

BELLEVUE BIOTECH

Jahresbericht per 30.09.2022

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
GT CHF	26998743	CHF
ST CHF	40539941	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 27.01.2023

An den Verwaltungsrat der
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 27. Januar 2023

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Bellevue Funds

mit den Teilvermögen

- Bellevue Medtech & Services
- Bellevue Biotech

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. September 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 30. September 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Ernst & Young AG

Patrick Schwaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Yves Lauber
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Jahresrechnungen bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h KAG.

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
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	10
7	Verwaltungskommission	10
8	Benchmark	10
9	TER	10
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2021 / 2022	11
11	Thesaurierung des Nettoertrags 2021 / 2022	11
12	Sonderausschüttung 2021 / 2022	11
13	Fussnoten	12
14	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte Pflichtpublikationen	13 15

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
Regina Kleeb, Mitglied
Mitglied der Direktion und Leiterin Produktmanagement
Anlage- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank

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	01.10.2021	01.10.2020	01.10.2019	01.10.2018
	bis	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		68'139'186.40	98'709'901.84	84'836'340.66	82'653'551.22
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		15'482'061.79	19'931'916.97	18'898'782.30	14'045'351.64
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'652.898	4'928.363	5'570.144	5'099.038
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		3'327.40	4'044.33	3'392.87	2'754.51
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'327.40	4'044.33	3'392.87	2'752.58
Ausschüttung je Anteil		0.20	-	-	6.60
Total Expense Ratio (TER)		1.82 %	1.81 %	1.81 %	1.82 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.82 %	1.81 %	1.81 %	1.82 %
Klasse CA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		9'546'585.63	14'167'403.46	13'078'514.84	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		92'193.877	112'933.435	124'644.375	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		103.55	125.45	104.93	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		103.55	125.45	104.93	
Total Expense Ratio (TER)		1.52 %	1.51 %	1.51 %	
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.52 %	1.51 %	1.51 %	
Klasse DT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		43'110'538.98	64'610'581.41	52'859'043.52	59'660'267.45
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		12'010.080	14'898.103	14'616.103	20'484.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		3'589.53	4'336.83	3'616.49	2'912.53
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		3'589.53	4'336.83	3'616.49	2'910.49
Total Expense Ratio (TER)		1.22 %	1.21 %	1.21 %	1.22 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.22 %	1.21 %	1.21 %	1.22 %
Klasse ST CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		-	-	-	8'947'932.13
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		-	-	-	93.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		-	-	-	96'214.32
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		-	-	-	96'146.97
Thesaurierung je Anteil		-	-	-	207.39
Total Expense Ratio (TER)		-	-	-	0.02 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Performance

	YTD / 30.09.2022	2021	2020	2019
Klasse AA CHF	-12.36 %	4.39 %	13.36 %	25.84 %
Klasse CA CHF (Lancierung 16.01.2020)	-12.13 %	4.71 %	12.55 %	-
Klasse DT CHF	-11.96 %	5.02 %	14.04 %	26.60 %
Klasse GT CHF (Schliessung 12.03.2019)	-	-	-	21.95 %
Klasse ST CHF (Schliessung 24.01.2020)	-	-	-2.59 %	28.04 %
Benchmark	-13.94 %	2.42 %	14.73 %	22.21 %
Tracking Error 33)	-	6.60 %	4.70 %	4.31 %

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.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	30.09.2022	30.09.2021
Bankguthaben auf Sicht	2'731'013.23	2'098'497.74
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	65'504'180.27	96'737'939.56
Derivative Finanzinstrumente	0.00	1'958.99
Sonstige Vermögenswerte	8'931.41	0.00
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	68'244'124.91	98'838'396.29
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-1'308.21
Andere Verbindlichkeiten	-104'938.51	-127'186.24
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	68'139'186.40	98'709'901.84

