

FRONALPSTOCK FONDS, ZÜRICH

Jahresrechnung für das am 30. September 2024
abgeschlossene Geschäftsjahr und Kurzbericht der
kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

FRONALPSTOCK FONDS, ZÜRICH

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Fronalpstock Fonds, mit den Teilvermögen

- Anlagestrategie Europa (EUR)
- VBVV-BVG (CHF)
- Wachstum (CHF)

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, 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) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagen gesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Deloitte AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

David Volpini
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 17. Januar 2025
AKO/DVO

Beilage

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, 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)



Fronalpstock Fonds

Teilvermögen Anlagestrategie Europa (EUR)
Teilvermögen VBVV-BVG (CHF)
Teilvermögen Wachstum (CHF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“ /
Investment-Fund under Swiss law as a fund of category „other funds for traditional investments“

Geprüfte Jahresrechnung /
Audited Annual Report
30.09.2024

*The original version of this report is in German and has been translated into English.
In the case of discrepancies, the original version takes preference.*

INHALTSVERZEICHNIS / TABLE OF CONTENTS

| | | |
|------|--|----|
| I. | Anlagestrategie Europa (EUR) / Investment Strategy Europe (EUR)..... | 3 |
| II. | VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF)..... | 7 |
| III. | Wachstum (CHF) / Growth (CHF)..... | 14 |
| IV. | Ergänzende Angaben / Additional Information..... | 19 |
| V. | Wichtige Informationen / Important Informations | 23 |

I. Anlagestrategie Europa (EUR) / Investment Strategy Europe (EUR)

Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

(Lancierung des Fonds / Launch of the Fund: 10.10.2012)

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|---|------------|------------|------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Nettofondsvermögen in EUR / Net assets in EUR | 13'791'870 | 11'480'461 | 9'205'308 |
| Anteilsklasse A (EUR) / Class A (EUR) | | | |
| Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue | 28'067.000 | 26'545.000 | 26'715.000 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR/ Net asset value per share in EUR | 167.39 | 142.17 | 114.16 |
| Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share | 1.2496 | 1.0916 | 0.9695 |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 0.4374 | 0.3821 | 0.3394 |
| Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share | 0.8122 | 0.7095 | 0.6301 |
| Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year* | 18.04% | 24.83% | -15.60% |
| Anteilsklasse B (EUR) / Class B (EUR) | | | |
| Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue | 57'200.000 | 57'369.000 | 57'369.000 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR/ Net asset value per share in EUR | 158.98 | 134.33 | 107.30 |
| Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share | 2.2747 | 1.9477 | 1.7379 |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 0.7962 | 0.6817 | 0.6083 |
| Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share | 1.4785 | 1.2660 | 1.1296 |
| Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year* | 18.92% | 25.76% | -14.94% |

* Die Fondsp performance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, welche auf der Grundlage der Marktpreise der jeweiligen unterliegenden Effekten berechnet wurden. Die vergangene Performance stellt keinen Indikator für die laufende und zukünftige Entwicklung dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* The fund performance figure is based on officially published net asset values that have been calculated based on the market prices of the underlying securities. Past performance is no indicator for current or future returns. Issuing and redemption commissions are not considered for the performance calculation.

Vermögensrechnung / Statement of Assets

Anlagestrategie Europa (EUR) / Investment Strategy Europe (EUR)

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
|--|--|--|
| | EUR | EUR |
| | Geprüft / Audited | Geprüft / Audited |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into: | 1'171'877 | 680'997 |
| -Sichtguthaben / Sight deposits | 1'171'877 | 680'997 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into: | 12'642'346 | 10'808'181 |
| -Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights | 12'642'346 | 10'808'181 |
| -Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes | - | - |
| Sonstige Vermögenswerte / Other assets | 5'419 | 16'725 |
| Gesamtfondsvermögen / Total fund assets | 13'819'642 | 11'505'902 |
| Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities | -27'772 | -25'442 |
| Nettofondsvermögen / Net fund assets | 13'791'870 | 11'480'461 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets | 01.10.2023- 30.09.2024 | 01.10.2022- 30.09.2023 |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Net fund assets at the beginning of the reporting period | 11'480'461 | 9'205'308 |
| Ausschüttung / Distribution | -49'220 | -43'964 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements | 202'784 | -25'282 |
| Gesamterfolg / Total results | 2'157'845 | 2'344'399 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode/ Net fund assets at the end of the reporting period | 13'791'870 | 11'480'461 |
| Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (EUR) / Development of the Units in Issue Class A (EUR) | Anzahl Anteile / No.of Shares | Anzahl Anteile / No.of Shares |
| Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year | 26'545.000 | 26'715.000 |
| Ausgabe von Anteilen / Units issued | 2'415.000 | 79.000 |
| Rücknahme von Anteilen / Units redeemed | -893.000 | -249.000 |
| Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period | 28'067.000 | 26'545.000 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in EUR at the end of the reporting period | 167.39 | 142.17 |
| Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse B (EUR) / Development of the Units in Issue Class B (EUR) | Anzahl Anteile / No.of Shares | Anzahl Anteile / No.of Shares |
| Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year | 57'369.000 | 57'369.000 |
| Ausgabe von Anteilen / Units issued | - | - |
| Rücknahme von Anteilen / Units redeemed | -169.000 | - |
| Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period | 57'200.000 | 57'369.000 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in EUR at the end of the reporting period | 158.98 | 134.33 |

Erfolgsrechnung / Statement of Income

Anlagestrategie Europa (EUR) / Investment Strategy Europe (EUR)

| | 01.10.2023- 30.09.2024 | 01.10.2022- 30.09.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | EUR | EUR |
| | Geprüft / Audited | Geprüft / Audited |
| Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets | - | - |
| Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits | - | - |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by: | 293'250 | 258'405 |
| -Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares | 293'250 | 258'405 |
| Sonstige Erträge / Other income | - | - |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units | 2'634 | 22 |
| Total Erträge / Total income | 295'884 | 258'427 |
| Passivzinsen / Interest paid | - | - |
| Prüfaufwand / Auditing expenses | -15'238 | -14'856 |
| Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations: | -112'265 | -100'246 |
| -die Depotbank / The custodian bank | -15'764 | -15'314 |
| -die Fondsleitung / The fund management company | -96'501 | -84'932 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses | -4'129 | -4'343 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses | 1'149 | 2'057 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units | -211 | -322 |
| Total Aufwände / Total expenses | -130'694 | -117'710 |
| Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations | 165'190 | 140'717 |
| Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds | - | - |
| Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations | 165'190 | 140'717 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses | 987'598 | 1'187 |
| Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Balance due to taxable income from target funds | - | - |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses | -1'149 | -2'057 |
| Realisierter Erfolg / Realised net income | 1'151'639 | 139'847 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses | 1'006'206 | 2'204'552 |
| Gesamterfolg / Total net income | 2'157'845 | 2'344'399 |

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

Anlagestrategie Europa / Investment Strategy Europe

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
|---|------------|------------|
| | EUR | EUR |
| Anteilkategorie A (EUR) / Class A (EUR) | EUR | EUR |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year | 35'074 | 28'977 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution | 35'074 | 28'977 |
| ./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 12'276 | 10'142 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment | 22'798 | 18'835 |
| Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account | - | - |
| Anteilkategorie B (EUR) / Class B (EUR) | EUR | EUR |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year | 130'115 | 111'740 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution | 130'115 | 111'740 |
| ./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 45'540 | 39'109 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment | 84'575 | 72'631 |
| Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account | - | - |

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions

Anlagestrategie Europa (EUR) / Investment Strategy Europe (EUR)

