

BBENTREPRENEUR

Jahresbericht
vom
31. Dezember 2009

BB Entrepreneur Switzerland

bis 25.06.2009: BB Entrepreneurial Fund

Effektenfonds (schweizerischen Rechts)

BBENTREPRENEUR

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Angaben	3
Merkmale	3
Bericht des Fondsmanagers.....	4
Jahresrückblick.....	4
Anlagentätigkeit des Fonds.....	5
Performance des Fonds	7
Ausblick.....	7
Vermögensrechnung in CHF	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Erfolgsrechnung in CHF.....	9
Verwendung des Erfolges.....	10
Ergänzende Informationen	10
Informationen über Kosten	10
Aktuelle Kommissionssätze	10
Fondsrendite	10
TER.....	11
PTR	11
Hinweis auf Soft Commission Agreements.....	11
Dreijahresvergleich.....	11
Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2009.....	12
Aufstellung Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte	13
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben.....	15
Erste Änderung des Fondsvertrages.....	15
Zweite Änderung des Fondsvertrages.....	15
Kurzbericht der Revisionsstelle.....	16
Kontaktadressen.....	17

BBENTREPRENEUR

Allgemeine Angaben

Fondsleitung	Wegelin Fondsleitung AG Bahnhofstrasse 8 CH-9001 St. Gallen www.wegelinfunds.ch fonds@wegelin.ch
Depotbank und Zahlstelle	Wegelin & Co. Privatbankiers, Gesellschafter Bruderer, Hummler, Tolle & Co. Bohl 17 CH-9004 St. Gallen www.wegelin.ch wegelin@wegelin.ch
Vertriebsträger und Zahlstelle im Fürstentum Liechtenstein	Banque Pasche (Liechtenstein) SA Austrasse 61 FL-9490 Vaduz www.pasche.li pasche.liechtenstein@pasche.li
Vermögensverwalter / Promoter	Bellevue Asset Management AG Seestrasse 16 CH-8700 Küsnacht www.bellevue.ch info@bellevue.ch
Prüfgesellschaft	Bankrevisions- und Treuhand AG Zurlindenstr. 134 CH-8036 Zürich www.bankrevision.ch info@bankrevision.ch
Valoren-Nummer	2.324.436
ISIN-Nummer	CH00023244368

Merkmale

Der BB Entrepreneur Switzerland ist ein Effektenfonds schweizerischen Rechts, dessen Fondsvermögen hauptsächlich in Beteiligungspapieren angelegt wird. Der Fonds investiert sein Vermögen vorwiegend in Aktien von eigentümergeführten Unternehmen, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind und die entweder (i) ihren Sitz in der Schweiz haben, (ii) ihren Sitz ausserhalb der Schweiz haben, ihre Geschäftstätigkeit aber überwiegend in der Schweiz ausüben oder (iii) als Holdinggesellschaft überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz halten.