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2020 30.09.2021
Klasse AA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'928.363	5'570.144
Ausgegebene Anteile		81.388	214.320
Zurückgenommene Anteile		-356.853	-856.101
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		4'652.898	4'928.363
Klasse CA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		112'933.435	124'644.375
Ausgegebene Anteile		998.165	3'376.895
Zurückgenommene Anteile		-21'737.723	-15'087.835
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		92'193.877	112'933.435
Klasse DT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		14'898.103	14'616.103
Ausgegebene Anteile		47.447	393.000
Zurückgenommene Anteile		-2'935.470	-111.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		12'010.080	14'898.103

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2020 30.09.2021
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		98'709'901.84	84'836'340.66
Saldo aus dem Anteilverkehr		-13'656'661.40	-2'776'572.37
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-16'914'054.04	16'650'133.55
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		68'139'186.40	98'709'901.84

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2020 30.09.2021
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		0.09	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-6'437.21	-6'515.72
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		361'475.88	355'278.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-2'753.46	-12'680.58
Total Ertrag		352'285.30	336'082.68
Aufwand			
Passivzinsen		-3'399.79	-1'519.34
Prüfaufwand		-12'762.44	-11'018.93
Reglementarische Vergütungen		-1'107'323.72	-1'295'693.99
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		49'698.79	67'084.32
Sonstige Aufwendungen		-6'394.91	-3'139.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		89'095.66	32'049.22
Total Aufwand		-991'086.41	-1'212'237.77
Nettoertrag / Verlust		-638'801.11	-876'155.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-796'449.72	13'718'039.56
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		10'943.14	5'326.75
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-49'698.79	-67'084.32
Realisierter Erfolg		-1'474'006.48	12'780'126.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-15'440'047.56	3'870'006.65
Gesamterfolg		-16'914'054.04	16'650'133.55