| Titelbezeichnung / Securities Description | Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal ¹⁾ | | | Bestand am / Holdings as of 30.09.2024 | Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2024 | in %/ in % ²⁾ |
|---|--|----------------------|---------------------|--|---|-----------------------------|
| | Bestand am / Holdings as of 30.09.2023 | Käufe / Purchases | Verkäufe / Sales | | | |
| Effekten / Securities | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange | | | | | | |
| Aktien / Equities | | | | | | |
| Europa / Europe | | | | | | |
| ASML Holding NV* | 1'600.00 | - | -150.00 | 1'450.00 | 1'081'120 | 7.82 |
| AXA SA* | 10'000.00 | - | - | 10'000.00 | 345'300 | 2.50 |
| Adyen NV* | 102.00 | - | - | 102.00 | 143'065 | 1.04 |
| Air Liquide SA* | 2'200.00 | 220.00 | - | 2'420.00 | 419'289 | 3.03 |
| Airbus SE* | 3'200.00 | - | -800.00 | 2'400.00 | 314'928 | 2.28 |
| Allianz SE* | 1'600.00 | - | - | 1'600.00 | 472'000 | 3.42 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV* | 4'200.00 | - | - | 4'200.00 | 249'396 | 1.80 |
| BASF SE* | 3'600.00 | - | - | 3'600.00 | 171'198 | 1.24 |
| BBVA Rg* | - | 24'500.00 | - | 24'500.00 | 237'846 | 1.72 |
| BNP Paribas SA* | 5'500.00 | - | - | 5'500.00 | 338'525 | 2.45 |
| Banco Santander SA* | 85'000.00 | - | -31'000.00 | 54'000.00 | 248'427 | 1.80 |
| Bayer AG* | 4'100.00 | - | - | 4'100.00 | 124'333 | 0.90 |
| Danone SA* | 2'650.00 | - | - | 2'650.00 | 173'151 | 1.25 |
| Deutsche Post AG* | 5'800.00 | - | - | 5'800.00 | 232'174 | 1.68 |
| Deutsche Telekom AG* | 12'000.00 | - | - | 12'000.00 | 316'680 | 2.29 |
| Enel SpA* | 40'500.00 | - | - | 40'500.00 | 290'588 | 2.10 |
| EssilorLuxottica SA* | 1'450.00 | - | - | 1'450.00 | 308'270 | 2.23 |
| Ferrari Rg* | - | 330.00 | - | 330.00 | 138'501 | 1.00 |
| Hermes International* | 155.00 | - | - | 155.00 | 341'930 | 2.47 |
| ING Group Rg* | - | 9'200.00 | - | 9'200.00 | 149'721 | 1.08 |
| Iberdrola SA* | 31'189.00 | 1'116.00 | -12'026.00 | 20'279.00 | 281'675 | 2.04 |
| Inditex* | - | 3'000.00 | - | 3'000.00 | 159'420 | 1.15 |
| Infineon Technolo N* | - | 4'400.00 | - | 4'400.00 | 138'424 | 1.00 |
| Intesa Sanpaolo N* | - | 40'000.00 | - | 40'000.00 | 153'500 | 1.11 |
| Kering SA* | 360.00 | - | - | 360.00 | 92'466 | 0.67 |
| L'Oreal SA* | 940.00 | - | - | 940.00 | 377'927 | 2.73 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE* | 910.00 | - | - | 910.00 | 626'535 | 4.53 |
| Linde PLC* | 1'920.00 | - | -1'920.00 | - | - | - |
| Mercedes-Benz Group AG* | 3'350.00 | - | - | 3'350.00 | 194'434 | 1.41 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG* | 840.00 | - | -310.00 | 530.00 | 261'979 | 1.90 |
| Pernod Ricard SA* | 1'050.00 | - | - | 1'050.00 | 142'380 | 1.03 |
| Prosus NV* | 7'301.66 | 0.00 | -0.66 | 7'301.00 | 286'637 | 2.07 |
| Registered Shs -N- Prosus Rg-N* | - | 7'301.00 | -7'301.00 | - | - | - |
| SAP SE* | 4'100.00 | - | - | 4'100.00 | 838'040 | 6.06 |
| Safran SA* | 2'100.00 | - | -650.00 | 1'450.00 | 306'095 | 2.21 |
| Sanofi* | 4'500.00 | - | - | 4'500.00 | 463'050 | 3.35 |
| Schneider Electric SE* | 2'000.00 | - | - | 2'000.00 | 472'400 | 3.42 |
| Shs Iberdrola* | - | 19'700.00 | -19'700.00 | - | - | - |
| Shs Iberdrola* | - | 31'189.00 | -31'189.00 | - | - | - |
| Siemens AG* | 2'800.00 | - | - | 2'800.00 | 507'752 | 3.67 |
| Stellantis Br Rg* | - | 10'000.00 | - | 10'000.00 | 124'080 | 0.90 |
| TotalEnergies SE* | 9'800.00 | - | - | 9'800.00 | 573'300 | 4.15 |
| UniCredit Rg* | - | 8'000.00 | - | 8'000.00 | 314'920 | 2.28 |
| Vinci SA* | 2'200.00 | - | - | 2'200.00 | 230'890 | 1.67 |
| Total Europa / Europe | | | | | 12'642'346 | 91.48 |
| Total Aktien / Equities | | | | | 12'642'346 | 91.48 |
| Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange | | | | | | |
| | | | | | 12'642'346 | 91.48 |
| Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden / Securities traded neither on an exchange nor on a regulated | | | | | | |
| Aktien / Equities | | | | | | |
| Europa / Europe | | | | | | |
| Bearer Shs Iberdrola Br-WI23 - When Issued 31.01.2024** | - | 537.00 | -537.00 | - | - | - |
| Bearer or Registered Shs Iberdrola WI24 - When Issued 17.07.2024 | - | 579.00 | -579.00 | - | - | - |
| Total Europa / Europe | | | | | | |
| Total Aktien / Equities | | | | | | |
| Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden / Securities traded neith | | | | | | |
| | | | | | | |
| Total Effekten / Securities | | | | | 12'642'346 | 91.48 |
| Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit | | | | | 1'171'877 | 8.48 |
| Sonstige Vermögenswerte / Other Assets | | | | | 5'419 | 0.04 |
| Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets | | | | | 13'819'642 | 100.00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | | | | | -27'772 | |
| Nettofondsvermögen / Net fund assets | | | | | 13'791'870 | |

¹⁾ Inklusive Corporate Actions / Including Corporate Actions

²⁾ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen / Divergences in the totals may be attributed to rounding differences

* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. A / according to CISO art. 84 para. 2, lit. A

** gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. B / according to CISO art. 84 para. 2, lit. B

II. VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF)

Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

(Lancierung des Fonds / Launch of the Fund: 20.05.2014)

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 | 30.09.2022 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| | CHF | CHF | CHF |
| Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF | 50'948'562 | 44'410'237 | 39'879'963 |
| Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF) | | | |
| Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue | 270'883.786 | 247'533.862 | 231'932.598 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF | 110.59 | 102.04 | 95.83 |
| Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share | 0.7487 | 0.7458 | 0.6838 |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 0.2621 | 0.2611 | 0.2394 |
| Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share | 0.4866 | 0.4847 | 0.4444 |
| Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year* | 8.65% | 6.73% | -14.45% |
| Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF) | | | |
| Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue | 180'349.339 | 178'736.474 | 175'820.540 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF | 116.40 | 107.15 | 100.41 |
| Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share | 1.1783 | 1.1513 | 1.1030 |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 0.4125 | 0.4030 | 0.3861 |
| Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share | 0.7658 | 0.7483 | 0.7169 |
| Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year* | 9.03% | 7.10% | -14.14% |

* Die Fondspersormance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, welche auf der Grundlage der Marktpreise der jeweiligen unterliegenden Effekten berechnet wurden. Die vergangene Performance stellt keinen Indikator für die laufende und zukünftige Entwicklung dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* The fund performance figure is based on officially published net asset values that have been calculated based on the market prices of the underlying securities. Past performance is no indicator for current or future returns. Issuing and redemption commissions are not considered for the performance calculation.

Vermögensrechnung / Statement of Assets

VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF)

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| | Geprüft / Audited | Geprüft / Audited |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into: | 476'306 | 334'759 |
| -Sichtguthaben / Sight deposits | 476'306 | 334'759 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into: | 49'724'769 | 43'576'972 |
| -Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 33'511'765 | 30'242'832 |
| -Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights | 10'533'178 | 8'515'215 |
| -Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes | 5'679'826 | 4'818'925 |
| Sonstige Vermögenswerte / Other assets | 793'042 | 541'676 |
| Gesamtfondsvermögen / Total fund assets | 50'994'117 | 44'453'407 |
| Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities | -45'555 | -43'170 |
| Nettofondsvermögen / Net fund assets | 50'948'562 | 44'410'237 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets | 01.10.2023- 30.09.2024 | 01.10.2022- 30.09.2023 |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Net fund assets at the beginning of the reporting period | 44'410'237 | 39'879'963 |
| Ausschüttung / Distribution | -136'490 | -123'941 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements | 2'658'444 | 1'888'032 |
| Gesamterfolg / Total results | 4'016'372 | 2'766'184 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode/ Net fund assets at the end of the reporting period | 50'948'562 | 44'410'237 |
| Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (CHF) / Development of the Units in Issue Class A (CHF) | Anzahl Anteile / No. of Shares | Anzahl Anteile / No. of Shares |
| Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year | 247'533.862 | 231'932.598 |
| Ausgabe von Anteilen / Units issued | 46'352.951 | 24'505.084 |
| Rücknahme von Anteilen / Units redeemed | -23'003.027 | -8'903.820 |
| Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period | 270'883.786 | 247'533.862 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period | 110.59 | 102.04 |
| Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse B (CHF) / Development of the Units in Issue Class B (CHF) | Anzahl Anteile / No. of Shares | Anzahl Anteile / No. of Shares |
| Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year | 178'736.474 | 175'820.540 |
| Ausgabe von Anteilen / Units issued | 6'620.770 | 3'621.355 |
| Rücknahme von Anteilen / Units redeemed | -5'007.905 | -705.421 |
| Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period | 180'349.339 | 178'736.474 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period | 116.40 | 107.15 |