Bericht des Fondsmanagers

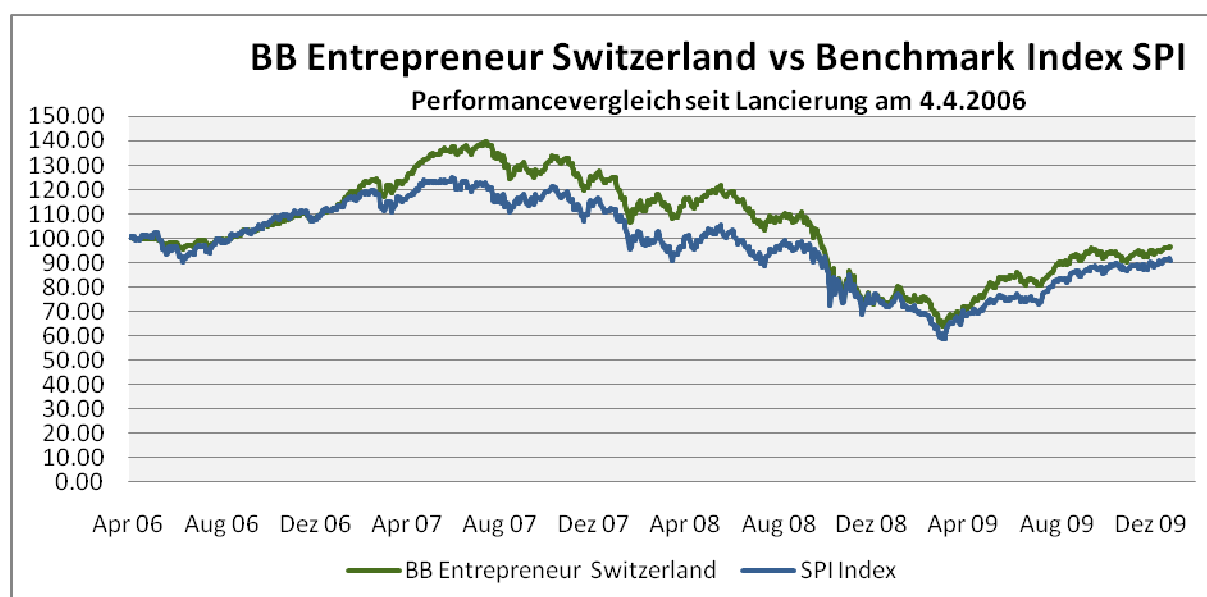
Jahresrückblick

Das Jahr 2009 wird den Anlegern in guter Erinnerung bleiben. Zwar herrschte am Schweizer Aktienmarkt zu Jahresbeginn ein sehr garstiges Klima, welches den Investoren grosse Verluste beschert hat. Insbesondere die Kurse der Grossbanken und Versicherungen waren unter starken Abgabedruck gekommen. Aber auch die Industriewerte hatten aufgrund fehlender Perspektiven für eine rasche Konjunkturerholung an Wert verloren. Der Benchmark Index (SPI) des BB Entrepreneur Switzerland fiel in den ersten zehn Wochen der Berichtsperiode um rund 20% und erreichte den Jahrestiefstand am 9. März bei 3569.83 Punkten. Im gleichen Zeitraum hat Wallstreet (INDU) knapp 24% verloren und die europäischen Märkte (SX5E) haben um beinahe 26% nachgegeben.

In der zweiten Märzwoche hat dann Finanzminister Timothy Geithner die Details eines lang erwarteten Rettungspakets für die amerikanische Wirtschaft vorgestellt und damit an den Börsen weltweit ein beeindruckendes Kursrallye ausgelöst. Die Hoffnung, dass die enormen Summen, welche von der US-Regierung und in der Folge auch von den europäischen Regierungen gesprochen wurden, die Weltwirtschaft vor dem Absinken in eine Depression retten würden, liess die Käufer an die Aktienmärkte zurückkehren.

Die anhaltende Tiefzinspolitik der Notenbanken und die in der zweiten Jahreshälfte verbesserten Makrodaten nährten die Meinung, dass die globale Rezession im vierten Quartal 2009 oder aber spätestens im Jahre 2010 überwunden sein würde. Von der Kauflaune der Investoren profitierten in der Folge auch Obligationen, Rohstoffe und Edelmetalle. Die Unze Gold erreichte im Dezember gar ein Allzeithöchst von USD 1226.56.

