

FRONALPSTOCK FONDS, ZÜRICH

Jahresrechnung für das am 30. September 2023
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 Umbrellafonds Fronalpstock Fonds, mit den Teilvermögen

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

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2023, 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 beigefügte 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 kollektivanlagengesetzlichen 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

Severin Holder
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 15. Dezember 2023

Beilage

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2023 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
30.09.2023

*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.....	20
V.	Wichtige Informationen / Important Informations.....	24

I. Anlagestrategie Europa (EUR) / Investment Strategy Europe (EUR) Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

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

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
	EUR	EUR	EUR
Nettofondsvermögen in EUR / Net assets in EUR	11'480'461	9'205'308	10'546'144
Anteilsklasse A (EUR) / Class A (EUR)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	26'545.000	26'715.000	24'141.000
Inventarwert pro Anteil in EUR/ Net asset value per share in EUR	142.17	114.16	135.45
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.0916	0.9695	0.5454
./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.3821	0.3394	0.1909
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.7095	0.6301	0.3545
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	24.83%	-15.60%	24.65%
Anteilsklasse B (EUR) / Class B (EUR)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	57'369.000	57'369.000	57'469.000
Inventarwert pro Anteil in EUR/ Net asset value per share in EUR	134.33	107.30	126.61
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.9477	1.7379	1.3320
./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.6817	0.6083	0.4662
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	1.2660	1.1296	0.8658
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	25.76%	-14.94%	25.56%

* Die Fondspersformance 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)

	30.09.2023	30.09.2022
	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:	680'997	629'163
-Sichtguthaben / Sight deposits	680'997	629'163
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	10'808'181	8'596'516
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights	10'808'181	8'596'516
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes	-	-
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	16'725	4'733
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	11'505'902	9'230'413
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-25'442	-25'105
Nettofondsvermögen / Net fund assets	11'480'461	9'205'308
Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	01.10.2022- 30.09.2023	01.10.2021- 30.09.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Net fund assets at the beginning of the reporting period	9'205'308	10'546'144
Ausschüttung / Distribution	-43'964	-31'529
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	-25'282	330'106
Gesamterfolg / Total results	2'344'399	-1'639'413
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode / Net fund assets at the end of the reporting period	11'480'461	9'205'308
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	26'715.000	24'141.000
Ausgabe von Anteilen / Units issued	79.000	3'030.000
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-249.000	-456.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	26'545.000	26'715.000
Inventarwert pro Anteil in EUR am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in EUR at the end of the reporting period	142.17	114.16
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	57'469.000
Ausgabe von Anteilen / Units issued	-	-
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-	-100.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	57'369.000	57'369.000
Inventarwert pro Anteil in EUR am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in EUR at the end of the reporting period	134.33	107.30

Erfolgsrechnung / Statement of Income

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

	01.10.2022- 30.09.2023	01.10.2021- 30.09.2022
	EUR Geprüft / Audited	EUR Geprüft / Audited
Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets	-	1'452
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	-	-1'130
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by:	258'405	231'212
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	258'405	231'212
Sonstige Erträge / Other income	-	943
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	22	1'180
Total Erträge / Total income	258'427	233'656
Passivzinsen / Interest paid	-	-
Prüfaufwand / Auditing expenses	-14'856	-14'230
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-100'246	-92'062
-die Depotbank / The custodian bank	-15'314	-14'766
-die Fondsleitung / The fund management company	-84'932	-77'296
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-4'343	-4'160
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	2'057	2'700
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	-322	-299
Total Aufwände / Total expenses	-117'710	-108'051
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	140'717	125'605
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds (ESTV 024-VS-2017) / Adjustment bookings based on taxable income from target funds (FTA 024-VS-2017)	-	-
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	140'717	125'605
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	1'187	-265'608
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds (ESTV 024-VS-2017) / Balance due to taxable income from target funds (FTA 024-VS-2017)	-	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	-2'057	-2'700
Realisierter Erfolg / Realised net income	139'847	-142'703
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	2'204'552	-1'496'710
Gesamterfolg / Total net income	2'344'399	-1'639'413

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

Anlagestrategie Europa / Investment Strategy Europe

	30.09.2023	30.09.2022
	EUR	EUR
Anteilsklasse A (EUR) / Class A (EUR)	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	28'977	25'901
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	28'977	25'901
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	10'142	9'065
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	18'835	16'836
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-
Anteilsklasse B (EUR) / Class B (EUR)	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	111'740	99'704
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	111'740	99'704
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	39'109	34'897
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	72'631	64'807
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