Erfolgsrechnung / Statement of Income

VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF)

| | 01.10.2023- 30.09.2024 | 01.10.2022- 30.09.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | CHF Geprüft / Audited | CHF Geprüft / Audited |
| Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets | - | - |
| Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits | - | - |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by: | 752'645 | 718'932 |
| -Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares | 305'636 | 281'191 |
| -Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 376'800 | 343'581 |
| -Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes | 70'209 | 94'160 |
| Sonstige Erträge / Other income | - | - |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units | 9'366 | 11'917 |
| Total Erträge / Total income | 762'012 | 730'848 |
| Prüfaufwand / Auditing expenses | -14'579 | -14'540 |
| Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations: | -327'261 | -289'461 |
| -die Depotbank / The custodian bank | -38'328 | -34'240 |
| -die Fondsleitung / The fund management company | -288'933 | -255'221 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses | -2'074 | -4'250 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units | -9'375 | -4'725 |
| Total Aufwände / Total expenses | -353'290 | -312'975 |
| Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations | 408'722 | 417'873 |
| Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds | 6'615 | -27'456 |
| Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations | 415'336 | 390'418 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses | -85'437 | -237'381 |
| Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Balance due to taxable income from target funds | -6'615 | 27'456 |
| Realisierter Erfolg / Realised net income | 323'285 | 180'492 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses | 3'693'087 | 2'585'692 |
| Gesamterfolg / Total net income | 4'016'372 | 2'766'184 |

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF)

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
|---|------------|------------|
| | CHF | CHF |
| Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF) | CHF | CHF |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year | 198'935 | 184'627 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution | 198'935 | 184'627 |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 69'627 | 64'619 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment | 129'308 | 120'007 |
| Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account | - | - |
| Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF) | CHF | CHF |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year | 209'786 | 205'791 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution | 209'786 | 205'791 |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 73'425 | 72'027 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment | 136'361 | 133'764 |
| Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account | - | - |

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions I

VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF)

| Titelbezeichnung / Securities Description | Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal ¹⁾ | | | Bestand am / Holdings as of 30.09.2024 | Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2024 | in %/ in % ²⁾ |
|---|--|----------------------|---------------------|--|---|-----------------------------|
| | Bestand am / Holdings as of 30.09.2023 | Käufe / Purchases | Verkäufe / Sales | | | |
| Effekten / Securities | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange | | | | | | |
| Aktien / Equities | | | | | | |
| Schweiz / Switzerland | | | | | | |
| ABB Ltd* | 11'000.00 | - | - | 11'000.00 | 538'890 | 1.06 |
| Accelleron Industries AG* | - | 4'000.00 | - | 4'000.00 | 175'360 | 0.34 |
| Adecco Group AG* | 7'000.00 | - | - | 7'000.00 | 201'460 | 0.40 |
| Alcon Inc* | 3'000.00 | - | - | 3'000.00 | 252'960 | 0.50 |
| BKW AG* | 1'200.00 | 300.00 | - | 1'500.00 | 230'100 | 0.45 |
| Banque Cantonale Vaudoise* | 2'800.00 | - | - | 2'800.00 | 244'580 | 0.48 |
| Basler Kantonalbank* | 2'800.00 | - | - | 2'800.00 | 184'240 | 0.36 |
| Bergbahnen Engelberg-Trüebsee-Titlis AG* | 2'250.00 | - | - | 2'250.00 | 90'225 | 0.18 |
| Bossard Holding AG* | 800.00 | - | - | 800.00 | 190'400 | 0.37 |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG* | - | 2.00 | - | 2.00 | 215'600 | 0.42 |
| EMS-Chemie Holding AG* | 280.00 | - | - | 280.00 | 198'800 | 0.39 |
| Geberit AG* | 600.00 | - | - | 600.00 | 330'840 | 0.65 |
| Givaudan SA* | 100.00 | - | -25.00 | 75.00 | 348'000 | 0.68 |
| Holcim AG* | 8'000.00 | - | - | 8'000.00 | 660'480 | 1.30 |
| Kuehne + Nagel International AG* | 1'000.00 | 300.00 | - | 1'300.00 | 300'040 | 0.59 |
| Logitech International SA* | 3'800.00 | - | - | 3'800.00 | 287'128 | 0.56 |
| Lonza Group AG* | 400.00 | - | - | 400.00 | 213'840 | 0.42 |
| Nestle SA* | 5'000.00 | 1'000.00 | - | 6'000.00 | 509'760 | 1.00 |
| Novartis AG* | 7'400.00 | - | - | 7'400.00 | 718'910 | 1.41 |
| Partners Group Holding AG* | 300.00 | - | - | 300.00 | 381'000 | 0.75 |
| Roche Holding AG* | 1'650.00 | 350.00 | - | 2'000.00 | 541'200 | 1.06 |
| SGS SA* | 3'000.00 | - | - | 3'000.00 | 283'020 | 0.56 |
| Sandoz Group AG* | - | 3'000.00 | - | 3'000.00 | 105'810 | 0.21 |
| Schindler Holding AG* | 1'200.00 | - | - | 1'200.00 | 297'600 | 0.58 |
| Sika AG* | 1'300.00 | - | - | 1'300.00 | 364'130 | 0.71 |
| Straumann Holding AG* | 1'500.00 | - | - | 1'500.00 | 207'375 | 0.41 |
| Swiss Life Holding AG* | 600.00 | - | - | 600.00 | 423'600 | 0.83 |
| Swiss Re AG* | 6'000.00 | - | - | 6'000.00 | 700'200 | 1.37 |
| Swisscom AG* | 700.00 | 200.00 | - | 900.00 | 497'250 | 0.98 |
| Valiant Holding AG* | 2'300.00 | - | - | 2'300.00 | 228'620 | 0.45 |
| Zurich Insurance Group AG* | 1'200.00 | - | - | 1'200.00 | 611'760 | 1.20 |
| Total Schweiz / Switzerland | | | | | 10'533'178 | 20.66 |
| Total Aktien / Equities | | | | | | |
| 10'533'178 20.66 | | | | | | |
| Obligationen / Bonds | | | | | | |
| CHF / CHF | | | | | | |
| 0 Cembra 26 - S CVB* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 194'000 | 0.38 |
| 0.125 BaloiseHldg30* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 238'125 | 0.47 |
| 0.125 Givau 27 A -S* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 195'900 | 0.38 |
| 0.125 Zuger KB 30* | 300'000.00 | - | - | 300'000.00 | 285'900 | 0.56 |
| 0.175 AMAG 25 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 198'060 | 0.39 |
| 0.18 CIBC 29 Nts* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | - |
| 0.2 Kuehne+N 25 -S* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 248'200 | 0.49 |
| 0.2 RBC 31 Nts* | 150'000.00 | - | -150'000.00 | - | - | - |
| 0.2 SIX Grp 29 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 237'875 | 0.47 |
| 0.2 Siegfried 26 -S* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 98'250 | 0.19 |
| 0.2 WWZ 33 Bds -S* | - | 250'000.00 | - | 250'000.00 | 231'250 | 0.45 |
| 0.25 Axpo 25 Nts* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'260 | 0.39 |
| 0.25 Lindt & Sp 32* | 200'000.00 | 100'000.00 | - | 300'000.00 | 282'450 | 0.55 |
| 0.25 MobimoHldg 28* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 242'250 | 0.48 |
| 0.25 Novartis 25* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'100 | 0.39 |
| 0.25 Pac Life 28 -S* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 96'450 | 0.19 |
| 0.25 RBCM 29 EMTN* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 143'625 | 0.28 |
| 0.3 BEKB 30 Bds -S* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 191'500 | 0.38 |
| 0.3 Baloise 27 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 246'250 | 0.48 |
| 0.3 Grande Dix 28-S* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 242'625 | 0.48 |
| 0.3 Intershop26 -S* | 300'000.00 | - | - | 300'000.00 | 295'500 | 0.58 |
| 0.3 Zuger KB 30 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 193'300 | 0.38 |
| 0.3025 BNS 31 EMTN* | 150'000.00 | - | -150'000.00 | - | - | - |
| 0.3126 BCF 32 Bds* | 150'000.00 | 50'000.00 | - | 200'000.00 | 190'900 | 0.37 |
| 0.375 Cembra 25 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'020 | 0.39 |
| 0.375 Emmi 31 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 189'200 | 0.37 |
| 0.375 Givau 30 B -S* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 241'750 | 0.47 |
| 0.375 HolHlv26 EMTN* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 148'050 | 0.29 |
| 0.375 SCM 27 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 197'400 | 0.39 |
| 0.375 SGFR 28 EMTN* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | - |
| 0.375 SPS 31 Bds* | 300'000.00 | - | - | 300'000.00 | 279'900 | 0.55 |
| 0.4 AlGen 27 -S* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 147'225 | 0.29 |
| 0.4 Allreal Hldg 29* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 239'250 | 0.47 |
| 0.4 GS 28 EMTN-S* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 146'550 | 0.29 |
| 0.4175 Cembra 28 -S* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 193'400 | 0.38 |
| 0.4225 BAC 29 EMTN* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 96'650 | 0.19 |
| 0.5 Athene 27-Unty* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 196'300 | 0.38 |
| 0.5 Glencore 28 1* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 243'000 | 0.48 |
| 0.5 Heathrow Fdg 24* | 100'000.00 | - | -100'000.00 | - | - | - |
| 0.5 HolHlv 31 EMTN* | 300'000.00 | - | - | 300'000.00 | 284'100 | 0.56 |
| 0.5 Roche 27 Bds -S* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 149'025 | 0.29 |
| 0.5 Sonova 25 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 149'160 | 0.29 |
| 0.525 AMAG 26 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 196'900 | 0.39 |
| 0.5275BNPP 28EMTN-S* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | - |
| 0.55 PSP 28 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 147'225 | 0.29 |
| 0.55 Strauman25 Bds* | 150'000.00 | 100'000.00 | - | 250'000.00 | 248'475 | 0.49 |
| 0.555 Verizon31 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 190'300 | 0.37 |
| 0.56 ITAU 25 Bds -S* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'580 | 0.20 |
| 0.6 ALLH 30 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 240'375 | 0.47 |
| 0.625 Axpo 27 Nts* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 197'400 | 0.39 |