Verwendung des Erfolges

Klasse AA CHF	30.09.2022	30.09.2021
Nettoertrag	-176'886.86	-211'653.88
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	176'886.86	211'653.88
Vortrag des Vorjahres	934.79	934.79
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	934.79	934.79
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	930.58	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	4.21	934.79
Total	934.79	934.79
Klasse CA CHF	30.09.2022	30.09.2021
Nettoertrag	-106'323.79	-150'192.61
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	106'323.79	150'192.61
Vortrag des Vorjahres	269.64	269.64
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	269.64	269.64
Vortrag auf neue Rechnung	269.64	269.64
Total	269.64	269.64
Klasse DT CHF	30.09.2022	30.09.2021
Nettoertrag	-355'590.46	-514'308.60
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	355'590.46	514'308.60
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2021	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 30.09.2022	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							65'504'180.27	95.99	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							65'504'180.27	95.99	
JE00BYSS4X48	NOVOCURE LTD	0	10'800	10'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US05465P1012	AXONICS INC	0	14'400	14'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Health Care Equipment & Supplies							0.00	0.00	
US04016X1019	ARGENX SE - ADR	7'900	3'300	5'600	5'600 USD	353.05	1'945'940.99	2.85 a)	
US0463531089	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	0	52'100	29'100	23'000 USD	54.84	1'241'454.21	1.82 a)	
US0887861088	BICYCLE THERAPEUTICS PLC-ADR	27'500	28'400	18'800	37'100 USD	23.26	849'354.60	1.24 a)	
US09075V1026	BIONTECH SE-ADR	7'200	6'100	5'200	8'100 USD	134.88	1'075'320.68	1.58 a)	
US15117K1034	CELLECTIS - ADR	48'000	0	48'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US52490G1022	LEGEND BIOTECH CORP-ADR	0	42'000	22'100	19'900 USD	40.80	799'132.26	1.17 a)	
US68386J2087	OPTHEA LTD-SPON ADR	29'000	0	2'000	27'000 USD	6.20	164'763.45	0.24 a)	
US80105N1054	SANOFI-ADR	37'000	25'000	62'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US98887Q1040	ZAI LAB LTD-ADR	11'500	19'500	12'400	18'600 USD	34.20	626'101.11	0.92 a)	
Pharmaceuticals & Biotechnology							6'702'067.30	9.82	
CH0256379097	MOLECULAR PARTNERS AG	0	19'000	19'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0329023102	AC IMMUNE SA	79'000	0	79'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	10'000	6'400	2'200	14'200 USD	65.35	913'354.47	1.34 a)	
CH0363463438	IDORSIA LTD	0	18'000	1'400	16'600 CHF	12.86	213'476.00	0.31 a)	
CNE1000048G6	REMEGEN CO LTD-H	0	59'000	5'000	54'000 HKD	38.05	257'626.01	0.38 a)	
DK0010272202	GENMAB A/S	9'800	900	7'000	3'700 DKK	2'461.00	1'180'817.34	1.73 a)	
DK0015998017	BAVARIAN NORDIC A/S	36'000	8'800	44'800	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
GB00B9GTXM62	SILENCE THERAPEUTICS PLC	80'000	0	80'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
IE00B56GV515	ALKERMES PLC	0	34'200	34'200	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IE00BQPQZ61	HORIZON THERAPEUTICS PLC	27'000	10'400	19'200	18'200 USD	61.89	1'108'657.23	1.62 a)	
KYG4783B1032	INNOVANT PHARMA LTD	0	217'000	217'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG4818G1010	INNOVENT BIOLOGICS INC	140'000	42'500	182'500	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
NL0011606264	MERUS NV	0	14'200	1'100	13'100 USD	20.03	258'260.31	0.38 a)	
SE0010323311	BIOARCTIC AB	0	25'200	0	25'200 SEK	271.60	607'030.61	0.89 a)	
US00973Y1082	AKERO THERAPEUTICS INC	0	20'000	0	20'000 USD	34.05	670'274.25	0.98 a)	
US01671P1003	ALLAKOS INC	11'000	0	11'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	12'100	4'100	5'800	10'400 USD	200.16	2'048'877.79	3.00 a)	
US0311621009	AMGEN INC	15'100	13'500	11'950	16'650 USD	225.40	3'693'801.67	5.41 a)	
US03753U1060	APELLIS PHARMACEUTICALS INC	28'000	3'100	12'800	18'300 USD	68.30	1'230'204.23	1.80 a)	
US03969F1093	ARCUS BIOSCIENCES INC	43'500	0	17'200	26'300 USD	26.16	677'171.87	0.99 a)	
US03969T1097	ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	20'000	10'900	30'900	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US07725L1026	BEIGENE LTD-ADR	0	6'600	3'000	3'600 USD	134.82	477'707.71	0.70 a)	
US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	25'000	5'600	13'700	16'900 USD	84.77	1'410'049.35	2.07 a)	
US09062X1037	BIOGEN INC	13'000	7'500	9'750	10'750 USD	267.00	2'825'043.56	4.14 a)	
US09627Y1091	BLUEPRINT MEDICINES CORP	0	7'500	7'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US12529R1077	C4 THERAPEUTICS INC	18'000	0	18'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1420381089	CARIBOU BIOSCIENCES INC	0	39'300	4'000	35'300 USD	10.55	366'549.46	0.54 a)	
US23282W6057	CYTOKINETICS INC	0	44'300	17'500	26'800 USD	48.45	1'278'009.26	1.87 a)	
US24823R1059	DENALI THERAPEUTICS INC	0	17'400	1'400	16'000 USD	30.69	483'306.12	0.71 a)	
US25056L1035	DESIGN THERAPEUTICS INC	0	19'495	1'500	17'995 USD	16.72	296'137.60	0.43 a)	
US31189P1021	FATE THERAPEUTICS INC	12'500	27'300	12'550	27'250 USD	22.41	601'054.41	0.88 a)	
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	89'000	11'400	51'200	49'200 USD	61.69	2'987'344.42	4.38 a)	