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

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal ¹⁾			Bestand am / Holdings as of 30.09.2023	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2023	in %/ in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2022	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	-	-	1'600.00	894'560	7.77
AXA SA*	10'000.00	-	-	10'000.00	281'800	2.45
Adyen NV*	102.00	-	-	102.00	71'981	0.63
Air Liquide SA*	2'200.00	-	-	2'200.00	351'648	3.06
Airbus SE*	3'200.00	-	-	3'200.00	406'336	3.53
Allianz SE*	1'600.00	-	-	1'600.00	361'120	3.14
Anheuser-Busch InBev SA/NV*	4'200.00	-	-	4'200.00	220'542	1.92
BASF SE*	3'600.00	-	-	3'600.00	154'620	1.34
BNP Paribas SA*	5'500.00	-	-	5'500.00	332'365	2.89
Banco Santander SA*	85'000.00	-	-	85'000.00	307'573	2.67
Bayer AG*	4'100.00	-	-	4'100.00	186'345	1.62
Danone SA*	2'650.00	-	-	2'650.00	138'489	1.20
Deutsche Post AG*	5'800.00	-	-	5'800.00	223'503	1.94
Deutsche Telekom AG*	12'000.00	-	-	12'000.00	238'416	2.07
Enel SpA*	40'500.00	-	-	40'500.00	235'710	2.05
EssilorLuxottica SA*	1'450.00	-	-	1'450.00	239'482	2.08
Hermes International*	155.00	-	-	155.00	268'119	2.33
Iberdrola SA*	29'872.00	1'317.00	-	31'189.00	330'447	2.87
Kering SA*	360.00	-	-	360.00	155'484	1.35
L'Oreal SA*	940.00	-	-	940.00	369'608	3.21
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE*	910.00	-	-	910.00	651'924	5.67
Linde PLC*	-	1'920.00	-	1'920.00	679'872	5.91
Linde PLC - old*	1'920.00	-	-1'920.00	-	-	-
Mercedes-Benz Group AG*	3'350.00	-	-	3'350.00	220'732	1.92
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG*	840.00	-	-	840.00	310'044	2.69
Pernod Ricard SA*	1'050.00	-	-	1'050.00	165'743	1.44
Prosus NV*	3'350.00	3'951.66	-	7'301.66	203'862	1.77
SAP SE*	4'100.00	-	-	4'100.00	503'562	4.38
Safran SA*	2'100.00	-	-	2'100.00	312'144	2.71
Sanofi*	4'500.00	-	-	4'500.00	456'660	3.97
Schneider Electric SE*	2'000.00	-	-	2'000.00	313'960	2.73
Siemens AG*	2'800.00	-	-	2'800.00	379'848	3.30
TotalEnergies SE*	9'800.00	-	-	9'800.00	610'638	5.31
Vinci SA*	2'200.00	-	-	2'200.00	231'044	2.01
Total Europa / Europe					10'808'181	93.94
Total Aktien / Equities					10'808'181	93.94
Bezugsrechte / Subscription rights						
Europa / Europe						
Iberdrola SA Rights 06.01.23 - 31.01.23*	-	29'872.00	-29'872.00	-	-	-
Iberdrola SA Rights 12.07.23 - 31.07.2023*	-	30'369.00	-30'369.00	-	-	-
Total Europa / Europe					-	-
Total Bezugsrechte / Subscription rights					-	-
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					10'808'181	93.94
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden / Securities traded neither on an exchange nor on a regulated market						
Aktien / Equities						
Europa / Europe						
Iberdrola SA - When Issued 2023 - 31.01.2023**	-	497.00	-497.00	-	-	-
Iberdrola SA - When Issued 2023 - 31.07.2023**	-	820.00	-820.00	-	-	-
Total Europa / Europe					-	-
Total Aktien / Equities					-	-
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden / Securities traded neither on an exchange nor on a regulated market					-	-
Total Effekten / Securities					10'808'181	93.94
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					680'997	5.92
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					16'725	0.15
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					11'505'902	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					-25'442	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					11'480'461	

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)

	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
	CHF	CHF	CHF
Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF	44'410'237	39'879'963	38'685'859
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	247'533.862	231'932.598	191'329.681
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	102.04	95.83	112.38
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	0.7458	0.6838	1.0396
./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.2611	0.2394	0.3639
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.4847	0.4444	0.6757
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	6.73%	-14.45%	8.62%
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	178'736.474	175'820.540	146'277.653
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	107.15	100.41	117.47
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.1513	1.1030	1.4860
./ 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.4030	0.3861	0.5201
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.7483	0.7169	0.9659
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	7.10%	-14.14%	9.01%