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions II

VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF)

| Titelbezeichnung / Securities Description | Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal ¹⁾ | | | | | |
|---|--|----------------------|---------------------|--|---|-----------------------------|
| | Bestand am / Holdings as of 30.09.2023 | Käufe / Purchases | Verkäufe / Sales | Bestand am / Holdings as of 30.09.2024 | Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2024 | in %/ in % ²⁾ |
| 0.625 BellFoo 25Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 149'460 | 0.29 |
| 0.625 DB 23* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 0.625 FZ 29 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 245'750 | 0.48 |
| 0.625 Givau 31* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 242'500 | 0.48 |
| 0.625 Synge24 Bds-S* | 250'000.00 | - | -250'000.00 | - | - | 0.00 |
| 0.65 SwPrStFin 29-S* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 241'625 | 0.47 |
| 0.7 Syngenta 26 Bds* | 300'000.00 | - | - | 300'000.00 | 295'500 | 0.58 |
| 0.732 Aroundtown 25* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 198'600 | 0.39 |
| 0.75 ABB 27 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'300 | 0.39 |
| 0.75 BKW 25 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 149'670 | 0.29 |
| 0.75 BellFood 28Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 196'500 | 0.39 |
| 0.75 Geberit 27 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'200 | 0.39 |
| 0.75 HIAG Imm28 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 194'000 | 0.38 |
| 0.75 Idorsia24CVB-S* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 0.75 Mobimo 26 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 198'560 | 0.39 |
| 0.75 RochK30 Bds -S* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 248'750 | 0.49 |
| 0.75 Roche31 Bds -S* | 300'000.00 | - | - | 300'000.00 | 296'850 | 0.58 |
| 0.75 SCM 28 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 198'900 | 0.39 |
| 0.75 SCM 33* | - | 200'000.00 | - | 200'000.00 | 194'000 | 0.38 |
| 0.75 Zug Estate29-S* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 193'700 | 0.38 |
| 0.8 DBK 25 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'360 | 0.39 |
| 0.8 OERL 28 Bds -S* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 241'000 | 0.47 |
| 0.8 Sulzer 25 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 248'125 | 0.49 |
| 0.825 SPS 26 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 198'964 | 0.39 |
| 0.84 RZD Cap 26 Obl* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | - | 0.00 |
| 0.875 AMAG 24 Bds-S* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'920 | 0.39 |
| 0.875 AllreH 27 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 248'000 | 0.49 |
| 0.875 BKW 26 Bds* | 150'000.00 | 100'000.00 | - | 250'000.00 | 249'125 | 0.49 |
| 0.875 G Fischer 26* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'100 | 0.39 |
| 0.875 Nant Drance29* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 247'500 | 0.49 |
| 0.875 Pargesa 24* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 0.875 SGS 30* | 150'000.00 | 50'000.00 | - | 200'000.00 | 199'600 | 0.39 |
| 0.875 SULZ 26 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 198'200 | 0.39 |
| 0.875 Shell Int 28* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 100'000 | 0.20 |
| 0.875 TransQ31 EMTN* | 250'000.00 | - | -250'000.00 | - | - | 0.00 |
| 0.898 RZD Cap25 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | - | 0.00 |
| 0.95 AeroportGe31-S* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 197'500 | 0.39 |
| 0.95 GeorgFisher 30* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 246'250 | 0.48 |
| 1 GLKB 31 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 241'500 | 0.47 |
| 1 Galenica 26 Obl* | 300'000.00 | - | - | 300'000.00 | 299'550 | 0.59 |
| 1 Glencore 27 EMTN* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'600 | 0.39 |
| 1 HolHiv 32 EMTN* | 200'000.00 | 100'000.00 | - | 300'000.00 | 293'100 | 0.57 |
| 1 LafargeHo 24 EMTN* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'814 | 0.39 |
| 1 TevaPharmIV 25* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 196'800 | 0.39 |
| 1 ZKBG 28 EMTN* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 201'100 | 0.39 |
| 1 domakaba Fin 25* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'140 | 0.39 |
| 1.05 Sonov 29 Bds* | 150'000.00 | 100'000.00 | - | 250'000.00 | 250'375 | 0.49 |
| 1.0975 ROCHK 34 Bd* | - | 200'000.00 | - | 200'000.00 | 202'100 | 0.40 |
| 1.125 Autoneum 25* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 247'100 | 0.48 |
| 1.125 Bobst Grp 24* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 1.125 Bq Cnt G 27-S* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'900 | 0.39 |
| 1.125 Clariant 26* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 249'500 | 0.49 |
| 1.125 Givaud26 A -S* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 150'600 | 0.30 |
| 1.125 HBM 27 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 149'175 | 0.29 |
| 1.125 ZVG 29 Nts -S* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 201'500 | 0.40 |
| 1.1833 CMB 25 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 150'060 | 0.29 |
| 1.195 RZD Cap28 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | - | 0.00 |
| 1.2 Zuger KB 28 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 151'500 | 0.30 |
| 1.25 Nant 27 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 251'125 | 0.49 |
| 1.285 MQG 29 Bds* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 1.3 Comet 26 Bds-S* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 148'050 | 0.29 |
| 1.3 LIS 34 Obl* | - | 200'000.00 | - | 200'000.00 | 201'318 | 0.39 |
| 1.375 BAT Fin. 26* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 201'200 | 0.39 |
| 1.375 NYLGF28 -Unty* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 152'175 | 0.30 |
| 1.4 PSP 34 Obl* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 150'525 | 0.30 |
| 1.4 Rieter H 27 -S* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'500 | 0.20 |
| 1.4 Sonov 32 Bds* | 150'000.00 | 150'000.00 | - | 300'000.00 | 304'650 | 0.60 |
| 1.45 AKEB 27 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 149'325 | 0.29 |
| 1.45 Helvetia26 -S* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 151'125 | 0.30 |
| 1.45 SZKB 31 Bd* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 154'500 | 0.30 |
| 1.5 BKW 34 Bds* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 152'066 | 0.30 |
| 1.5 BurckhardtCom24* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 1.5 Crealogix 24CVB* | 100'000.00 | - | -100'000.00 | - | - | 0.00 |
| 1.5 KUDELSKI 24 Bds* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 1.5 RochK 26 Bds* | 100'000.00 | 100'000.00 | - | 200'000.00 | 202'500 | 0.40 |
| 1.5 TEMN 25 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 197'400 | 0.39 |
| 1.5 ZVG 26* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 151'725 | 0.30 |
| 1.54 GAZ Fin 27 -S* | 300'000.00 | - | - | 300'000.00 | - | 0.00 |
| 1.55 Bell Food Gr29* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 252'000 | 0.49 |
| 1.55 Rieter Hldg 24* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 1.6 SULZER 24 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 199'920 | 0.39 |
| 1.625 Givau 29 B -S* | 100'000.00 | 150'000.00 | - | 250'000.00 | 256'750 | 0.50 |
| 1.625 HYVB 29 EMTN* | 300'000.00 | - | - | 300'000.00 | 286'500 | 0.56 |
| 1.625 NES 26 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 202'500 | 0.40 |
| 1.625 Syngenta 24* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 249'850 | 0.49 |
| 1.63 CPIPROP 23EMTN* | 150'000.00 | - | -150'000.00 | - | - | 0.00 |

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions III

VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF)