US45166A1025	IDEAYA BIOSCIENCES INC	0	27'000	27'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US45337C1027	INCYTE CORP	20'500	11'800	22'300	10'000 USD	66.64	655'904.20	0.96 a)	
US45720L1070	INHIBRX INC	0	58'253	35'753	22'500 USD	17.95	397'513.97	0.58 a)	
US45826J1051	INTELLIA THERAPEUTICS INC	9'500	3'900	1'700	11'700 USD	55.96	644'419.97	0.94 a)	
US4622221004	IONIS PHARMACEUTICALS INC	24'000	47'400	11'500	59'900 USD	44.23	2'607'649.31	3.82 a)	
US5011471027	KRYSTAL BIOTECH INC	0	10'900	1'400	9'500 USD	69.70	651'721.14	0.95 a)	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2021	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 30.09.2022	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US50127T1097	KURA ONCOLOGY INC	33'500	37'680	71'180	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5015751044	KYMERA THERAPEUTICS INC	14'000	0	14'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US59045L1061	MERSANA THERAPEUTICS INC	55'000	98'000	60'600	92'400 USD	6.76	614'786.17	0.90	a)
US60468T1051	MIRATI THERAPEUTICS INC	8'600	0	8'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US60770K1079	MODERNA INC	19'000	23'800	22'300	20'500 USD	118.25	2'385'945.03	3.50	a)
US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	20'000	7'200	8'500	18'700 USD	106.21	1'954'845.50	2.86	a)
US6700024010	NOVAVAX INC	9'000	0	9'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	9'800	1'900	3'800	7'900 USD	688.87	5'356'360.35	7.85	a)
US75943R1023	RELAY THERAPEUTICS INC	0	32'700	2'200	30'500 USD	22.37	671'539.01	0.98	a)
US76155X1000	REVOLUTION MEDICINES INC	22'000	13'500	5'600	29'900 USD	19.72	580'341.36	0.85	a)
US78667J1088	SAGE THERAPEUTICS INC	12'000	12'000	24'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8036071004	SAREPTA THERAPEUTICS INC	0	13'800	2'000	11'800 USD	110.54	1'283'828.14	1.88	a)
US81181C1045	SEAGEN INC	23'000	2'300	9'300	16'000 USD	136.83	2'154'798.84	3.16	a)
US82686Q1013	SILENCE THERAPEUTICS PLC-ADR	0	26'666	26'666	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US90400D1081	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	12'000	6'700	18'700	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	22'000	0	3'300	18'700 USD	289.54	5'329'121.23	7.81	a)
US92790C1045	VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	0	27'500	2'900	24'600 USD	20.51	496'599.40	0.73	a)
US98401F1057	XENCOR INC	30'000	0	16'700	13'300 USD	25.98	340'091.84	0.50	a)
VGG111961055	BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	10'000	5'000	15'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Biotechnology							49'710'219.13	72.84	
BE0003739530	UCB SA	17'000	0	17'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	24'800	8'000	32'800	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
FI0009014377	ORION OYJ-CLASS B	0	11'600	11'600	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	40'000	0	40'000	0 HUF	0.00	0.00	0.00	
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	0	12'800	4'900	7'900 USD	133.29	1'036'406.39	1.52	a)
JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	0	51'000	4'000	47'000 JPY	3'381.00	1'080'550.12	1.58	a)
JP3256000005	KYOWA KIRIN CO LTD	37'000	0	37'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3347200002	SHIONOGI & CO LTD	0	11'000	11'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
US04335A1051	ARVINAS INC	22'000	0	8'550	13'450 USD	44.49	588'965.85	0.86	a)
US1488061029	CATALENT INC	13'100	0	13'100	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4131971040	HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	42'000	18'400	31'500	28'900 USD	44.29	1'259'821.30	1.85	a)
US46116X1019	INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	47'000	3'000	43'100	6'900 USD	46.53	316'000.35	0.46	a)
US6951271005	PACIRA BIOSCIENCES INC	0	19'700	19'700	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7170811035	PFIZER INC	0	29'500	29'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US75955J4022	RELMADA THERAPEUTICS INC	0	30'200	3'500	26'700 USD	37.02	972'866.16	1.43	a)
US8684591089	SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	0	34'700	3'700	31'000 USD	33.85	1'032'822.74	1.51	a)
Pharmaceuticals							6'287'432.91	9.21	
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE0005664809	EVOTEC SE	29'600	0	29'600	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	0	38'500	38'500	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
US4523271090	ILLUMINA INC	8'500	6'500	3'400	11'600 USD	190.79	2'178'306.67	3.19	a)
US7599161095	REPLIGEN CORP	0	3'700	300	3'400 USD	187.11	626'154.26	0.92	a)
US87166B1026	SYNEOS HEALTH INC	20'500	0	20'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Life Sciences Tools & Services							2'804'460.93	4.11	
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00	
Optionen und Optionsscheine							0.00	0.00	
CVAC 10/21 C100	CVAC 10/15/21 C100	70	0	70	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							2'731'013.23	4.00	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							65'504'180.27	95.99	
Sonstige Vermögenswerte							8'931.41	0.01	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							68'244'124.91	100.00	
Andere Verbindlichkeiten							-104'938.51		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							68'139'186.40		