* 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)

	30.09.2023	30.09.2022
	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:	334'759	263'194
-Sichtguthaben / Sight deposits	334'759	263'194
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	43'576'972	39'346'990
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungsw ertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, w arrant bonds and other debt securities and rights	30'242'832	27'310'191
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights	8'515'215	7'335'755
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes	4'818'925	4'701'045
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	541'676	311'398
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	44'453'407	39'921'582
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-43'170	-41'620
Nettofondsvermögen / Net fund assets	44'410'237	39'879'963
Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	01.10.2022- 30.09.2023	01.10.2021- 30.09.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Net fund assets at the beginning of the reporting period	39'879'963	38'685'859
Ausschüttung / Distribution	-123'941	-156'236
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	1'888'032	7'787'655
Gesamterfolg / Total results	2'766'184	-6'437'314
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode/ Net fund assets at the end of the reporting period	44'410'237	39'879'963
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	231'932.598	191'329.681
Ausgabe von Anteilen / Units issued	24'505.084	58'951.264
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-8'903.820	-18'348.347
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	247'533.862	231'932.598
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	102.04	95.83
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	175'820.540	146'277.653
Ausgabe von Anteilen / Units issued	3'621.355	29'755.930
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-705.421	-213.043
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	178'736.474	175'820.540
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	107.15	100.41

Erfolgsrechnung / Statement of Income

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

	01.10.2022- 30.09.2023	01.10.2021- 30.09.2022
	CHF Geprüft / Audited	CHF Geprüft / Audited
Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets	-	-
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	-	-2'217
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by:	718'932	660'271
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	281'191	243'919
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	343'581	331'627
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes	94'160	84'726
Sonstige Erträge / Other income	-	11'664
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	11'917	17'366
Total Erträge / Total income	730'848	687'084
Prüfaufwand / Auditing expenses	-14'540	-14'540
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-289'461	-279'128
-die Depotbank / The custodian bank	-34'240	-33'031
-die Fondsleitung / The fund management company	-255'221	-246'098
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-4'250	-4'250
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	-4'725	-8'419
Total Aufwände / Total expenses	-312'975	-306'337
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	417'873	380'747
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds (ESTV 024-VS-2017) / Adjustment bookings based on taxable income from target funds (FTA 024-VS-2017)	-27'456	-28'193
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	390'418	352'553
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	-237'381	-117'800
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds (ESTV 024-VS-2017) / Balance due to taxable income from target funds (FTA 024-VS-2017)	27'456	28'193
Realisierter Erfolg / Realised net income	180'492	262'947
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	2'585'692	-6'700'261
Gesamterfolg / Total net income	2'766'184	-6'437'314