| Titelbezeichnung / Securities Description | Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal ¹⁾ | | Verkäufe / Sales | Bestand am / Holdings as of 30.09.2024 | Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2024 | in %/ in % ²⁾ |
|---|--|----------------------|---------------------|--|---|-----------------------------|
| | Bestand am / Holdings as of 30.09.2023 | Käufe / Purchases | | | | |
| 1.6575 SLH 33 Bds* | - | 200'000.00 | - | 200'000.00 | 206'700 | 0.41 |
| 1.7 SGS 29 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 205'400 | 0.40 |
| 1.75 Alpiq 26 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 151'650 | 0.30 |
| 1.75 BKB 25 002 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 100'350 | 0.20 |
| 1.75 BNP 25 EMTN* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 100'238 | 0.20 |
| 1.75 Geberit 29 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 155'250 | 0.30 |
| 1.75 Novart34 Nts-S* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 160'350 | 0.31 |
| 1.75 Temenos Group AG* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 1.875 CFT 27 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 251'500 | 0.49 |
| 1.875 SCM 30 Bds -S* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 262'875 | 0.52 |
| 1.9 Baloise 28 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 154'875 | 0.30 |
| 1.9 Galderma 32 Bds* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 153'675 | 0.30 |
| 1.9 LUKB 31 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 265'875 | 0.52 |
| 1.9 PGH 30 Bd* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 155'400 | 0.30 |
| 1.9 SGrid 26 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 153'075 | 0.30 |
| 1.95 HSI 34 Obl* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 159'000 | 0.31 |
| 1.95 Helvetia29 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 207'900 | 0.41 |
| 1.95 Sonov 30 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 209'900 | 0.41 |
| 1.995 Stadler32 Nts* | - | 200'000.00 | - | 200'000.00 | 204'800 | 0.40 |
| 2 CPHChemPap 23 Bds* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 2 NES 33 Bds* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 162'300 | 0.32 |
| 2.05 Barry Ca30 Obl* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 154'725 | 0.30 |
| 2.1 ABB 25 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 101'050 | 0.20 |
| 2.1 ALLH 31 Bds* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 156'150 | 0.31 |
| 2.1 Gr Di 32 Bds* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 157'800 | 0.31 |
| 2.1 Kantspitt34 Obl* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 157'725 | 0.31 |
| 2.1125 ABB 33* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 161'475 | 0.32 |
| 2.125 Credit Ag 25* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 100'800 | 0.20 |
| 2.125 FMCC 23 Nts-S* | 100'000.00 | - | -100'000.00 | - | - | 0.00 |
| 2.125 Sika 24 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 150'015 | 0.29 |
| 2.15 PGH 34 Bd* | - | 250'000.00 | - | 250'000.00 | 264'875 | 0.52 |
| 2.2 Baloise32 Bds* | - | 300'000.00 | - | 300'000.00 | 320'550 | 0.63 |
| 2.25 Geberit 25 Nts* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 151'560 | 0.30 |
| 2.2675 SPSF 28* | 100'000.00 | 50'000.00 | - | 150'000.00 | 155'925 | 0.31 |
| 2.3 BarryCal 32 Bds* | - | 200'000.00 | - | 200'000.00 | 207'800 | 0.41 |
| 2.35 Sika 28 3 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 209'900 | 0.41 |
| 2.375 ABB 30 Bds* | 250'000.00 | - | - | 250'000.00 | 266'750 | 0.52 |
| 2.375 BAER 31 Bd* | - | 150'000.00 | - | 150'000.00 | 157'200 | 0.31 |
| 2.375 CLN 27 Bd -S* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 102'350 | 0.20 |
| 2.375 NantD 28* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 156'075 | 0.31 |
| 2.4 Part Grp 33 Obl* | - | 250'000.00 | - | 250'000.00 | 271'625 | 0.53 |
| 2.4113 CMB 29 Bds* | 150'000.00 | 50'000.00 | - | 200'000.00 | 208'900 | 0.41 |
| 2.4586 CSuis 24 CB* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 150'227 | 0.29 |
| 2.5 BAER 30 Obl* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 211'000 | 0.41 |
| 2.5 BKW FMB 30* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 215'500 | 0.42 |
| 2.6 SandG 31 Nts -S* | - | 250'000.00 | - | 250'000.00 | 268'750 | 0.53 |
| 2.625 MOBH 29 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 211'900 | 0.42 |
| 2.875 Credi 22 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | - | 0.00 |
| 2.875 Varia 25 Bds* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 147'375 | 0.29 |
| 3 ALLH 28 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 106'200 | 0.21 |
| 3 GATESW 22 Bds* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 178'800 | 0.35 |
| 3.25 Orasc Dev 24* | 200'000.00 | - | - | 200'000.00 | 198'500 | 0.39 |
| 3.75 And Swiss 24* | 200'000.00 | - | -200'000.00 | - | - | 0.00 |
| 3.75 dormaka 27 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 106'250 | 0.21 |
| 4.375 Andermatt25-S* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 153'075 | 0.30 |
| Swiss 1 FTVB* | 150'000.00 | - | - | 150'000.00 | 150'825 | 0.30 |
| Total CHF / CHF | | | | | 32'516'396 | 63.76 |
| EUR / EUR | | | | | | |
| 0.9 Harley Dav24Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 93'768 | 0.18 |
| 1.355 FMCC 25 EMTN* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 93'350 | 0.18 |
| Total EUR / EUR | | | | | 187'119 | 0.37 |
| USD / USD | | | | | | |
| 0.5 Land 25 Nts* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 82'307 | 0.16 |
| 0.625 TMCC 24 MTN* | 100'000.00 | - | -100'000.00 | - | - | 0.00 |
| 0.8 Alphabet 27 Nts* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 78'131 | 0.15 |
| 1.125 Nestl26 Nts-S* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 80'116 | 0.16 |
| 1.4 Apple 28 Nts* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 77'241 | 0.15 |
| 1.5 Walmart 28 Nts* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 77'448 | 0.15 |
| 1.75 Cola 24 Nts* | 100'000.00 | - | -100'000.00 | - | - | 0.00 |
| 1.9 Visa 27 Nts* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 80'582 | 0.16 |
| 2.4 Microsof 26 Nts* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 82'250 | 0.16 |
| 3.25 Black 29 Nts* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 82'063 | 0.16 |
| 3.625 ADB 29 Nts* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 84'315 | 0.17 |
| 3.8 Starbucks25 Nts* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 83'798 | 0.16 |
| Total USD / USD | | | | | 808'250 | 1.58 |
| Total Obligationen / Bonds | | | | | 33'511'765 | 65.72 |

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions IV VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF)

| Titelbezeichnung / Securities Description | Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal ¹⁾ | | | Bestand am / Holdings as of 30.09.2024 | Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2024 | in % / in % ²⁾ |
|--|--|----------------------|---------------------|--|---|------------------------------|
| | Bestand am / Holdings as of 30.09.2023 | Käufe / Purchases | Verkäufe / Sales | | | |
| Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes | | | | | | |
| Europa / Europe | | | | | | |
| Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF* | 500.00 | - | - | 500.00 | 168'750 | 0.33 |
| UBS IIF ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF* | 1'700.00 | - | -1'700.00 | - | - | - |
| iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF* | 1'500.00 | 60.00 | - | 1'560.00 | 271'470 | 0.53 |
| iShares Core MSCI World UCITS ETF* | - | 150.00 | - | 150.00 | 13'588 | 0.03 |
| Total Europa / Europe | | | | | 453'808 | 0.89 |
| Schweiz / Switzerland | | | | | | |
| CS Real Estate Fund LivingPlus* | 1'500.00 | - | - | 1'500.00 | 227'250 | 0.45 |
| Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus* | 1'800.00 | 200.00 | - | 2'000.00 | 206'000 | 0.40 |
| SF Retail Properties Fund* | 1'900.00 | - | - | 1'900.00 | 214'700 | 0.42 |
| SF Sustainable Property Fund* | 1'600.00 | - | - | 1'600.00 | 202'400 | 0.40 |
| UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima* | 4'800.00 | 1'700.00 | - | 6'500.00 | 945'750 | 1.85 |
| UBS ETF CH-SMIM* | 2'400.00 | - | -1'200.00 | 1'200.00 | 329'880 | 0.65 |
| UBS ETF CH-SXI Real Estate* | 15'000.00 | 5'000.00 | - | 20'000.00 | 685'700 | 1.34 |
| UBS ETF CH-SXI Real Estate Funds* | 55'000.00 | 17'000.00 | - | 72'000.00 | 673'416 | 1.32 |
| iShares Core SPI ETF CH* | 3'300.00 | 1'700.00 | -2'000.00 | 3'000.00 | 438'300 | 0.86 |
| Total Schweiz / Switzerland | | | | | 3'923'396 | 7.69 |
| Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes | | | | | 4'377'204 | 8.58 |
| Bezugsrechte / Subscription rights | | | | | | |
| Schweiz / Switzerland | | | | | | |
| SF Retail Properties Fund Rights 15.03.24 - 15.03.24* | - | 1'900.00 | -1'900.00 | - | - | - |
| UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima Rights 10.05.24 - 10.05.24* | - | 5'530.00 | -5'530.00 | - | - | - |
| Total Schweiz / Switzerland | | | | | - | 0.00 |
| Total Bezugsrechte / Subscription rights | | | | | - | 0.00 |
| Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange | | | | | 48'422'148 | 94.96 |
| Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities traded on another regulated market open to the public | | | | | | |
| Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes | | | | | | |
| Europa / Europe | | | | | | |
| UBS Lux Equity Fund - Greater China USD* | 1'500.00 | - | - | 1'500.00 | 260'430 | 0.51 |
| Total Europa / Europe | | | | | 260'430 | 0.51 |
| Schweiz / Switzerland | | | | | | |
| CS Select Fund CH Swiss Real Estate Securities* | 290.00 | 60.00 | - | 350.00 | 672'109 | 1.32 |
| UBS CH Equity Fund - Small Caps Switzerland CHF* | 2'000.00 | 100.00 | - | 2'100.00 | 370'083 | 0.73 |
| Total Schweiz / Switzerland | | | | | 1'042'192 | 2.04 |
| Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes | | | | | 1'302'622 | 2.55 |
| Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities traded on another regulated market open to the public | | | | | 1'302'622 | 2.55 |
| Total Effekten / Securities | | | | | 49'724'769 | 97.51 |
| Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit | | | | | 476'306 | 0.93 |
| Marchzinsen / Accrued Interest | | | | | 184'857 | 0.36 |
| Sonstige Vermögenswerte / Other Assets | | | | | 608'185 | 1.19 |
| Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets | | | | | 50'994'117 | 100.00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | | | | | -45'555 | |
| Nettofondsvermögen / Net fund assets | | | | | 50'948'562 | |