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);	65'504'180.27	95.99
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	0.63282354
CAD	1 = CHF	0.71631309
DKK	100 = CHF	12.96789200
EUR	1 = CHF	0.96422309
GBP	1 = CHF	1.09871828
HKD	100 = CHF	12.53837600
JPY	100 = CHF	0.67998900
SEK	100 = CHF	8.86911500
USD	1 = CHF	0.98425000

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: 01.10.2021 - 30.09.2022

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: 01.10.2021 - 30.09.2022

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

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 Ausschüttung des Nettoertrags 2021 / 2022

Ex-Datum: 18.01.2023

Ausschüttung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 21.01.2023

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	Ja	CHF	0.20	0.07	0.13
CA CHF	Ja	CHF	-	-	-

11 Thesaurierung des Nettoertrags 2021 / 2022

Ex-Datum: 18.01.2023

Thesaurierung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 21.01.2023

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
DT CHF	Ja	CHF	-	-	-

12 Sonderausschüttung 2021 / 2022

Ex-Datum: 18.01.2023

Sonderausschüttung der ausländischen Quellensteuer

Zahlbar: 21.01.2023

Klasse	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	CHF	0.85000	0.29750	0.55250
DT CHF	CHF	0.90000	0.31500	0.58500

13 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: $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

14 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Anlagefonds gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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. 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.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an 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 aktuellen Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. 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.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit der Währung des Anlagefonds, oder, falls abweichend, der Referenzwährung oder der jeweiligen weiteren Zeichnungs- und Rücknahmewährung (gemäss Tabelle im Prospekt) der entsprechenden Anteilsklasse gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds 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, getätigt wurden.

Mitteilung an die Anleger

des

Bellevue Funds

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"
(im Folgenden der "Umbrella-Fonds")

mit den Teilvermögen

Bellevue Medtech & Services

Bellevue Biotech

(im Folgenden „die Teilvermögen“)

Die Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich, als Fondsleitung, und die Zürcher Kantonalbank, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen, den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, zu ändern.

Die Beschreibungen der Anteilklassen erfahren Anpassungen, vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziff. 1 dieser Mitteilung.

Die Anlagepolitik wird im Bereich deutsche Steuertransparenz aktualisiert und um eine Nachhaltigkeitspolitik ergänzt, vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziff. 2 dieser Mitteilung.

Zudem wird die Ausgabe- und Rücknahmekommission gestrichen, vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziff. 3 dieser Mitteilung.

Neu erfolgt eine Ergänzung bei den Angaben zu den Kosten für den An- und Verkauf der Anlagen, vgl. hierzu die Ausführungen unter Ziff. 4 dieser Mitteilung.