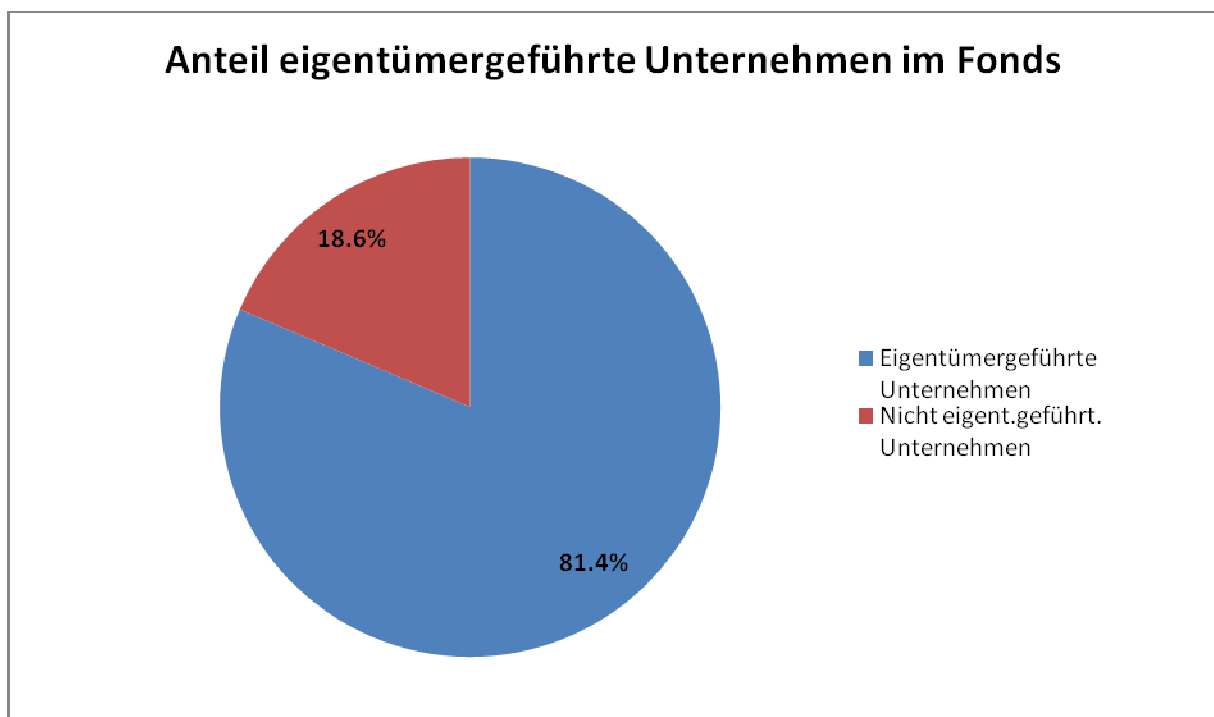
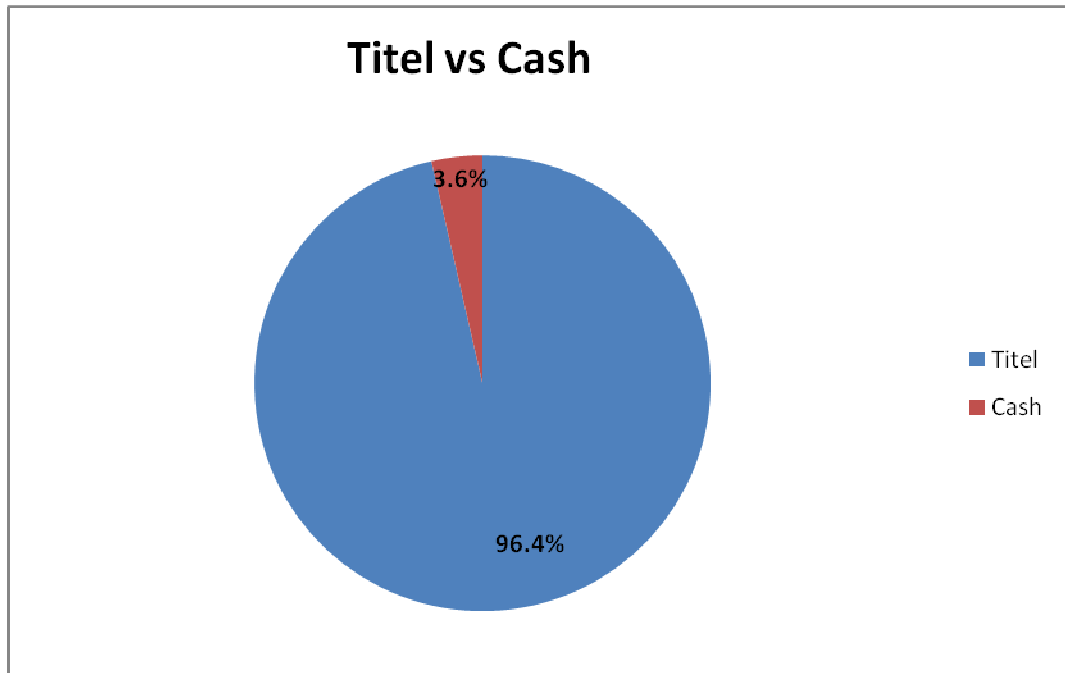
In der Schweiz verzeichnete der SPI einen Anstieg vom Jahrestief im März bis zum Jahresende um rund 55.0% auf einen Stand von 5626.4 Punkten. Die Jahresperformance des Benchmarks lag damit bei rund 23.2%. Der Index der Schweizer Blue Chips (SMI) erzielte im Berichtsjahr einen Gewinn von 22.1%. Dieser vergleicht sich mit der Avance an der Wallstreet (DJ INDU) von 25.6% und dem Anstieg der europäischen Blue Chips (SX5E) um 26.8%.