¹⁾ Inklusive Corporate Actions / Including Corporate Actions

²⁾ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen / Divergences in the totals may be attributed to rounding differences

* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. A / according to CISO art. 84 para. 2, lit. A

III. Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

Zweijahresvergleich / Annual Comparison for Two Years

(Lancierung des Fonds / Launch of the Fund: 09.08.2022)

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
|---|------------|------------|
| | CHF | CHF |
| Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF | 15'003'888 | 11'181'676 |
| Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF) | | |
| Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue | 55'347.307 | 43'981.528 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF | 114.14 | 101.12 |
| Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share | 1.3049 | 1.4157 |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 0.4568 | 0.4955 |
| Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share | 0.8481 | 0.9202 |
| Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year* | 13.42% | 1.12% |
| Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF) | | |
| Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue | 75'612.307 | 66'336.622 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF | 114.88 | 101.52 |
| Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share | 1.6901 | 1.7217 |
| ./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 0.5916 | 0.6026 |
| Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share | 1.0985 | 1.1191 |
| Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year* | 13.82% | 1.52% |

* Die Fondsp performance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, welche auf der Grundlage der Marktpreise der jeweiligen unterliegenden Effekten berechnet wurden. Die vergangene Performance stellt keinen Indikator für die laufende und zukünftige Entwicklung dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* The fund performance figure is based on officially published net asset values that have been calculated based on the market prices of the underlying securities. Past performance is no indicator for current or future returns. Issuing and redemption commissions are not considered for the performance calculation.

Vermögensrechnung / Statement of Assets

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| | Geprüft / Audited | Geprüft / Audited |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into: | 243'557 | 188'294 |
| -Sichtguthaben / Sight deposits | 243'557 | 188'294 |
| -Zeitguthaben / Time deposits | - | - |
| Geldmarktinstrumente / Money market instruments | - | - |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into: | 14'590'769 | 10'927'296 |
| -Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 3'011'257 | 2'223'870 |
| -Strukturierte Produkte / Structured products | - | - |
| -Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights | 10'208'584 | 7'558'725 |
| -Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes | 1'370'928 | 1'144'701 |
| Andere Anlagen / Other investments | - | - |
| Derivative Finanzinstrumente / Derivative financial instruments | - | - |
| Sonstige Vermögenswerte / Other assets | 194'442 | 89'889 |
| Gesamtfondsvermögen / Total fund assets | 15'028'768 | 11'205'479 |
| Aufgenommene Kredite / Loans | - | - |
| Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities | -24'880 | -23'802 |
| Nettofondsvermögen / Net fund assets | 15'003'888 | 11'181'676 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets | 01.10.2023- 30.09.2024 | 09.08.2022 30.09.2023 |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Net fund assets at the beginning of the reporting period | 11'181'676 | - |
| Ausschüttung / Distribution | -63'294 | - |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements | 2'246'939 | 11'035'473 |
| Gesamterfolg / Total results | 1'638'566 | 146'204 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode/ Net fund assets at the end of the reporting period | 15'003'888 | 11'181'676 |
| Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (CHF) / Development of the Units in Issue Class A (CHF) | Anzahl Anteile / No. of Shares | Anzahl Anteile / No. of Shares |
| Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year | 43'981.528 | - |
| Ausgabe von Anteilen / Units issued | 13'687.957 | 44'765.528 |
| Rücknahme von Anteilen / Units redeemed | -2'322.178 | -784.000 |
| Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period | 55'347.307 | 43'981.528 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period | 114.14 | 101.12 |
| Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse B (CHF) / Development of the Units in Issue Class B (CHF) | Anzahl Anteile / No. of Shares | Anzahl Anteile / No. of Shares |
| Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year | 66'336.622 | - |
| Ausgabe von Anteilen / Units issued | 9'526.993 | 66'466.369 |
| Rücknahme von Anteilen / Units redeemed | -251.308 | -129.747 |
| Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period | 75'612.307 | 66'336.622 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period | 114.88 | 101.52 |

Erfolgsrechnung / Statement of Income

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

| | 01.10.2023- 30.09.2024 | 09.08.2022 30.09.2023 |
|--|---------------------------|--------------------------|
| | CHF Geprüft / Audited | CHF Geprüft / Audited |
| Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets | - | - |
| Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits | - | - |
| Erträge der Geldmarktinstrumente / Income from money market instruments | - | - |
| Erträge der Effektenleihe / Income from securities lending | - | - |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by: | 285'516 | 241'617 |
| -Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares | 247'024 | 195'687 |
| -Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 22'663 | 14'817 |
| -Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes | 15'829 | 31'114 |
| -Strukturierte Produkte / Structured products | - | - |
| Sonstige Erträge / Other income | - | - |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units | 16'661 | 38'524 |
| Total Erträge / Total income | 302'178 | 280'142 |
| Passivzinsen / Interest paid | - | - |
| Prüfaufwand / Auditing expenses | -14'540 | -14'540 |
| Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations: | -84'614 | -67'717 |
| -die Depotbank / The custodian bank | -15'041 | -17'178 |
| -die Fondsleitung / The fund management company | -69'573 | -50'539 |
| -die Vermögensverwalterin beziehungsweise den Vermögensverwalter / The asset manager | - | - |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses | -2'765 | -6'662 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses | - | - |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units | -787 | -1'303 |
| Total Aufwände / Total expenses | -102'705 | -90'221 |
| Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations | 199'472 | 189'920 |
| Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds | 550 | -13'435 |
| Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations | 200'022 | 176'485 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses | 11'982 | 27'435 |
| Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung: Performance Fee / Remuneration to Fund Management Company according to regulation: Performance Fee | - | - |
| Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Balance due to taxable income from target funds | -550 | 13'435 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses | - | - |
| Realisierter Erfolg / Realised net income | 211'455 | 217'356 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses | 1'427'111 | -71'152 |
| Gesamterfolg / Total net income | 1'638'566 | 146'204 |

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

| | 30.09.2024 | 30.09.2023 |
|---|------------|------------|
| | CHF | CHF |
| Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF) | CHF | CHF |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year | 71'995 | 62'267 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution | 71'995 | 62'267 |
| ./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 25'198 | 21'794 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment | 46'797 | 40'474 |
| Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account | - | - |
| Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF) | CHF | CHF |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year | 127'478 | 114'218 |
| zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution | 127'478 | 114'218 |
| ./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax | 44'617 | 39'976 |
| zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment | 82'861 | 74'242 |
| Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account | - | - |