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

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

	30.09.2023	30.09.2022
	CHF	CHF
Anteilkategorie A (CHF) / Class A (CHF)	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	184'627	158'612
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	184'627	158'612
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	64'619	55'514
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	120'007	103'098
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-
Anteilkategorie B (CHF) / Class B (CHF)	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	205'791	193'942
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	205'791	193'942
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	72'027	67'880
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	133'764	126'062
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 30.09.2023	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2023	in %/ in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2022	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	360'800	0.81
Accelleron Industries AG*	-	550.00	-550.00	-	-	-
Adecco Group AG*	7'000.00	-	-	7'000.00	264'320	0.59
Alcon Inc*	500.00	2'500.00	-	3'000.00	212'820	0.48
BB Biotech AG*	4'000.00	-	-4'000.00	-	-	-
BKW AG*	1'000.00	200.00	-	1'200.00	193'800	0.44
Banque Cantonale Vaudoise*	2'800.00	-	-	2'800.00	268'940	0.60
Barry Callebaut AG*	50.00	30.00	-80.00	-	-	-
Basler Kantonalbank*	1'500.00	1'300.00	-	2'800.00	183'120	0.41
Bergbahnen Engelberg-Trüebsee-Titlis AG*	2'250.00	-	-	2'250.00	100'800	0.23
Bossard Holding AG*	600.00	200.00	-	800.00	160'800	0.36
EMS-Chemie Holding AG*	150.00	130.00	-	280.00	174'440	0.39
Geberit AG*	500.00	100.00	-	600.00	275'400	0.62
Givaudan SA*	80.00	20.00	-	100.00	299'400	0.67
Holcim AG*	8'000.00	-	-	8'000.00	470'240	1.06
Kuehne + Nagel International AG*	850.00	150.00	-	1'000.00	261'000	0.59
Logitech International SA*	3'800.00	-	-	3'800.00	240'464	0.54
Lonza Group AG*	400.00	-	-	400.00	170'240	0.38
Nestle SA*	5'000.00	-	-	5'000.00	518'700	1.17
Novartis AG*	7'400.00	-	-	7'400.00	694'638	1.56
Partners Group Holding AG*	300.00	-	-	300.00	310'350	0.70
Roche Holding AG*	1'650.00	-	-	1'650.00	413'243	0.93
SGS SA*	-	3'000.00	-	3'000.00	231'060	0.52
SGS SA*	120.00	-	-120.00	-	-	-
Schindler Holding AG*	1'200.00	-	-	1'200.00	219'600	0.49
Sika AG*	1'300.00	-	-	1'300.00	303'030	0.68
Straumann Holding AG*	1'500.00	-	-	1'500.00	175'800	0.40
Swiss Life Holding AG*	600.00	-	-	600.00	342'960	0.77
Swiss Re AG*	7'000.00	-	-1'000.00	6'000.00	565'920	1.27
Swisscom AG*	750.00	300.00	-350.00	700.00	380'940	0.86
Valiant Holding AG*	2'300.00	-	-	2'300.00	218'270	0.49
Zurich Insurance Group AG*	1'000.00	200.00	-	1'200.00	504'120	1.13
Total Schweiz / Switzerland					8'515'215	19.16
Total Aktien / Equities					8'515'215	19.16
Obligationen / Bonds						
CHF / CHF						
0 Cembra 26 - S CVB*	200'000.00	-	-	200'000.00	185'500	0.42
0.125 BaloiseHldg30*	-	250'000.00	-	250'000.00	219'375	0.49
0.125 Givau 27 A -S*	200'000.00	-	-	200'000.00	188'400	0.42
0.125 Zuger KB 30*	-	300'000.00	-	300'000.00	266'400	0.60
0.1425 BNS 28 EMTN*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
0.175 AMAG 25 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	192'700	0.43
0.18 CIBC 29 Nts*	200'000.00	-	-	200'000.00	177'000	0.40
0.2 Kuehne+N 25 -S*	250'000.00	-	-	250'000.00	243'000	0.55
0.2 RBC 31 Nts*	150'000.00	-	-	150'000.00	126'675	0.28
0.2 SIX Grp 29 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	225'625	0.51
0.2 Siegfried 26 -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	95'350	0.21
0.25 Axpo 25 Nts*	200'000.00	-	-	200'000.00	194'320	0.44
0.25 Lindt & Sp 32*	-	200'000.00	-	200'000.00	171'000	0.38
0.25 MobimoHldg 28*	250'000.00	-	-	250'000.00	227'125	0.51
0.25 Novartis 25*	200'000.00	-	-	200'000.00	195'200	0.44
0.25 Pac Life 28 -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	88'950	0.20
0.25 RBCM 29 EMTN*	150'000.00	-	-	150'000.00	132'750	0.30
0.2975 BSant26 EMTN*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.3 BEKB 30 Bds -S*	-	200'000.00	-	200'000.00	179'200	0.40
0.3 Baloise 27 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	236'625	0.53
0.3 Grande Dix 28-S*	250'000.00	-	-	250'000.00	227'125	0.51
0.3 Intershop26 -S*	300'000.00	-	-	300'000.00	284'100	0.64
0.3 Zuger KB 30 Bds*	-	200'000.00	-	200'000.00	181'100	0.41
0.3025 BNS 31 EMTN*	150'000.00	-	-	150'000.00	127'350	0.29
0.3126 BCF 32 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	130'875	0.29
0.375 Cembra 25 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	193'800	0.44
0.375 Emmi 31 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	175'000	0.39
0.375 Givau 30 B -S*	150'000.00	100'000.00	-	250'000.00	224'625	0.51
0.375 HolHlv26 EMTN*	150'000.00	-	-	150'000.00	142'950	0.32
0.375 SCM 27 Bds*	100'000.00	100'000.00	-	200'000.00	190'400	0.43
0.375 SGFR 28 EMTN*	400'000.00	-	-200'000.00	200'000.00	180'900	0.41
0.375 SPS 31 Bds*	300'000.00	-	-	300'000.00	252'900	0.57
0.385 BNS 29 EMTN*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
0.385 Scotia 26 MTN*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.4 AlGen 27 -S*	100'000.00	50'000.00	-	150'000.00	140'100	0.32
0.4 Allreal Hldg 29*	250'000.00	-	-	250'000.00	220'625	0.50
0.4 GS 28 EMTN-S*	150'000.00	-	-	150'000.00	136'725	0.31
0.4175 Cembra 28 -S*	200'000.00	-	-	200'000.00	181'300	0.41
0.4225 BAC 29 EMTN*	100'000.00	-	-	100'000.00	89'000	0.20
0.5 Athene 27-Unty*	200'000.00	-	-	200'000.00	183'300	0.41
0.5 Glencore 28 1*	250'000.00	-	-	250'000.00	225'375	0.51
0.5 Heathrow Fdg 24*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'010	0.22
0.5 HolHlv 31 EMTN*	300'000.00	-	-	300'000.00	259'800	0.58
0.5 Roche 27 Bds -S*	100'000.00	50'000.00	-	150'000.00	143'850	0.32
0.5 Sonova 25 Bds*	100'000.00	50'000.00	-	150'000.00	145'800	0.33