BBENTREPRENEUR

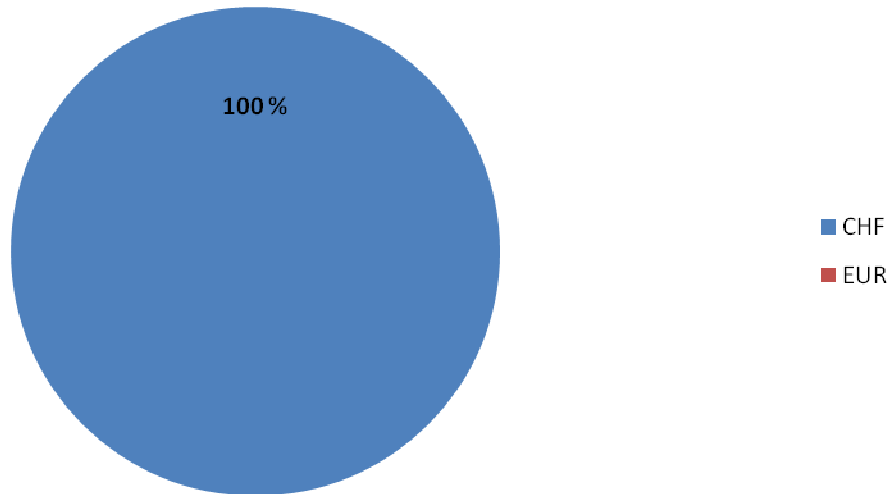
Anlagetätigkeit des Fonds

Der BB Entrepreneur Switzerland hat das Jahr 2009 mit einem Fondsvolumen von CHF 36.4 Mio. abgeschlossen. Im Durchschnitt betrug der Cashanteil am Fondsvermögen 3.5% (Maximalwert: 20%). Der besonders im zweiten Halbjahr hohe Investitionsgrad hat sich positiv auf die Performance ausgewirkt. Am Jahresende betrug die Barmittel 3.6%.

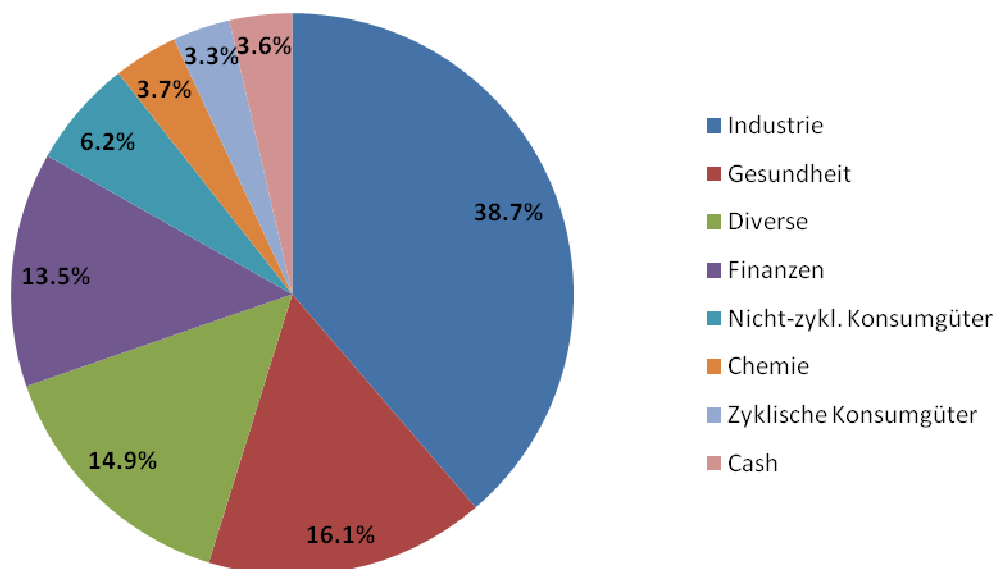


BBENTREPRENEUR

Währungsaufteilung



Anlagenstruktur und Branchenaufteilung



BBENTREPRENEUR

Die 10 grössten Positionen: Aktieanteil in % des Fondsvermögens:

Burckhardt Compr. Holding AG	4.9%
Adecco SA	4.6%
Roche Holding AG	4.4%
Swissquote Group Holding SA	4.1%
Daetwyler Holding AG	4.0%
Partners Group Holding AG	4.0%
Galenica AG	3.9%
SGS SA	3.9%
Vetropack Holding SA	3.8%
VZ Holding	3.6%

Performance des Fonds

Im Jahr 2009 erzielte der BB Entrepreneur Switzerland eine Rendite von 28.5%. Die Benchmark (SPI ex Div.) verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Anstieg von 19.4% und die Blue Chips (SMI) avancierten um 22.1 %. Der BB Entrepreneur Switzerland hat seit seiner Lancierung am 04.04.2006 einen Kursrückgang von 3.1% erlitten. Der Referenzindex des Gesamtmarktes verlor in dieser Zeitperiode 7.3%.