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions I

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

| Titelbezeichnung / Securities Description | Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal ¹⁾ | | | Bestand am / Holdings as of 30.09.2024 | Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2024 | in %/ in % ²⁾ |
|---|--|----------------------|---------------------|--|---|-----------------------------|
| | Bestand am / Holdings as of 30.09.2023 | Käufe / Purchases | Verkäufe / Sales | | | |
| Effekten / Securities | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange | | | | | | |
| Aktien / Equities | | | | | | |
| Schweiz / Switzerland | | | | | | |
| ABB Ltd* | 5'000.00 | 1'000.00 | - | 6'000.00 | 293'940 | 1.96 |
| Accelleron Industries AG* | 7'500.00 | - | - | 7'500.00 | 328'800 | 2.19 |
| Adecco Group AG* | 3'000.00 | - | - | 3'000.00 | 86'340 | 0.57 |
| Alcon Inc* | 2'500.00 | - | - | 2'500.00 | 210'800 | 1.40 |
| BACHEM HLDG Rg* | - | 1'500.00 | - | 1'500.00 | 106'800 | 0.71 |
| BB Biotech AG* | 1'600.00 | 800.00 | - | 2'400.00 | 87'360 | 0.58 |
| BKW AG* | 1'000.00 | 300.00 | - | 1'300.00 | 199'420 | 1.33 |
| Banque Cantonale Vaudoise* | 2'000.00 | 600.00 | - | 2'600.00 | 227'110 | 1.51 |
| Basler Kantonalbank* | 2'000.00 | - | - | 2'000.00 | 131'600 | 0.88 |
| Bergbahnen Engelberg-Truebsee-Titlis AG* | - | 1'600.00 | - | 1'600.00 | 64'160 | 0.43 |
| Bossard Holding AG* | 800.00 | - | - | 800.00 | 190'400 | 1.27 |
| Bucher Industries N* | 300.00 | 350.00 | - | 650.00 | 249'275 | 1.66 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG* | 2.00 | - | - | 2.00 | 215'600 | 1.43 |
| Coltene Holding AG* | 2'000.00 | - | - | 2'000.00 | 102'000 | 0.68 |
| Daetwyler Holding AG* | 400.00 | - | -400.00 | - | - | - |
| DottikonES Hld Rg* | 500.00 | - | - | 500.00 | 129'500 | 0.86 |
| EMS-Chemie Holding AG* | 200.00 | - | - | 200.00 | 142'000 | 0.94 |
| Emmi N* | 170.00 | - | - | 170.00 | 147'050 | 0.98 |
| Galenica Rg* | 2'000.00 | 500.00 | - | 2'500.00 | 186'125 | 1.24 |
| Geberit AG* | 450.00 | 50.00 | - | 500.00 | 275'700 | 1.83 |
| Georg Fischer AG* | 1'800.00 | - | - | 1'800.00 | 114'930 | 0.76 |
| Givaudan SA* | 100.00 | - | - | 100.00 | 464'000 | 3.09 |
| Helvetia Holding AG* | 1'500.00 | 800.00 | - | 2'300.00 | 335'800 | 2.23 |
| Holcim AG* | 3'000.00 | - | - | 3'000.00 | 247'680 | 1.65 |
| Interroll Holding AG* | 40.00 | - | - | 40.00 | 102'600 | 0.68 |
| Kuehne + Nagel International AG* | 750.00 | 250.00 | - | 1'000.00 | 230'800 | 1.54 |
| Logitech International SA* | 2'000.00 | 1'000.00 | - | 3'000.00 | 226'680 | 1.51 |
| Lonza Group AG* | 350.00 | 100.00 | - | 450.00 | 240'570 | 1.60 |
| Luzerner KB Rg* | 1'500.00 | 1'000.00 | - | 2'500.00 | 158'250 | 1.05 |
| Nestle SA* | 3'000.00 | 1'900.00 | - | 4'900.00 | 416'304 | 2.77 |
| Novartis AG* | 3'000.00 | - | - | 3'000.00 | 291'450 | 1.94 |
| Partners Group Holding AG* | 200.00 | 40.00 | - | 240.00 | 304'800 | 2.03 |
| Roche Holding AG* | 1'100.00 | 200.00 | - | 1'300.00 | 351'780 | 2.34 |
| SIG Group AG* | 5'000.00 | - | - | 5'000.00 | 94'300 | 0.63 |
| Sandoz Group Rg* | - | 3'500.00 | - | 3'500.00 | 123'445 | 0.82 |
| Schindler Holding AG* | 500.00 | 500.00 | - | 1'000.00 | 248'000 | 1.65 |
| Sika AG* | 1'000.00 | - | - | 1'000.00 | 280'100 | 1.86 |
| Sonova Holding AG* | 800.00 | 200.00 | - | 1'000.00 | 303'800 | 2.02 |
| Straumann Holding AG* | 1'000.00 | 300.00 | - | 1'300.00 | 179'725 | 1.20 |
| Swiss Life Holding AG* | 400.00 | - | - | 400.00 | 282'400 | 1.88 |
| Swiss Re AG* | 3'500.00 | - | - | 3'500.00 | 408'450 | 2.72 |
| Swisscom AG* | 600.00 | - | - | 600.00 | 331'500 | 2.21 |
| VAT Group AG* | 600.00 | - | - | 600.00 | 258'480 | 1.72 |
| Valiant Holding AG* | 1'700.00 | - | - | 1'700.00 | 168'980 | 1.12 |
| Zehnder Group AG* | 1'600.00 | 400.00 | - | 2'000.00 | 110'800 | 0.74 |
| Zurich Insurance Group AG* | 800.00 | - | - | 800.00 | 407'840 | 2.71 |
| mobilezone hldg N* | 5'000.00 | 6'000.00 | - | 11'000.00 | 151'140 | 1.01 |
| Total Schweiz / Switzerland | | | | | 10'208'584 | 67.93 |
| Total Aktien / Equities | | | | | 10'208'584 | 67.93 |
| Obligationen / Bonds | | | | | | |
| CHF / CHF | | | | | | |
| 0.01 Lindt & Sp 28* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 96'300 | 0.64 |
| 0.1525 Cem26 Bds -S* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 98'050 | 0.65 |
| 0.25 Baloise Hldg26* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 98'450 | 0.66 |
| 0.3 ABB 24 Bds* | 100'000.00 | - | -100'000.00 | - | - | - |
| 0.375 BAER 24* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'810 | 0.66 |
| 0.375 SPSF 28-S* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 97'300 | 0.65 |
| 0.5 Baloise Hldg 30* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 96'450 | 0.64 |
| 0.5 EmmiF 29 Bds* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 97'250 | 0.65 |
| 0.5 SCM 29 Bds* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 98'300 | 0.65 |
| 0.5 Sonova 25 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'440 | 0.66 |
| 0.5 Zurich Ver 24* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'860 | 0.66 |
| 0.55 Strauman25 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'390 | 0.66 |
| 0.625 BellFoo 25Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'640 | 0.66 |
| 0.7 PSP 27 Bds -S* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'000 | 0.66 |
| 0.75 ABB 27 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'650 | 0.66 |
| 0.75 BKW 25 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'780 | 0.66 |
| 0.75 Geberit 27 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'600 | 0.66 |
| 0.75 Mobimo 26 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'280 | 0.66 |
| 0.875 G Fischer 26* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'550 | 0.66 |
| 1 Galenica 26 Obl* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'850 | 0.66 |
| 1 LafargeHo 24 EMTN* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'907 | 0.66 |
| 1.05 GFischer 28* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'800 | 0.66 |
| 1.125 Bq Cnt G 27-S* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 99'950 | 0.67 |
| 1.25 Nant 27 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 100'450 | 0.67 |
| 1.9 PGH 30 Bd* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 103'600 | 0.69 |
| 2 ZKB 30 Bds* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 103'800 | 0.69 |
| 2.1 Lonza 29 Bds -S* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 103'600 | 0.69 |
| 2.2588 Swis28 Bds -S* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 104'700 | 0.70 |
| 2.35 Galenic 29 Bds* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 105'750 | 0.70 |
| 2.35 Sika 28 3 Bds* | 100'000.00 | - | - | 100'000.00 | 104'950 | 0.70 |
| 2.375 Givau 31 Bds* | - | 100'000.00 | - | 100'000.00 | 107'800 | 0.72 |
| Total CHF / CHF | | | | | 3'011'257 | 20.04 |
| Total Obligationen / Bonds | | | | | 3'011'257 | 20.04 |

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions II

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

| Titelbezeichnung / Securities Description | Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal ¹⁾ | | | Bestand am / Holdings as of 30.09.2024 | Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2024 | in %/ in % ²⁾ |
|--|--|----------------------|---------------------|--|---|-----------------------------|
| | Bestand am / Holdings as of 30.09.2023 | Käufe / Purchases | Verkäufe / Sales | | | |
| Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes | | | | | | |
| Schweiz / Switzerland | | | | | | |
| CS Real Estate Fund LivingPlus* | 1'400.00 | 100.00 | - | 1'500.00 | 227'250 | 1.51 |
| SF Retail Properties Fund* | 1'200.00 | 100.00 | - | 1'300.00 | 146'900 | 0.98 |
| SF Sustainable Property Fund* | 1'000.00 | 100.00 | - | 1'100.00 | 139'150 | 0.93 |
| UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima* | 1'700.00 | 200.00 | - | 1'900.00 | 276'450 | 1.84 |
| UBS ETF CH-SMIM* | 550.00 | - | -200.00 | 350.00 | 96'215 | 0.64 |
| UBS ETF CH-SXI Real Estate Funds* | 25'000.00 | 4'000.00 | - | 29'000.00 | 271'237 | 1.80 |
| iShares Core SPI ETF CH* | 1'200.00 | 400.00 | -400.00 | 1'200.00 | 175'320 | 1.17 |
| Total Schweiz / Switzerland | | | | | 1'332'522 | 8.87 |
| Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes | | | | | 1'332'522 | 8.87 |
| Bezugsrechte / Subscription rights | | | | | | |
| Schweiz / Switzerland | | | | | | |
| SF Retail Properties Fund Rights 15.03.24 - 15.03.24* | - | 1'200.00 | -1'200.00 | - | - | - |
| UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima Rights 10.05.24 - 10.05.24* | - | 1'715.00 | -1'715.00 | - | - | - |
| Total Schweiz / Switzerland | | | | | | |
| Total Bezugsrechte / Subscription rights | | | | | | |
| Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange | | | | | 14'552'363 | 96.83 |
| Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities traded on another regulated market open to the public | | | | | | |
| Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes | | | | | | |
| Schweiz / Switzerland | | | | | | |
| CS Swiss Real Estate Securities Fund* | - | 20.00 | - | 20.00 | 38'406 | 0.26 |
| Total Schweiz / Switzerland | | | | | 38'406 | 0.26 |
| Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes | | | | | 38'406 | 0.26 |
| Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities traded on another regulated market open to the public | | | | | 38'406 | 0.26 |
| Total Effekten / Securities | | | | | 14'590'769 | 97.09 |
| Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit | | | | | 243'557 | 1.62 |
| Marchzinsen / Accrued Interest | | | | | 15'562 | 0.10 |
| Sonstige Vermögenswerte / Other Assets | | | | | 178'880 | 1.19 |
| Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets | | | | | 15'028'768 | 100.00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities | | | | | -24'880 | |
| Nettofondsvermögen / Net fund assets | | | | | 15'003'888 | |

¹⁾ Inklusive Corporate Actions / Including Corporate Actions

²⁾ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen / Divergences in the totals may be attributed to rounding differences

* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. A / according to CISO art. 84 para. 2, lit. A

IV. Ergänzende Angaben / Additional Information

Wertschriftenleihe von Wertpapieren

Die Fondsleitung tätigt keine Wertschriftenleihe von Wertpapieren.