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	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2023	in %/ in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2022	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales			
0.525 AMAG 26 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	190'000	0.43
0.5275BNPP 28EMTN-S*	200'000.00	-	-	200'000.00	184'500	0.42
0.55 PSP 28 Bds*	-	150'000.00	-	150'000.00	139'650	0.31
0.55 Strauman25 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	145'500	0.33
0.555 Verizon31 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	176'500	0.40
0.56 ITAU 25 Bds -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	97'360	0.22
0.6 ALLH 30 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	219'750	0.49
0.625 Axpo 27 Nts*	200'000.00	-	-	200'000.00	189'000	0.43
0.625 BellFoo 25Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	146'445	0.33
0.625 DB 23*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'100	0.45
0.625 FZ 29 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	232'125	0.52
0.625 Givau 31*	-	250'000.00	-	250'000.00	223'625	0.50
0.625 Orior 23 Bds*	300'000.00	-	-300'000.00	-	-	-
0.625 Synge24 Bds-S*	250'000.00	-	-	250'000.00	245'400	0.55
0.65 SwPrStFin 29-S*	250'000.00	-	-	250'000.00	223'875	0.50
0.7 Syngenta 26 Bds*	300'000.00	-	-	300'000.00	282'600	0.64
0.732 Aroundtown 25*	200'000.00	-	-	200'000.00	188'000	0.42
0.75 ABB 27 Bds*	150'000.00	50'000.00	-	200'000.00	192'400	0.43
0.75 BKW 25 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	146'025	0.33
0.75 BellFood 28Bds*	-	200'000.00	-	200'000.00	188'000	0.42
0.75 Geberit 27 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	191'800	0.43
0.75 HIAG Imm28 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	181'300	0.41
0.75 Idorsia24CVB-S*	200'000.00	-	-	200'000.00	128'000	0.29
0.75 Mobimo 26 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	192'500	0.43
0.75 RochK30 Bds -S*	-	250'000.00	-	250'000.00	232'125	0.52
0.75 Roche31 Bds -S*	100'000.00	200'000.00	-	300'000.00	277'050	0.62
0.75 SCM 28 Bds*	150'000.00	50'000.00	-	200'000.00	189'800	0.43
0.75 Zug Estate29-S*	200'000.00	-	-	200'000.00	182'400	0.41
0.775 Cellnex 27 -S*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
0.8 DBK 25 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	194'400	0.44
0.8 OERL 28 Bds -S*	250'000.00	-	-	250'000.00	220'000	0.49
0.8 Sulzer 25 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	242'875	0.55
0.825 SPS 26 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	193'200	0.43
0.84 RZD Cap 26 Obl*	200'000.00	-	-	200'000.00	-	-
0.875 AMAG 24 Bds-S*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'500	0.44
0.875 AllreH 27 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	237'500	0.53
0.875 BKW 26 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	146'700	0.33
0.875 G Fischer 26*	200'000.00	-	-	200'000.00	194'400	0.44
0.875 Nant Drance29*	250'000.00	-	-	250'000.00	231'250	0.52
0.875 Pargesa 24*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'380	0.45
0.875 SGS 30*	-	150'000.00	-	150'000.00	138'600	0.31
0.875 SULZ 26 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	193'600	0.44
0.875 Shell Int 28*	100'000.00	-	-	100'000.00	95'200	0.21
0.875 TransQ31 EMTN*	250'000.00	-	-	250'000.00	223'000	0.50
0.898 RZD Cap25 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	-	-
0.95 AeroportGe31-S*	200'000.00	-	-	200'000.00	178'800	0.40
0.95 GeorgFisher 30*	250'000.00	-	-	250'000.00	230'625	0.52
1 GLKB 31 Bds*	100'000.00	150'000.00	-	250'000.00	223'375	0.50
1 Galenica 26 Obl*	300'000.00	-	-	300'000.00	291'750	0.66
1 Glencore 27 EMTN*	200'000.00	-	-	200'000.00	189'600	0.43
1 HIAG Immo 23 Bds*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1 HolHiv 32 EMTN*	100'000.00	100'000.00	-	200'000.00	181'500	0.41
1 LafargeHo 24 EMTN*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'380	0.44
1 TevaPharmIV 25*	200'000.00	-	-	200'000.00	190'100	0.43
1 ZKBG 28 EMTN*	200'000.00	-	-	200'000.00	191'700	0.43
1 dormakaba Fin 25*	200'000.00	-	-	200'000.00	194'700	0.44
1.05 Sonov 29 Bds*	100'000.00	50'000.00	-	150'000.00	143'400	0.32
1.125 Autoneum 23*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1.125 Autoneum 25*	250'000.00	-	-	250'000.00	242'000	0.54
1.125 BcSan 27 EMTN*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
1.125 Bobst Grp 24*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'420	0.44
1.125 Bq Cnt G 27-S*	200'000.00	-	-	200'000.00	192'600	0.43
1.125 Clariant 26*	250'000.00	-	-	250'000.00	243'125	0.55
1.125 Givaud26 A -S*	150'000.00	-	-	150'000.00	147'750	0.33
1.125 HBM 27 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	144'375	0.32
1.125 ZVG 29 Nts -S*	150'000.00	50'000.00	-	200'000.00	191'700	0.43
1.1833 CMB 25 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	146'625	0.33
1.195 RZD Cap28 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	-	-
1.2 Zuger KB 28 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	145'575	0.33
1.25 Nant 27 Bds*	100'000.00	150'000.00	-	250'000.00	240'750	0.54
1.285 MQG 29 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	185'600	0.42
1.3 Comet 26 Bds-S*	150'000.00	-	-	150'000.00	145'350	0.33
1.375 BAT Fin. 26*	200'000.00	-	-	200'000.00	195'300	0.44
1.375 NYLGF28 -Unty*	150'000.00	-	-	150'000.00	144'825	0.33
1.375 U-Blox 23 Bds*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1.4 Rieter H 27 -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	92'600	0.21
1.4 Sonov 32 Bds*	-	150'000.00	-	150'000.00	142'125	0.32
1.45 AKEB 27 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	142'500	0.32
1.45 Gaz Cap 23 Nts*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1.45 Helvetia26 -S*	150'000.00	-	-	150'000.00	148'200	0.33
1.5 BurckhardtCom24*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'000	0.44
1.5 Crealogix 24CVB*	100'000.00	-	-	100'000.00	93'500	0.21
1.5 KUDELSKI 24 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	153'100	0.34
1.5 RochK 26 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	99'550	0.22
1.5 TEMN 25 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	194'500	0.44
1.5 VatGroup 23 Bds*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
1.5 ZVG 26*	150'000.00	-	-	150'000.00	148'575	0.33
1.54 GAZ Fin 27 -S*	300'000.00	-	-	300'000.00	-	-
1.55 Bell Food Gr29*	150'000.00	100'000.00	-	250'000.00	239'125	0.54
1.55 Rieter Hldg 24*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'300	0.44
1.6 SULZER 24 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'120	0.45
1.625 Cie Fin 22Bds*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
1.625 Givau 29 B -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'150	0.22
1.625 HYVB 29 EMTN*	300'000.00	-	-	300'000.00	265'650	0.60
1.625 NES 26 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'600	0.45