Ausblick

In den letzten Monaten wurden die Erwartungen für das globale Wirtschaftswachstum sowohl für das 4. Quartal 2009 als auch für 2010 nach oben korrigiert. Das verheisst Gutes für die Gesellschaftsgewinne. Viele Firmen haben in den letzten zwei Jahren ihre Kostenbasis deutlich senken können und sind damit bestens gerüstet für die erwartete Erholung der Weltwirtschaft. Somit präsentiert sich das Börsenumfeld zu Beginn des neuen Jahres eher positiv. Sorgenfrei wird das 2010 aber nicht werden, nennenswert sind u.a. die nach wie vor grosse Arbeitslosigkeit in den westlichen Industrieländern, die in vielen Ländern durch die Finanzhilfen verursachte hohe Staatsverschuldung und die Krisenherde im Mittleren Osten und in Afghanistan. Dennoch erwarten wir in den kommenden Monaten aufgrund der prognostizierten Wirtschaftserholung und der verbesserten Unternehmensgewinne keine Abschwächung des Interesses an Aktien, auch wenn gelegentliche Konsolidierungsphasen nicht auszuschliessen sind.

Mit freundlichen Grüssen

Bellevue Asset Management AG

BBENTREPRENEUR

Vermögensrechnung in CHF

per	31.12.2009	31.12.2008
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben		
- auf Sicht	1'302'171.75	1'018'519.52
Effekten		
- Obligationen	0.00	1'750'000.00
- Aktien	34'866'745.80	36'122'787.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	276'650.00
Sonstige Vermögenswerte	306'266.10	594'688.50
Gesamtfondsvermögen	36'475'183.65	39'762'645.02
Andere Verbindlichkeiten	-60'862.33	-98'294.61
Nettofondsvermögen	36'414'321.32	39'664'350.41
Anzahl Anteile im Umlauf		
Zu Beginn der Berichtsperiode	525'924	775'758
Ausgaben	25'557	58'378
Rücknahmen	170'418	308'212
Am Ende der Berichtsperiode	381'063	525'924
Inventarwert pro Anteil	95.56	75.42

Veränderung des Nettofondsvermögens

	31.12.2009	31.12.2008
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39'664'350.41	96'787'350.10
Wert der ausgegebenen Anteile	2'046'676.22	6'354'243.74
Wert der zurückgenommenen Anteile	-13'217'286.96	-30'018'442.49
Ausschüttungen	-455'519.30	0.00
Gesamterfolg der Berichtsperiode	8'376'100.95	-33'458'800.94
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	36'414'321.32	39'664'350.41

BBENTREPRENEUR

Erfolgsrechnung in CHF

für die Zeit vom

01.01.2009 - 31.12.2009

01.01.2008 - 31.12.2008

Erträge

Bankguthaben	1'280.18	160'186.18
Effekten		
- Obligationen	10'092.06	84'298.42
- Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)	877'693.50	1'595'828.11
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7'560.00	0.00
Sonstige Erträge	14'015.63	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	30'329.58	19'794.96
Total Erträge	940'970.95	1'860'107.67

Aufwendungen

Passivzinsen	-78.72	-688.64
Revision	-7'467.45	-5'746.04
Reglementarische Vergütungen		
- an Fondsleitung	-444'718.71	-946'879.82
- an Depotbank	-46'250.72	-98'475.51
Sonstige Aufwendungen	-14'314.56	-21'173.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-141'147.04	-345'690.51
Total Aufwendungen	-653'977.20	-1'418'654.41

Nettoerfolg der Berichtsperiode	286'993.75	441'453.26
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10'876'236.37	-16'119'925.43
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	-10'589'242.62	-15'678'472.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18'965'343.57	-17'780'328.77
Gesamterfolg der Berichtsperiode	8'376'100.95	-33'458'800.94

Verwendung des Erfolges

	2009	2008
Nettoerfolg der Berichtsperiode	286'993.75	441'453.26
Gewinnvortrag des Vorjahres	937.60	59'112.14
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag	287'931.35	500'565.40
Vorgesehene Ausschüttung an die Anleger	285'797.25	499'627.80
Ausschüttung pro Anteil	0.75	0.95
Vortrag auf neue Rechnung	2'134.10	937.60
Vortrag pro Fondsanteil	0.01	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

Ergänzende Informationen

Informationen über Kosten

Aktuelle Kommissionssätze

Verwaltungskommission:	1.25%
Depotbankkommission:	0.13%

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der Swiss Funds Association Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebsentschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

Fondsrendite

	Fonds	Benchmark ²
Rendite 2009	28.5%	19.4%
Rendite 2007-2009 (kumulativ)	-14.2%	-17.7%
Rendite 2005-2009 (kumulativ)	n/a	n/a
Rendite seit Lancierung ¹ (kum.)	-3.1%	-7.3%

²Swiss Entrepreneurial Index bis 28.01.2008 und SPI ex Div. Ab 29.01.2008

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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

BBENTREPRENEUR

TER

Die Total Expense Ratio (TER) betrug im Rechnungsjahr 2009 1.44%

PTR

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) betrug im Rechnungsjahr 2009 85.84%

Hinweis auf Soft Commission Agreements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannter "soft commissions" geschlossen.