Neben den nachfolgend umschriebenen Änderungen des Fondsvertrags werden einzelne Anpassungen des Fondsvertrags formeller Natur (insbesondere Anpassungen in Zusammenhang mit dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG) bzw. dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG)) vorgenommen.

1. Klassenkonzept

Das Klassenkonzept erfährt Änderungen, vgl. § 6 Ziff. 4 des geänderten Fondsvertrags.

1.1. Anteilklassen B, E, G und S

Die Anteilklassen B (BT CHF, BT EUR, BT GBP, BT USD, BA CHF, BA EUR, BA GBP, BA USD), E (ET CHF, ET EUR, ET GBP, ET USD, EA CHF, EA EUR, EA GBP, EA USD, G (GT CHF, GT EUR, GT GBP, GT USD, GA CHF, GA EUR, GA GBP, GA USD) und S (ST CHF, ST EUR, ST GBP, ST USD, SA CHF, SA EUR, SA GBP, SA USD) sind aktuell nicht lanciert und werden aus dem Klassenkonzept gestrichen, vgl. § 6 Ziff. 4 und § 21 Ziff. 1 des geänderten Fondsvertrags.

1.2. Anteilklassen A, C, D und N

Die Anteilklassen A, C, D und N mit der Referenzwährung GBP (AT GBP und AA GBP, CT GBP und CA GBP, CT GBP und CA GBP sowie NT GBP und NA GBP) stehen nicht mehr zur Verfügung und werden aus dem Klassenkonzept gestrichen, vgl. § 6 Ziff. 4 und § 21 Ziff. 1 des geänderten Fondsvertrags.

Weiter erfahren die Beschreibungen der bestehenden Anlegerkreise dieser Klassen Änderungen. Der angepasste Teil der Klassenbeschreibungen besagt neu Folgendes, vgl. § 6 Ziff. 4 des geänderten Fondsvertrags:

Anteilklassen A

Anteile der Anteilklassen AT CHF, AT EUR, AT USD, AA CHF, AA EUR, AA USD werden allen Anlegern angeboten und können grundsätzlich von sämtlichen Vertriebern angeboten werden.

Anteilsklassen C

Anteile der Anteilsklassen CT CHF, CT EUR, CT USD, CA CHF, CA EUR, CA USD werden allen Anlegern angeboten, welche einen schriftlichen oder anderweitig durch Text nachweisbaren und auf Dauer angelegten Anlageberatungsvertrag, welcher die Zulassung zu den oben genannten Anteilsklassen umfasst, mit einem Kooperationspartner abgeschlossen haben. Die Anteile der oben genannten Anteilsklassen können nur von Kooperationspartnern angeboten werden, sofern eine entsprechende Kooperationsvereinbarung mit der Swisscanto Fondsleitung AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe besteht.

Anteilsklassen D

Anteile der Anteilsklassen DT CHF, DT EUR, DT USD, DA CHF, DA EUR, DA USD stehen nur professionellen Anlegern i.S.v. Art. 4 Abs. 3 lit. a – i FIDLEG (einschliesslich schweizerischen und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen und deren Verwaltungsgesellschaften) sowie Anlegern offen, die mit einem Finanzintermediär gemäss Art. 4 Abs. 3 lit. a FIDLEG einen schriftlichen oder anderweitig durch Text nachweisbaren Vermögensverwaltungsvertrag i.S.v. Art. 10 Abs. 3ter KAG i.V.m. Art. 3 lit. c Ziff. 3 FIDLEG abgeschlossen haben. Anteile der Anteilsklassen DT CHF, DT EUR, DT USD, DA CHF, DA EUR, DA USD stehen den vorerwähnten Anlegern auch im Falle eines Opting-in zum Privatkunden gemäss Art. 5 Abs. 5 FIDLEG zur Verfügung. Vermögenden Privatkunden und für diese errichtete private Anlagestrukturen ohne professionelle Tresorerie, welche durch ein Opting-out gemäss Art. 5 Abs. 1 FIDLEG als professionelle Kunden gelten wollen, stehen die Anteile der Anteilsklassen DT CHF, DT EUR, DT USD, DA CHF, DA EUR, DA USD ohne Abschluss eines schriftlichen oder anderweitig durch Text nachweisbaren Vermögensverwaltungsvertrages i.S.v. Art. 10 Abs. 3ter KAG i.V.m. Art. 3 lit. c Ziff. 3 FIDLEG nicht zur Verfügung. Die Anteile der oben genannten Anteilsklassen können grundsätzlich von sämtlichen Vertreibern angeboten werden.