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⁾			Bestand am / Holdings as of 30.09.2023	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2023	in %/ in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2022	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales			
1.625 Syngenta 24*	250'000.00	-	-	250'000.00	247'100	0.56
1.63 CPIPPOP 23EMTN*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'115	0.34
1.7 SGS 29 Bds*	100'000.00	100'000.00	-	200'000.00	195'700	0.44
1.75 Alpiq 26 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	147'075	0.33
1.75 BKB 25 002 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	99'750	0.22
1.75 BNP 25 EMTN*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'000	0.22
1.75 Geberit 29 Bds*	100'000.00	50'000.00	-	150'000.00	148'875	0.33
1.75 PEMEX 23 Bds*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
1.75 Temenos Group AG*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'680	0.45
1.875 Bauwerk 23 -S*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1.875 CFT 27 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	239'625	0.54
1.875 MCH 23 Bds*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1.875 SCM 30 Bds -S*	-	250'000.00	-	250'000.00	250'625	0.56
1.9 Baloise 28 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'625	0.34
1.9 LUKB 31 Bds*	-	250'000.00	-	250'000.00	250'375	0.56
1.9 SGrid 26 Bds*	-	150'000.00	-	150'000.00	150'600	0.34
1.95 Helvetia29 Bds*	100'000.00	100'000.00	-	200'000.00	199'800	0.45
1.95 Sonov 30 Bds*	-	200'000.00	-	200'000.00	199'200	0.45
2 AEVIS 22 Bds S*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
2 CPHChemPap 23 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'600	0.45
2 Hirslanden 25*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
2.1 ABB 25 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'300	0.23
2.1125 ABB 33*	-	150'000.00	-	150'000.00	149'325	0.34
2.125 Credit Ag 25*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'650	0.22
2.125 FMCC 23 Nts-S*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'760	0.22
2.125 Sch Klin 24 2*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
2.125 Sika 24 Bds*	-	150'000.00	-	150'000.00	150'150	0.34
2.25 Geberit 25 Nts*	-	150'000.00	-	150'000.00	150'975	0.34
2.2675 SPSF 28*	-	100'000.00	-	100'000.00	99'900	0.22
2.35 Sika 28 3 Bds*	-	200'000.00	-	200'000.00	202'900	0.46
2.375 ABB 30 Bds*	-	250'000.00	-	250'000.00	254'750	0.57
2.375 NantD 28*	-	150'000.00	-	150'000.00	150'750	0.34
2.4113 CMB 29 Bds*	-	150'000.00	-	150'000.00	150'825	0.34
2.4586 CSuis 24 CB*	-	150'000.00	-	150'000.00	150'543	0.34
2.5 BAER 30 Obl*	-	200'000.00	-	200'000.00	201'000	0.45
2.5 BKW FMB 30*	-	200'000.00	-	200'000.00	204'000	0.46
2.5 HBM Heal 23*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
2.5 ZurRose 23 Bds*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
2.5 ZurRose 24 -S*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
2.625 MOBH 29 Bds*	-	200'000.00	-	200'000.00	202'000	0.45
2.75 Basilea 22 wS*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
2.875 Credi 22 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	-	-
2.875 Varia 25 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	148'500	0.33
3 ALLH 28 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	102'500	0.23
3 GATESW 22 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	131'040	0.29
3 MSC Cruis 23 Bds*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
3.25 Orasc Dev 24*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'600	0.44
3.75 And Swiss 24*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'100	0.45
3.75 dormaka 27 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	103'900	0.23
4 paragon 24 -S*	90'000.00	-	-90'000.00	-	-	-
4.375 Andermatt25-S*	150'000.00	-	-	150'000.00	153'000	0.34
Baloise Life-S FTVB*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
Swiss 1 FTVB*	150'000.00	-	-	150'000.00	140'175	0.32
Total CHF / CHF					29'226'548	65.75
EUR / EUR						
0.9 Harley Dav24Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	93'144	0.21
1.355 FMCC 25 EMTN*	100'000.00	-	-	100'000.00	92'030	0.21
Total EUR / EUR					185'173	0.42
USD / USD						
0.5 Land 25 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	84'519	0.19
0.625 TMCC 24 MTN*	100'000.00	-	-	100'000.00	87'140	0.20
0.8 Alphabet 27 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	78'367	0.18
1.125 Nestl26 Nts-S*	100'000.00	-	-	100'000.00	82'362	0.19
1.4 Apple 28 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	77'449	0.17
1.5 Walmart 28 Nts*	-	100'000.00	-	100'000.00	77'494	0.17
1.75 Cola 24 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	88'268	0.20
1.9 Visa 27 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	82'045	0.18
2.4 Microsof 26 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	84'954	0.19
3.8 Starbucks25 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	88'513	0.20
Total USD / USD					831'111	1.87
Total Obligationen / Bonds					30'242'832	68.03
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes						
Europa / Europe						
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF*	500.00	-	-	500.00	130'000	0.29
UBS Irl ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF*	1'700.00	-	-	1'700.00	142'344	0.32
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF*	1'500.00	-	-	1'500.00	218'490	0.49
Total Europa / Europe					490'834	1.10