Dreijahresvergleich

per	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Nettofondsvermögen in CHF	96'787'350.10	39'664'350.41	36'414'321.32
Anzahl Anteile im Umlauf	775'758	525'924	381'063
Inventarwert pro Anteil	124.76	75.42	95.56

Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2009

Valor	Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Beteiligungspapiere						34'866'745.80	95.75
Aktien						34'866'745.80	95.75
0058797_000	800	Inhaberaktien Sika AG	CHF	1'615.00	1.0000	1'292'000.00	3.55
0218781_000	3'180	Inhaberaktien Phoenix Mecano AG	CHF	394.00	1.0000	1'252'920.00	3.44
0236106_000	700	Namenaktien Starrag Heckert Holding AG	CHF	551.00	1.0000	385'700.00	1.06
0243217_000	9'400	Namenaktien Bucher Industries AG	CHF	112.30	1.0000	1'055'620.00	2.90
0249745_000	1'050	Namenaktien SGS Ltd	CHF	1'351.00	1.0000	1'418'550.00	3.90
0367144_000	3'000	Namenaktien Rieter Holding AG	CHF	233.50	1.0000	700'500.00	1.92
0382575_000	2'800	Namenaktien Comet Holding AG	CHF	151.00	1.0000	422'800.00	1.16
0464795_000	2'408	Inhaberaktien Hügli Holding AG	CHF	500.00	1.0000	1'204'000.00	3.31
0622761_000	800	Inhaberaktien Vetropack Holding SA	CHF	1'730.00	1.0000	1'384'000.00	3.80
0637289_000	1'400	Namenaktien Interroll-Holding SA	CHF	306.50	1.0000	429'100.00	1.18
0801223_000	800	Aktien Gurit Holding AG	CHF	580.00	1.0000	464'000.00	1.27
0900296_000	1'615	Namenaktien Barry Callebaut AG	CHF	653.00	1.0000	1'054'595.00	2.90
1053247_000	9'000	Namenaktien Actelion Ltd	CHF	55.20	1.0000	496'800.00	1.36
1067586_000	29'100	Namenaktien Swissquote Group Holding SA	CHF	51.50	1.0000	1'498'650.00	4.12
1103746_000	4'520	Namenaktien Syngenta AG	CHF	290.70	1.0000	1'313'964.00	3.61
1203204_000	9'000	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	175.80	1.0000	1'582'200.00	4.34
1210019_000	12'000	Namenaktien Tecan Group AG	CHF	78.00	1.0000	936'000.00	2.57
1213860_000	29'000	Namenaktien Adecco SA	CHF	57.05	1.0000	1'654'450.00	4.54
1221405_000	15'773	Namenaktien Holcim Ltd	CHF	80.50	1.0000	1'269'726.50	3.49
1232386_000	21'185	Aktien Bossard Holding AG	CHF	58.50	1.0000	1'239'322.50	3.40
1253020_000	5'428	Namenaktien -B- Bachem Holding AG	CHF	66.35	1.0000	360'147.80	0.99
1268465_000	25'000	Namenaktien Bobst Group SA	CHF	37.50	1.0000	937'500.00	2.57
1553646_000	3'800	Namenaktien Galenica AG	CHF	375.00	1.0000	1'425'000.00	3.91
1863105_000	7'500	Aktien Synthes Inc.	CHF	135.30	1.0000	1'014'750.00	2.79
2460882_000	11'000	Namenaktien Partners Group Holding AG	CHF	130.60	1.0000	1'436'600.00	3.95
2463819_000	15'000	Partizipationsscheine Schindler Holding AG	CHF	79.65	1.0000	1'194'750.00	3.28
2523886_000	10'500	Namenaktien Kuehne & Nagel International AG	CHF	100.50	1.0000	1'055'250.00	2.90
2553602_000	9'500	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG	CHF	185.00	1.0000	1'757'500.00	4.83
2820083_000	16'800	Namenaktien VZ Holding AG	CHF	78.55	1.0000	1'319'640.00	3.62
2842210_000	20'000	Namenaktien Bellevue Group AG	CHF	34.90	1.0000	698'000.00	1.92
2992600_000	4'500	Namenaktien Schulthess Group AG	CHF	50.00	1.0000	225'000.00	0.62
3048677_000	25'000	Inhaberaktien Daetwyler Holding AG	CHF	58.00	1.0000	1'450'000.00	3.98
4503965_000	27'000	Aktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	34.73	1.0000	937'710.00	2.58
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						34'866'745.80	95.75
Total Effekten						34'866'745.80	95.75
Bankguthaben						1'302'171.75	3.58
Auf Sicht						1.0000	1'302'171.75 3.58
Auf Zeit						1.0000	0.00 0.00
Sonstige Vermögenswerte						1.0000	306'266.10 0.84
Gesamtfondsvermögen						36'475'183.65	100.17
Verbindlichkeiten						1.0000	-60'862.33 -0.17
Nettofondsvermögen						36'414'321.32	100.00

