

BELLEVUE MEDTECH & SERVICES

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	3433473	CHF
CA CHF	26998538	CHF
DT CHF	11381704	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		77'935'560.18	74'552'648.18	94'567'888.43	72'488'028.84
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		20'465'121.93	21'580'530.93	26'515'922.04	22'241'442.82
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6'052.920	6'348.014	6'925.017	7'267.367
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		3'381.03	3'399.57	3'829.00	3'060.45
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'381.03	3'399.57	3'829.00	3'060.45
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.82 %	1.86 %	1.87 %	1.88 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.82 %	1.86 %	1.87 %	1.88 %
Klasse CA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		9'968'566.00	10'996'431.17	13'414'786.44	11'184'467.40
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		91'907.228	100'981.917	109'702.246	114'775.737
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		108.46	108.90	122.28	97.45
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		108.46	108.90	122.28	97.45
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.52 %	1.56 %	1.57 %	1.58 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.52 %	1.56 %	1.57 %	1.58 %
Klasse DT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		47'501'872.25	41'975'686.08	54'637'179.95	39'062'118.62
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		13'498.049	11'898.238	13'833.019	12'447.740
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		3'519.17	3'527.89	3'949.77	3'138.09
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'519.17	3'527.89	3'949.77	3'138.09
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.22 %	1.26 %	1.27 %	1.28 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.22 %	1.26 %	1.27 %	1.28 %

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	-12.28 %	-12.56 %	25.45 %	6.56 %
Klasse CA CHF (Lancierung 21.01.2020)	-12.02 %	-12.30 %	25.83 %	3.60 %
Klasse DT CHF	-11.71 %	-12.04 %	26.20 %	7.20 %
Klasse ST CHF (Schliessung 29.01.2020)	-	-	-	1.31 %
Benchmark	-10.01 %	-11.14 %	24.71 %	8.95 %
Tracking Error ³³⁾	-	5.48 %	5.31 %	3.23 %

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	-2.27 %
Klasse CA CHF (Lancierung 21.01.2020)	-2.01 %
Klasse DT CHF	-1.70 %

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	950'793.17	613'334.64
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	80'098'846.90	81'936'294.09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'187'824.12	2'071'606.32
Sonstige Vermögenswerte	27'039.84	36'703.87
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	83'264'504.03	84'657'938.92
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-214'294.01	0.00
Aufgenommene Kredite	-5'000'000.00	-10'000'000.00
Andere Verbindlichkeiten	-114'649.84	-105'290.74
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	77'935'560.18	74'552'648.18

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		6'348.014	6'925.017
Ausgegebene Anteile		98.812	169.444
Zurückgenommene Anteile		-393.906	-746.447
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		6'052.920	6'348.014

Klasse CA CHF	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		100'981.917	109'702.246
Ausgegebene Anteile		124.940	1'087.198
Zurückgenommene Anteile		-9'199.629	-9'807.527
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		91'907.228	100'981.917

Klasse DT CHF	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		11'898.238	13'833.019
Ausgegebene Anteile		1'854.826	2'210.200
Zurückgenommene Anteile		-255.015	-4'144.981
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		13'498.049	11'898.238

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		74'552'648.18	94'567'888.43
Saldo aus dem Anteilverkehr		3'756'815.38	-10'433'538.02
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-373'903.38	-9'581'702.23
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		77'935'560.18	74'552'648.18

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Ertrag			
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-39.89	-10'221.89
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		249'962.95	515'644.46
Erträge der Gratisaktien		0.00	41.96
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-17'910.40	-23'418.65
Total Ertrag		232'012.66	482'045.88
Aufwand			
Passivzinsen		-70'778.02	-71'568.78
Prüfaufwand		-6'482.57	-14'989.28
Reglementarische Vergütungen		-553'024.64	-1'254'338.47
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		32'924.85	74'338.01
Sonstige Aufwendungen		-1'097.20	-2'856.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		8'807.83	84'871.02
Total Aufwand		-589'649.75	-1'184'543.85
Nettoertrag / Verlust			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-266'275.92	6'085'778.58
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		6'361.97	14'355.65
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-32'924.85	-74'338.01
Realisierter Erfolg		-650'475.89	5'323'298.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		276'572.51	-14'905'000.48
Gesamterfolg		-373'903.38	-9'581'702.23