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 30.09.2023	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2023	in %/ in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2022	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales			
Schweiz / Switzerland						
CS Real Estate Fund LivingPlus*	1'500.00	-	-	1'500.00	197'250	0.44
Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus*	1'600.00	200.00	-	1'800.00	163'800	0.37
SF Retail Properties Fund*	1'900.00	-	-	1'900.00	197'600	0.44
SF Sustainable Property Fund*	1'600.00	-	-	1'600.00	183'200	0.41
UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima*	4'800.00	-	-	4'800.00	609'600	1.37
UBS ETF CH-SMIM*	3'100.00	100.00	-800.00	2'400.00	602'520	1.36
UBS ETF CH-SXI Real Estate*	15'000.00	-	-	15'000.00	455'025	1.02
UBS ETF CH-SXI Real Estate Funds*	49'000.00	6'000.00	-	55'000.00	455'565	1.02
iShares Core SPI ETF CH*	2'900.00	800.00	-400.00	3'300.00	440'682	0.99
Total Schweiz / Switzerland					3'305'242	7.44
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					3'796'076	8.54
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					42'554'123	95.73
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	222'525	0.50
Total Europa / Europe					222'525	0.50
Schweiz / Switzerland						
CS Select Fund CH Swiss Real Estate Securities*	290.00	-	-	290.00	479'944	1.08
UBS CH Equity Fund - Small Caps Switzerland CHF*	2'000.00	-	-	2'000.00	320'380	0.72
Total Schweiz / Switzerland					800'324	1.80
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					1'022'849	2.30
Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities traded on another regulated market open to the public					1'022'849	2.30
Total Effekten / Securities					43'576'972	98.03
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					334'759	0.75
Marchzinsen / Accrued Interest					169'078	0.38
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					372'597	0.84
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					44'453'407	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					-43'170	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					44'410'237	