Aufstellung Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Valor	Titelbezeichnung	Whg	Bestand 01.01.2009	Kauf	C/A Kauf	Verkauf	C/A Verkauf	Bestand 31.12.2009
Forderungspapiere								
2867133_000	0.41167% Aegon Global Institut. Markets PLC 07-15.02.2010	CHF	2'000'000	0	0	-2'000'000	0	0
Fonds								
0889976_000	Anteile XMTCH (CH) on SMI (R)	CHF	5'000	60'500	0	-65'500	0	0
Beteiligungspapiere								
0058797_000	Inhaberaktien Sika AG	CHF	1'430	577	0	-1'207	0	800
0193185_000	Namenaktien Cham Paper Group Holding AG	CHF	4'400	0	2'070	-4'400	-2'070	0
0235293_000	Aktien Zehnder Group AG	CHF	915	0	0	-915	0	0
0243217_000	Namenaktien Bucher Industries AG	CHF	18'450	1'000	0	-10'050	0	9'400
0249745_000	Namenaktien SGS Ltd	CHF	0	1'190	0	-140	0	1'050
0354151_000	Namenaktien Forbo Holding AG	CHF	2'500	0	0	-2'500	0	0
0367144_000	Namenaktien Barry Callebaut AG	CHF	0	3'000	0	0	0	3'000
0382575_000	Namenaktien Comet Holding AG	CHF	0	2'800	0	0	0	2'800
0464795_000	Inhaberaktien Hügli Holding AG	CHF	2'802	0	0	-394	0	2'408
0622761_000	Inhaberaktien Vetropack Holding SA	CHF	1'000	0	0	-200	0	800
0637289_000	Namenaktien Interroll-Holding SA	CHF	1'500	0	0	-100	0	1'400
0801223_000	Aktien Gurit Holding AG	CHF	0	800	0	0	0	800
0896792_000	Namenaktien Adval Tech Holding AG	CHF	500	0	0	-500	0	0
0900296_000	Namenaktien Barry Callebaut AG	CHF	3'200	0	0	-1'585	0	1'615
10033056_000	Namenaktien Industrie Holding Cham AG	CHF	0	0	2'070	0	-2'070	0
10033159_000	Namenaktien Hammer Retex Holding AG	CHF	0	0	2'070	-2'070	0	0
1053247_000	Namenaktien Actelion Ltd	CHF	0	17'000	0	-8'000	0	9'000
1067586_000	Namenaktien Swissquote Group Holding SA	CHF	28'900	11'100	0	-10'900	0	29'100
1103746_000	Namenaktien Syngenta AG	CHF	10'500	0	0	-5'980	0	4'520
1200526_000	Namenaktien Novartis AG	CHF	15'750	0	0	-15'750	0	0
1203204_000	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	12'750	0	0	-3'750	0	9'000
1210019_000	Namenaktien Tecan Group AG	CHF	0	12'000	0	0	0	12'000
1213860_000	Namenaktien Adecco SA	CHF	46'500	29'000	0	-46'500	0	29'000
1221405_000	Namenaktien Holcim Ltd	CHF	12'000	25'200	5'273	-26'700	0	15'773
1225515_000	Inhaberaktien The Swatch Group AG	CHF	9'500	0	0	-9'500	0	0
1232386_000	Aktien Bossard Holding AG	CHF	19'685	1'500	0	0	0	21'185
1245391_000	Namenaktien Temenos Group AG	CHF	20'000	0	0	-20'000	0	0
1253020_000	Namenaktien -B- Bachem Holding AG	CHF	17'000	0	0	-11'572	0	5'428
1268465_000	Namenaktien Bobst Group SA	CHF	30'000	0	0	-5'000	0	25'000
1553646_000	Namenaktien Galenica AG	CHF	5'000	0	0	-1'200	0	3'800
1644035_000	Namenaktien EMS-Chemie Holding AG	CHF	9'200	0	0	-9'200	0	0
1863105_000	Aktien Synthes Inc.	CHF	4'000	3'500	0	0	0	7'500
2460882_000	Namenaktien Partners Group Holding AG	CHF	13'300	4'700	0	-7'000	0	11'000
2463819_000	Partizipationsscheine Schindler Holding AG	CHF	16'000	7'350	0	-8'350	0	15'000
2489948_000	Namenaktien UBS AG	CHF	73'525	0	0	-73'525	0	0
2523886_000	Namenaktien Kuehne & Nagel International AG	CHF	0	16'500	0	-6'000	0	10'500
2553602_000	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG	CHF	2'450	10'050	0	-3'000	0	9'500
2620586_000	Namenaktien Looser Holding AG	CHF	1'708	0	0	-1'708	0	0
2820083_000	Namenaktien VZ Holding AG	CHF	15'000	1'800	0	0	0	16'800
2992600_000	Namenaktien Schulthess Group AG	CHF	0	8'000	0	-3'500	0	4'500
3381261_000	Namenaktien Gottex Fund Management Holdings Ltd	CHF	10'000	0	0	-10'000	0	0
3838891_000	Namenaktien Sulzer AG	CHF	3'200	3'000	0	-6'200	0	0
3886335_000	Namenaktien Nestlé SA	CHF	0	20'000	0	-20'000	0	0
4503965_000	Aktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	77'000	0	0	-50'000	0	27'000
Anrechte								
10005235000	Anrechte Holcim Ltd 09-19.05.2009	CHF	0	0	27'700	0	-27'700	0
10252900000	Anrechte Holcim Ltd 09-17.07.2009	CHF	0	0	21'385	-1	-21'384	0

