - ADR	3'500	1'300	2'000	2'800 USD	393.72	992'946.09	2.54	a)
US0463531089	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	43'800	6'000	35'800	14'000 USD	67.75	854'313.95	2.18	a)
US05280R1005	AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	0	50'000	17'500	32'500 USD	6.38	186'760.15	0.48	a)
US0887861088	BICYCLE THERAPEUTICS PLC-ADR	20'000	0	7'500	12'500 USD	24.90	280'342.88	0.72	a)
US45258D1054	IMMUNOCORE HOLDINGS PLC-ADR	10'400	0	3'800	6'600 USD	65.00	386'400.30	0.99	a)
US52490G1022	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	14'600	0	9'350	5'250 USD	56.09	265'231.38	0.68	a)
US86366E1064	STRUCTURE THERAPEUTICS INC	9'000	0	3'350	5'650 USD	42.86	218'112.61	0.56	a)
US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	0	23'000	6'200	16'800 USD	14.11	213'509.13	0.55	a)
US9250501064	VERONA PHARMA PLC - ADR	29'500	38'000	55'000	12'500 USD	16.09	181'153.29	0.46	a)
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences							3'578'769.78	9.14	
CA98420N1050	XENON PHARMACEUTICALS INC	12'200	15'800	13'900	14'100 USD	43.05	546'729.40	1.40	a)
CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	8'300	5'000	7'800	5'500 USD	68.16	337'654.42	0.86	a)
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	5'100	9'000 DKK	681.50	799'890.47	2.04	a)
GB00BDFBVT43	OXFORD BIOMEDICA PLC	45'162	0	45'162	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
IE000LK2BOB4	MURAL ONCOLOGY PLC	0	4'870	4'870	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	42'100	6'600	30'700	18'000 USD	27.07	438'875.08	1.12	a)
KY61559X1045	MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	0	6'000	1'600	4'400 USD	50.23	199'065.51	0.51	a)
NL0011606264	MERUS NV	22'700	0	12'900	9'800 USD	45.03	397'473.51	1.01	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	215.40	106'144.73	0.27	a)
US0008991046	ADMA BIOLOGICS INC	0	60'000	19'100	40'900 USD	6.60	243'134.96	0.62	a)
US00287Y1091	ABBVIE INC	0	4'500	1'500	3'000 USD	182.10	492'052.41	1.26	a)
US00973Y1082	AKERO THERAPEUTICS INC	13'000	0	13'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	6'950	3'500	4'800	5'650 USD	149.45	760'544.32	1.94	a)
US0311621009	AMGEN INC	19'400	2'000	12'400	9'000 USD	284.32	2'304'783.22	5.88	a)
US03753U1060	APELLIS PHARMACEUTICALS INC	20'100	0	10'500	9'600 USD	58.78	508'254.20	1.30	a)
US07725L1026	BEIGENE LTD-ADR	3'300	2'800	4'150	1'950 USD	156.39	274'677.92	0.70	a)
US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	13'000	0	4'700	8'300 USD	87.34	652'937.25	1.67	a)
US09062X1037	BIOGEN INC	8'550	0	3'500	5'050 USD	215.63	980'800.60	2.50	a)
US09077A1060	BIOMEA FUSION INC	0	25'000	7'200	17'800 USD	14.95	239'685.28	0.61	a)
US09627Y1091	BLUEPRINT MEDICINES CORP	0	7'000	1'900	5'100 USD	94.86	435'746.05	1.11	a)
US10806X1028	BRIDGEBIO PHARMA INC	40'700	5'600	33'500	12'800 USD	30.92	356'475.44	0.91	a)
US12529R1077	C4 THERAPEUTICS INC	0	86'500	28'900	57'600 USD	8.17	423'862.21	1.08	a)
US23282W6057	CYTOKINETICS INC	18'900	0	7'259	11'641 USD	70.11	735'106.76	1.88	a)
US2681582019	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	43'200	0	15'642	27'558 USD	12.41	308'034.70	0.79	a)
US2825591033	89BIO INC	20'200	0	6'500	13'700 USD	11.64	143'632.83	0.37	a)
US30161Q1040	EXELIXIS INC	0	69'400	69'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US35104E1001	4D MOLECULAR THERAPEUTICS IN	0	20'000	4'300	15'700 USD	31.86	450'531.94	1.15	a)
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	46'300	17'000	31'200	32'100 USD	73.25	2'117'838.43	5.41	a)
US45166A1025	IDEAYA BIOSCIENCES INC	0	4'000	700	3'300 USD	43.88	130'424.96	0.33	a)
US45720L1070	INHIBRX INC	24'600	0	24'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4576693075	INSMED INC	0	32'000	11'900	20'100 USD	27.13	491'163.42	1.25	a)
US4622221004	IONIS PHARMACEUTICALS INC	36'300	9'000	27'900	17'400 USD	43.35	679'389.00	1.73	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	4'950	3'050 USD	177.93	488'797.73	1.25	a)
US5560991094	MACROGENICS INC	0	18'000	4'900	13'100 USD	14.72	173'683.78	0.44	a)
US5588681057	MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	0	800	0	800 USD	267.04	192'418.34	0.49	a)
US6031701013	MINERALYS THERAPEUTICS INC	0	12'500	3'300	9'200 USD	12.91	106'977.94	0.27	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US60770K1079	MODERNA INC	9'900	6'800	7'900	8'800 USD	106.56	844'611.61	2.16	a)