Anteilsklassen N

Anteile der Anteilsklassen NT CHF, NT EUR, NT USD, NA CHF, NA EUR, NA USD werden nur professionellen Anlegern i.S.v. Art. 4 Abs. 3 lit. a – i FIDLEG (einschliesslich schweizerischen und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen und deren Verwaltungsgesellschaften) angeboten, die einen schriftlichen oder anderweitig durch Text nachweisbaren Dienstleistungsvertrag (Vermögensverwaltungsvertrag, Beratungsvertrag, Investitionsvertrag oder ein anderer Dienstleistungsvertrag) mit einem entsprechenden Kooperationspartner der Swisscanto Fondsleitung AG oder einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe abgeschlossen haben, sowie Anlegern, die mit der Zürcher Kantonalbank einen individuellen Vermögensverwaltungsvertrag abgeschlossen haben. Anteile der Anteilsklassen NT CHF, NT EUR, NT USD, NA CHF, NA EUR, NA USD stehen den vorerwähnten Anlegern auch im Falle eines Opting-in zum Privatkunden gemäss Art. 5 Abs. 5 FIDLEG zur Verfügung. Vermögenden Privatkunden und für diese errichtete private Anlagestrukturen ohne professionelle Tresorerie, welche durch ein Opting-out gemäss Art. 5 Abs. 1 FIDLEG als professionelle Kunden gelten wollen und keinen individuellen Vermögensverwaltungsvertrag mit der Zürcher Kantonalbank abgeschlossen haben, stehen Anteile der Anteilsklassen N nicht zu Verfügung. Banken können die Anteile nur anbieten, sofern eine entsprechende Kooperationsvereinbarung mit der Swisscanto Fondsleitung AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe besteht.

Die Fondsleitung wird für die Fondsverwaltung (d.h. die Leitung, das Asset Management und, sofern entschädigt, die Vertriebstätigkeit sowie andere anfallende Kosten, insbesondere die Kommissionen und Kosten der Depotbank) nicht über die Verwaltungskommission, sondern über eine Vergütung entschädigt, die im Rahmen der oben genannten Verträge zwischen dem Anleger auf der einen Seite und der Zürcher Kantonalbank oder einem Kooperationspartner der Zürcher Kantonalbank, der Swisscanto Fondsleitung AG oder einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe oder einer Bank auf der anderen Seite festgelegt wird.

2. Anlagepolitik

2.1. Deutsche Aktienquote

Betreffend der Bestimmung von Aktiven, die gemäss deutschem Steuerrecht als Aktienfonds qualifizieren, erfolgt ein Präzisierung, dass wenn der Anlagefonds in andere kollektive Kapitalanlagen investiert, für die Einhaltung der Aktienfonds-Kapitalbeteiligungsquote auf die bewertungstäglich von den Ziel-Investmentfonds veröffentlichten tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten abgestellt wird, vgl. Besonderer Teil § 32A und 32B jeweils Ziff. 6 des geänderten Fondsvertrags.

2.2. Nachhaltigkeitspolitik der Vermögensverwalterin Bellevue Asset Management AG

Die Anlagepolitik wird im Fondsvertrag im Allgemeinen Teil unter den zulässigen Anlagen in § 8 Ziff. 12 ergänzt um die Nachhaltigkeitspolitik der Vermögensverwalterin, welche für alle Teilvermögen zur Anwendung kommt:

Zur Umsetzung der Nachhaltigkeitspolitik wendet die Vermögensverwalterin in einem mehrstufigen Verfahren Ausschlüsse und einen ESG-Integration-Ansatz mit den Teilaspekten Umwelt ("E" für Environment), Gesellschaft ("S" für Social) und gute Führung ("G" für Governance) an.