C/A: Corporate Actions (Verwaltungshandlungen) / Optionsausübungen / Ausübung Strukt. Produkte

Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwerts

Die Bewertung erfolgt zum Verkehrswert gemäss § 16 des Fondsvertrages.

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit Schweizer Franken berechnet. Ausgabetag und Rückgabetag ist jeder Tag, der sowohl in St. Gallen wie in Zürich Bankarbeitstag ist. Keine Ausgaben oder Rücknahmen finden an Bankfeiertagen in den genannten Örtlichkeiten sowie an Tagen statt, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Fonds geschlossen sind oder wenn ausserordentliche Verhältnisse im Sinne von § 17 Ziff. 6 des Fondsvertrages vorliegen.
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 Konstanzhaltung 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, 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 ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile.

Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben

Erste Änderung des Fondsvertrages

Per 23. Juni 2009 wurde unter Anwendung von Art. 41 Abs. 1 KKV der Fondsvertrag des BB Entrepreneurial Fund ohne Publikation an die neue Terminologie des am 1. Januar 2009 in Kraft getretene Bundesgesetz über die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMAG) angepasst. Die Anpassungen waren allesamt rein formeller Natur und tangierten zudem die Rechte der Anlegerinnen und Anleger nicht.

Die Änderungen im Wortlaut können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zweite Änderung des Fondsvertrages

Per 25. Juni 2009 wurde unter Anwendung von Art. 41 Abs. 1 KKV der Name des BB Entrepreneurial Fund in BB Entrepreneur Switzerland geändert. Die Rechte der Anteilsinhaber wurden durch die vorgesehenen Änderungen nicht berührt.

Die Anleger wurden mittels Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt (www.shab.ch) am 25. Juni 2009 sowie auf den elektronischen Plattformen der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) und der fundinfo AG (www.fundinfo.com) am 22. Juni 2009 über die genannten Änderungen informiert.

Kurzbericht der Revisionsstelle

Zürich, 26. Februar 2010

Anlagefonds BB Entrepreneur Switzerland (BB Entrepreneurial Fund) Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zum Jahresbericht

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir den Jahresbericht des Anlagefonds BB Entrepreneur Switzerland (BB Entrepreneurial Fund), bestehend aus der Jahresrechnung und den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a – h Kollektivanlagengesetz für das am 31. Dezember 2009 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung des Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den kollektivanlagengesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über den Jahresbericht 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 der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichtes. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresbericht für das am 31. Dezember 2009 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 gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 127 KAG und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

BANKREVISIONS- UND TREUHAND AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Gerardo Moscariello
Revisionsexperte

BBENTREPRENEUR

Kontaktadressen

Fondsleitung

Wegelin Fondsleitung AG
Bahnhofstrasse 8
CH-9001 St. Gallen
Telefon +41 71 226 53 00
Telefax +41 71 226 53 10
fonds@wegelin.ch

Depotbank

Wegelin & Co. Privatbankiers
Bohl 17
CH-9004 St. Gallen
Telefon +41 71 242 50 00
Telefax +41 71 242 50 50
wegelin@wegelin.ch

Promoter

Bank am Bellevue AG
Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht
Telefon +41 44 267 67 00
Telefax +41 44 267 67 01
info@bellevue.ch

Vermögensverwalter

Bellevue Asset Management AG
Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht
Telefon +41 44 267 67 00
Telefax +41 44 267 67 01
info@bellevue.ch

www.bellevue.ch