Securities Lending and Borrowing

The fund management company does not participate in securities lending and borrowing activities.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Repurchase Agreement

The fund management company does not participate in repurchase agreements.

Vergütung an die Fondsleitung und an die Depotbank

Die maximale Entschädigung der Fondsleitung und der Depotbank sind in Ziffer 1.12 des Fondsprospektes / § 19 des Fondsvertrages aufgeführt:

Remuneration of the Fund Management Company and Custodian Bank

The maximum compensation of the fund management company and the custodian bank are listed in section 1.12 of the fund prospectus / § 19 of the fund contract

Anlagestrategie Europa (EUR):

- Verwaltungskommissionen:
Klasse A: 3.60% des Nettoinventarwertes
Klasse B: 0.90% des Nettoinventarwertes
- Depotbankkommission: 0.30% des Nettoinventarwertes

Investment Strategy Europa (EUR):

- Management fees:
Class A: 3.60% of the net asset value
Class B: 0.90% of the net asset value
- Custodian fees: 0.30% of the net asset value

VBVV-BVG (CHF):

- Verwaltungskommissionen:
Klasse A: 3.30% des Nettoinventarwertes
Klasse B: 0.90% des Nettoinventarwertes
- Depotbankkommission: 0.30% des Nettoinventarwertes

VBVV-BVG (CHF):

- Management fees:
Class A: 3.30% of the net asset value
Class B: 0.90% of the net asset value
- Custodian fees: 0.30% of the net asset value

Wachstum (CHF):

- Verwaltungskommissionen:
Klasse A: 3.30% des Nettoinventarwertes
Klasse B: 0.90% des Nettoinventarwertes
- Depotbankkommission: 0.30% des Nettoinventarwertes

Growth (CHF):

- Management fees:
Class A: 3.30% of the net asset value
Class B: 0.90% of the net asset value
- Custodian fees: 0.30% of the net asset value

Die Fondsleitung und die Depotbank wurden für die letzten 12 Monate, respektive seit der Lancierung des Teilvermögen Wachstum (CHF), wie folgt entschädigt:

The fund management company and the custodian bank were compensated as follows for the last 12 months, respectively since the launch of the Growth sub-fund (CHF):

Anlagestrategie Europa (EUR):

- Verwaltungskommission:
Klasse A: 1.25% des Nettoinventarwertes
Klasse B: 0.50% des Nettoinventarwertes
- Depotbank: 0.12% des Nettoinventarwertes

Investment Strategy Europa (EUR):

- Management fees:
Class A: 1.25% of the net asset value
Class B: 0.50% of the net asset value
- Custodian fees: 0.12% of the net asset value.

VBVV-BVG (CHF):

- Verwaltungskommission:
Klasse A: 0.75% des Nettoinventarwertes
Klasse B: 0.40% des Nettoinventarwertes
- Depotbank: 0.08% des Nettoinventarwertes

VBVV-BVG (CHF):

- Management fees:
Class A: 0.75% of the net asset value
Class B: 0.40% of the net asset value
- Custodian fees: 0.08% of the net asset value.

Wachstum (CHF):

- Verwaltungskommission:
Klasse A: 0.75% des Nettoinventarwertes
Klasse B: 0.40% des Nettoinventarwertes
- Depotbank: 0.12% des Nettoinventarwertes

Die Kommissionen wurden auf der Grundlage des Nettoinventarwertes des Fonds zu jedem Bewertungstag berechnet und monatlich ausbezahlt.

Abwicklungsgebühren im Zusammenhang mit Liefergeschäften/Settlements können dem Fondsvermögen direkt belastet werden. Die effektiv belasteten Gebühren sind jeweils in der Erfolgsrechnung ersichtlich.

Angewendete Wechselkurse

EUR 1 = CHF 0.9415
NOK 100 = CHF 8.0058
USD 1 = CHF 0.8435

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der AMAS «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER (für 12 Monate):

Anlagestrategie Europa (EUR):

- Klasse A: 1.53%
- Klasse B: 0.77%

VBVV-BVG (CHF):

- Klasse A: 0.87%
- Klasse B: 0.52%

Wachstum (CHF):

- Klasse A: 1.00%
- Klasse B: 0.65%

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine

Änderung des Fondsvertrages

Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen des Fondsvertrages.

Growth (CHF):

- Management fees:
Class A: 0.75% of the net asset value
Class B: 0.40% of the net asset value
- Custodian fees: 0.12% of the net asset value.

The fees were calculated based on the net asset value of the Fund as of each valuation date and paid monthly.

Settlement fees in connection with delivery transactions/settlements may be charged directly to the fund assets. The fees charged are shown in the income statement.

Applied Exchange Rates

EUR 1 = CHF 0.9415
NOK 100 = CHF 8.0058
USD 1 = CHF 0.8435

Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the AMAS "Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes" in the currently valid version and expresses the total of those commissions and costs that are charged to the Fund assets on an ongoing basis (operating expenses) retrospectively as a percentage of the Fund assets.

TER (for 12 months):

Investment Strategy Europa (EUR):

- Class A: 1.53%
- Class B: 0.77%

VBVV-BVG (CHF):

- Class A: 0.87%
- Class B: 0.52%

Growth (CHF):

- Klasse A: 1.00%
- Klasse B: 0.65%

General information about affairs with an economical or legal relevance.

None

Changes to the fund contract

There were no changes to the fund contract in the reporting period.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der 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 Schweizer Franken bzw. in Euro berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen 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. 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 basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf den Komponenten-Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert, der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.»
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.

Regulations concerning the valuation and the calculation of the net asset value.

1. The net asset value of each sub-fund and the share of the individual classes (quotas) shall be calculated at the market value at the end of the accounting year and for each day on which units are issued or redeemed in Swiss francs or in euros. For days on which the stock exchanges or markets of the main investment countries of the sub-funds are closed (e.g. bank and stock exchange holidays), no calculation of the assets of the respective sub-fund shall be made.
2. Investments traded on a stock exchange or other regulated market open to the public shall be valued at the current prices paid on the principal market. Other investments or investments for which no current prices are available shall be valued at the price that would probably be obtained in a diligent sale at the time of the valuation. In this case, the fund management shall apply appropriate valuation models and principles recognized in practice to determine the market value.
3. Open-ended collective investment schemes shall be valued at their redemption price or net asset value. If they are regularly traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public, the fund management company may value them in accordance with para. 2.
4. The value of money market instruments which are not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public shall be determined as follows: «The valuation price of such investments shall be based on the relevant interest rate curve. The valuation based on the yield curve refers to the component interest rate and spread. The following principles are applied: For each money market instrument, the interest rates closest to the remaining term to maturity are interpolated. The interest rate determined in this way is converted into a market rate with the addition of a spread, which reflects the creditworthiness of the underlying debtor. This spread is adjusted in the event of a significant change in the creditworthiness of the debtor.»
5. Bank balances are valued at their receivable amount plus accrued interest. In the event of significant changes in market conditions or creditworthiness, the valuation basis for time deposits shall be adjusted to the new circumstances.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 CHF gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erst-mals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet.
- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) 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;
- c) 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.
6. The net asset value of a unit of a class shall be calculated by dividing the share of the market value of the assets of this sub-fund attributable to the unit class in question, less any liabilities of this sub-fund allocated to the unit class in question, by the number of units of the class in question in circulation. It shall be rounded to CHF 0.01.
7. The ratios of the market value of the Fund's net assets (Fund assets less liabilities) attributable to the respective unit classes shall be determined for the first time at the time of the initial issue of several unit classes (if this takes place at the same time) or the initial issue of a further unit class based on the amounts accruing to the Fund for each unit class. The quota shall be recalculated on each of the following occasions.
- a) on the issue and redemption of units;
- b) in the net asset value calculation, in the allocation of liabilities (including costs and commissions due or accrued) to the different share classes, if the liabilities of the different share classes differ as a percentage of their respective net asset values, namely if (i) different commission rates are applied to the different share classes or if (ii) class-specific cost charges are made;
- c) in the net asset value calculation, in the context of the allocation of income or capital gains to the various unit classes, insofar as the income or capital gains result from transactions that were only carried out in the interest of one unit class or in the interest of several unit classes, but not in proportion to their share of the net fund assets.

V. Wichtige Informationen / Important Informations

Fondsleitung

PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zürich
Schweiz

Fund Management Company

PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zurich
Switzerland

Verwaltungsrat

Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Markus Muraro
Martin Peyer
Thomas Thüler

Board of Directors

Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Markus Muraro
Martin Peyer
Thomas Thüler

Geschäftsleitung

Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Georg Reichelmeier
Marc Bischofberger

Executive Board

Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Georg Reichelmeier
Marc Bischofberger

Depotbank und Zahlstelle

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8098 Zürich
Schweiz

Custodian bank and Paying agent

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8098 Zurich
Switzerland

Vermögensverwalter

Sparkasse Schwyz AG
Herrengasse 23
6430 Schwyz
Schweiz

Investment Manager

Sparkasse Schwyz AG
Herrengasse 23
6430 Schwyz
Switzerland

Revisionsstelle

Deloitte AG
Pfungstweidstrasse 11
8005 Zürich
Schweiz

Auditors

Deloitte AG
Pfungstweidstrasse 11
8005 Zurich
Switzerland