US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	11'900	3'100	5'400	9'600 USD	137.92	1'192'555.62	3.04	a)
US74366E1029	PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	17'000	13'000	10'854	19'146 USD	28.93	498'892.13	1.27	a)
US75629V1044	RECURSION PHARMACEUTICALS-A	0	53'300	17'500	35'800 USD	9.97	321'483.25	0.82	a)
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	6'000	0	2'250	3'750 USD	962.49	3'250'930.29	8.30	a)
US75901B1070	REGENXBIO INC	0	12'000	0	12'000 USD	21.07	227'732.99	0.58	a)
US76155X1000	REVOLUTION MEDICINES INC	32'900	0	11'900	21'000 USD	32.23	609'620.78	1.56	a)
US76243J1051	RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	58'998	0	50'200	8'798 USD	43.33	343'362.46	0.88	a)
US77313F1066	ROCKET PHARMACEUTICALS INC	0	30'200	10'500	19'700 USD	26.94	478'017.70	1.22	a)
US8036071004	SAREPTA THERAPEUTICS INC	5'600	0	2'100	3'500 USD	129.46	408'116.18	1.04	a)
US80706P1030	SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	0	33'500	10'922	22'578 USD	17.76	361'167.44	0.92	a)
US81181C1045	SEAGEN INC	11'400	0	11'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92243G1085	VAXCYTE INC	15'800	0	5'700	10'100 USD	68.31	621'420.85	1.59	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	15'850	0	7'450	8'400 USD	418.01	3'162'613.50	8.07	a)
US92539P1012	VERVE THERAPEUTICS INC	0	23'000	7'000	16'000 USD	13.28	191'380.74	0.49	a)
US92686J1060	VIKING THERAPEUTICS INC	0	17'500	12'100	5'400 USD	82.00	398'829.96	1.02	a)
US92790C1045	VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	32'900	30'000	43'800	19'100 USD	17.51	301'231.01	0.77	a)
Biotechnology							29'728'753.32	75.90	
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	6'812	0	2'480	4'332 DKK	881.30	497'891.11	1.27	a)
ES0157261019	LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	12'000	0	6'100	5'900 EUR	80.90	464'304.12	1.19	a)
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	2'400	0	2'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	0	34'100	23'700	10'400 JPY	5'766.00	356'878.04	0.91	a)
US04335A1051	ARVINAS INC	0	12'000	3'900	8'100 USD	41.28	301'165.26	0.77	a)
US05464T1043	AXSOME THERAPEUTICS INC	0	5'000	1'400	3'600 USD	79.80	258'753.10	0.66	a)
US46116X1019	INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	16'400	3'300	7'000	12'700 USD	69.20	791'571.19	2.02	a)
US5324571083	ELI LILLY & CO	600	0	600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	0	4'800	1'300	3'500 USD	131.95	415'965.78	1.06	a)
US8684591089	SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	15'100	0	15'100	0 USD	0.00	0.00	0.00	
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	
Pharmaceuticals							3'086'528.60	7.88	
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	2'500	6'760	1'940 USD	270.95	473'446.65	1.21	a)
US4523271090	ILLUMINA INC	7'100	2'000	3'250	5'850 USD	137.32	723'552.13	1.85	a)
Life Sciences Tools & Services							1'196'998.78	3.06	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							0.00	0.00	
US78464A8707	SPDR S&P BIOTECH ETF	0	20'000	20'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	

	Kurswert CHF	in % 7)
Vermögensaufstellung		
Bankguthaben auf Sicht	1'156'460.14	2.95
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	37'995'943.50	97.01
Sonstige Vermögenswerte	16'414.17	0.04
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	39'168'817.81	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-61'395.70	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	39'107'422.11	

	Kurswert CHF	in % 7)
Bewertungskategorien		
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);	37'995'943.50 97.01
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	0.58761668
CAD	1 = CHF	0.66558286
DKK	100 = CHF	13.04133800
EUR	1 = CHF	0.97275172
GBP	1 = CHF	1.13780928
HKD	100 = CHF	11.50841100
JPY	100 = CHF	0.59513000
NOK	100 = CHF	8.30245400
SEK	100 = CHF	8.42358300
USD	1 = CHF	0.90070000

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: 01.10.2023 - 31.03.2024

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 - 31.03.2024

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
AA CHF	1.810	2.000	-
CA CHF	1.510	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 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.