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							80'098'846.90	96.20	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							80'098'846.90	96.20	
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	3'461	0	0	3'461 CHF	268.60	929'624.60	1.12	a)
CH0432492467	ALCON INC	25'816	0	0	25'816 CHF	64.70	1'670'295.20	2.01	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	4'946	0	0	4'946 CHF	136.35	674'387.10	0.81	a)
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	15'554	0	0	15'554 USD	80.62	1'145'558.34	1.38	a)
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	68'523	0	0	68'523 USD	101.26	6'338'793.64	7.61	a)
US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY INC	1'803	0	0	1'803 USD	334.14	550'372.24	0.66	a)
US05465P1012	AXONICS INC	12'466	0	787	11'679 USD	54.56	582'119.76	0.70	a)
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	13'106	0	3'909	9'197 USD	40.56	340'781.85	0.41	a)
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	4'827	0	0	4'827 USD	247.54	1'091'578.59	1.31	a)
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	93'151	0	0	93'151 USD	50.03	4'257'457.75	5.11	a)
US2166484020	COOPER COS INC/THE	2'316	0	0	2'316 USD	373.36	789'948.29	0.95	a)
US2521311074	DEXCOM INC	25'422	0	0	25'422 USD	116.18	2'698'195.47	3.24	a)
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	35'094	0	0	35'094 USD	82.73	2'652'334.03	3.19	a)
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	4'228	0	0	4'228 USD	500.08	1'931'553.70	2.32	a)
US4577301090	INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	8'361	0	219	8'142 USD	234.07	1'741'041.71	2.09	a)
US45784P1012	INSULET CORP	8'160	0	0	8'160 USD	318.96	2'377'709.01	2.86	a)
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	14'602	0	0	14'602 USD	255.47	3'407'882.20	4.09	a)
US6901451079	OUTSET MEDICAL INC	6'973	0	0	6'973 USD	18.40	117'211.39	0.14	a)
US70975L1070	PENUMBRA INC	2'019	0	0	2'019 USD	278.69	514'031.85	0.62	a)
US7611521078	RESMED INC	3'542	0	0	3'542 USD	218.99	708'606.55	0.85	a)
US82489T1043	SHOCKWAVE MEDICAL INC	3'878	0	235	3'643 USD	216.83	721'623.82	0.87	a)
US8636671013	STRYKER CORP	13'492	1'160	0	14'652 USD	285.47	3'821'111.47	4.59	a)
US8753722037	TANDEM DIABETES CARE INC	12'499	0	2'729	9'770 USD	40.61	362'459.82	0.44	a)
US8793691069	TELEFLEX INC	1'418	0	1'418	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	11'427	0	0	11'427 USD	129.20	1'348'736.35	1.62	a)
Health Care Equipment & Supplies							40'773'414.73	48.97	
US0234361089	AMEDISYS INC	2'628	0	0	2'628 USD	73.55	176'579.53	0.21	a)
US0367521038	ANTHEM INC	8'471	0	0	8'471 USD	459.81	3'558'323.39	4.27	a)
US1255231003	THE CIGNA GROUP	13'248	0	0	13'248 USD	255.53	3'092'605.59	3.71	a)
US1266501006	CVS HEALTH CORP	34'111	0	11'297	22'814 USD	74.31	1'548'748.93	1.86	a)
US15135B1017	CENTENE CORP	29'680	0	0	29'680 USD	63.21	1'713'886.31	2.06	a)
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	13'212	0	0	13'212 USD	263.68	3'182'570.82	3.82	a)
US4448591028	HUMANA INC	10'833	0	270	10'563 USD	485.46	4'684'605.82	5.63	a)
US58155Q1031	MCKESSON CORP	2'122	0	0	2'122 USD	356.05	690'221.83	0.83	a)
US60855R1005	MOLINA HEALTHCARE INC	5'216	0	0	5'216 USD	267.49	1'274'610.39	1.53	a)
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	34'191	0	0	34'191 USD	472.59	14'761'437.52	17.73	a)
Health Care Providers & Services							34'683'590.13	41.65	
JP3435750009	M3 INC	8'000	0	0	8'000 JPY	3'301.00	181'268.47	0.22	a)
US26622P1075	DOXIMITY INC-CLASS A	7'999	0	0	7'999 USD	32.38	236'616.41	0.28	a)
US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	7'038	0	0	7'038 USD	183.79	1'181'689.73	1.42	a)
Health Care Technology							1'599'574.61	1.92	
US2358511028	DANAHER CORP	6'686	0	1'086	5'600 USD	252.04	1'289'406.40	1.55	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3'329	0	0	3'329 USD	576.37	1'752'861.03	2.11	a)
Life Sciences Tools & Services							3'042'267.43	3.65	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							2'187'824.12	2.63	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							0.00	0.00	
803790	S BIO PTE LTD	2'500'000	0	0	2'500'000 USD	0.00	0.00	0.00	c)

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.
Diverse							0.00	0.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							2'187'824.12	2.63	
LU1811047320	BELLEVUE-BB ADAMANT DH-I2USD	12'548	0	0	12'548 USD	190.86	2'187'824.12	2.63	a)
Diverse							2'187'824.12	2.63	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	950'793.17	1.14
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	80'098'846.90	96.20
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'187'824.12	2.63
Sonstige Vermögenswerte	27'039.84	0.03
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	83'264'504.03	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-214'294.01	
Aufgenommene Kredite	-5'000'000.00	
Andere Verbindlichkeiten	-114'649.84	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	77'935'560.18	

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);	82'286'671.02	98.83
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

Feste Vorschüsse

Maturity Date	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.
10/22	1.1200 % UBT.AFIX, CHF, 1.12%, 26.09.2022-31.10.2022	0	10'000	10'000	0 CHF	0.00	0.00		
11/22	1.1200 % UBT.AFIX, CHF, 1.12%, 31.10.2022-30.11.2022	0	10'000	10'000	0 CHF	0.00	0.00		
12/22	1.3300 % UBT.AFIX, CHF, 1.33%, 25.11.2022-30.12.2022	0	10'000	10'000	0 CHF	0.00	0.00		
01/23	1.6600 % UBT.AFIX, CHF, 1.66%, 23.12.2022-31.01.2023	0	10'000	10'000	0 CHF	0.00	0.00		
02/23	1.6600 % UBT.AFIX, CHF, 1.66%, 25.01.2023-28.02.2023	0	10'000	10'000	0 CHF	0.00	0.00		
03/23	1.7300 % UBT.AFIX, CHF, 1.73%, 24.02.2023-31.03.2023	0	8'000	8'000	0 CHF	0.00	0.00		
04/23	2.1200 % UBT.AFIX, CHF, 2.12%, 23.03.2023-28.04.2023	0	0	5'000	-5'000 CHF	100.00	-5'000'000.00		
Total Feste Vorschüsse							-5'000'000.00		

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

DKK	100 = CHF	13.32375600
EUR	1 = CHF	0.99252523
GBP	1 = CHF	1.12955890
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	-	-	-	-
GT CHF	CHF	-	-	-	-
NT CHF	CHF	-	-	-	-
ST 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 % 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

MSCI World Health Care Equipment and Services Index 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, 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 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.