Bei der Auswahl von Anlagen werden ESG-Kriterien entlang sämtlicher Anlageprozessschritte systematisch einbezogen.

Die Vermögensverwalterin geht davon aus, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite von Unternehmungen auswirken. Aus diesem Grund evaluiert sie die ESG-Risiken mit Hilfe von ESG Ratings von externen Anbietern wie zum Beispiel MSCI ESG und eigenen internen Analysen, um diesen im Anlageprozess Rechnung zu tragen. Diese Evaluationen werden von der Vermögensverwalterin sodann auch dazu genutzt, Entwicklungen im Bereich Nachhaltigkeit zu antizipieren und darauf aufbauend, Anlageentscheidungen zu tätigen mit dem Ziel, die Risiko-/Renditeeigenschaften der Teilvermögen zu verbessern.

Grundsätzlich strebt die Vermögensverwalterin an, das ganze Vermögen der Teilvermögen in nachhaltige Anlagen im Sinne der Nachhaltigkeitspolitik der Vermögensverwalterin zu investieren. Da jedoch die Datengrundlagen nicht in allen Anlageklassen gleichermaßen vorhanden sind und Unternehmen teilweise noch über kein ESG-Rating verfügen, beträgt der Mindestanteil der nachhaltigen Anlagen gemäss dem ESG-Integrations-Ansatz der Vermögensverwalterin 80% des Vermögens jedes Teilvermögens. Höchstens 20% des Vermögens jedes Teilvermögens können in Anlagen investiert sein, welche diese Kriterien nur teilweise oder gar nicht erfüllen. Mit dieser Quote soll zudem auch genügend zeitliche Flexibilität bestehen, um auf besondere Marktsituationen reagieren zu können.

Zudem wird die teilfondsspezifische Anlagepolitik im Besonderen Teil des Fondsvertrags bei beiden Teilvermögen um eine zusätzliche Ziff. 7 ergänzt, vgl. § 32A und § 32B. Diese Bestimmung hält fest, dass mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens die Anforderungen der Nachhaltigkeitspolitik gemäss § 8 Ziff. 12 erfüllen muss. Es wird weiter dargelegt, dass wenn die Anlagen des Teilvermögens die Anforderungen der Nachhaltigkeitspolitik nicht mehr erfüllen und die Limite von 80% unterschritten wird, diese Anlagen unter Wahrung der Interessen der Anleger innerhalb von drei Monaten veräussert werden müssen.

3. Streichung Ausgabe- und Rücknahmekommission

Neu werden keine Ausgabe- und Rücknahmekommissionen mehr zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank oder von Vertreibern erhoben, vgl. § 19 Ziff. 2 und § 20 Ziff. 1 des geänderten Fondsvertrags. (§ 20 Ziff. 2 und 5 des aktuell gültigen Fondsvertrags wurden gelöscht.)

4. Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen

Bei der beispielhaften Aufzählung der dem Fondsvermögen belasteten Kosten für den An- und Verkauf der Anlagen werden neu auch die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen aufgeführt, vgl. die Ergänzung in § 21 Ziff. 5 des geänderten Fondsvertrags.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Inhalte von Ziff. 1 und 2 der vorliegenden Publikation erstreckt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die in dieser Veröffentlichung erwähnten Änderungen des Fondsvertrages des Umbrella-Fonds AKB Institutional Funds Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag und der Jahresbericht des Umbrella-Fonds sowie die Änderungen im Wortlaut der Rechtsdokumente können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Zürich, 2. März 2022

Die Fondsleitung:

Swisscanto Fondsleitung AG

Zürich

Die Depotbank:

Zürcher Kantonalbank

Zürich