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)

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

	30.09.2023
	CHF
Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF	11'181'676
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)	
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	43'981.528
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	101.12
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.4157
./.. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.4955
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.9202
Wertentwicklung vergangene Berichtsperiode / Performance last reporting period*	1.12%
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)	
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	66'336.622
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	101.52
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.7217
./.. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.6026
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	1.1191
Wertentwicklung vergangene Berichtsperiode / Performance last reporting period*	1.52%

* 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

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

**09.08.2022-
30.09.2023**

	CHF
	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	188'294
-Sichtguthaben / Sight deposits	188'294
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	10'927'296
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	2'223'870
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights	7'558'725
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes	1'144'701
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	89'889
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	11'205'479
Verbindlichkeiten aus Pensionsgeschäften / Liabilities from repurchase agreements	-
Aufgenommene Kredite / Loans	-
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-23'802
Nettofondsvermögen / Net fund assets	11'181'676
Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	09.08.2022- 30.09.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Net fund assets at the beginning of the reporting period	-
Ausschüttung / Distribution	-
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	11'035'473
Gesamterfolg / Total results	146'204
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode/ Net fund assets at the end of the reporting period	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 im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	-
Ausgabe von Anteilen / Units issued	44'765.528
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-784.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	43'981.528
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	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 im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Units at the beginning of the reporting year	-
Ausgabe von Anteilen / Units issued	66'466.369
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-129.747
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	66'336.622
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	101.52

Erfolgsrechnung / Statement of Income

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

09.08.2022-

30.09.2023

CHF

Geprüft / Audited

Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by:	241'617
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	195'687
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungsw ertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	14'817
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes	31'114
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	38'524
Total Erträge / Total income	280'142
Prüfaufwand / Auditing expenses	-14'540
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-67'717
-die Depotbank / The custodian bank	-17'178
-die Fondsleitung / The fund management company	-50'539
-die Vermögensverw alterin beziehungsweise den Vermögensverw alter / The asset manager	-
-weitere Dritte / Other third parties	-
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-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	-1'303
Total Aufwände / Total expenses	-90'221
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	189'920
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds (ESTV 024-VS-2017) / Adjustment bookings based on taxable income from target funds (FTA 024-VS-2017)	-13'435
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	176'485
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	27'435
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung: Performance Fee / Remuneration to Fund Management Company according to regulation: Performance Fee	-
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds (ESTV 024-VS-2017) / Balance due to taxable income from target funds (FTA 024-VS-2017)	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	217'356
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	-71'152
Gesamterfolg / Total net income	146'204

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

	09.08.2022- 30.09.2023
	CHF
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	62'267
mit realisiertem Kapitalerfolg verrechneter Betrag /	
Amount offset against realised result (Art. 29 VStV)	-
Vortrag des Vorjahres / Balance brought forward from the previous year	-
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	62'267
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	21'794
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	40'474
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	114'218
mit realisiertem Kapitalerfolg verrechneter Betrag /	
Amount offset against realised result (Art. 29 VStV)	-
Vortrag des Vorjahres / Balance brought forward from the previous year	-
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	114'218
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	39'976
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	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 30.09.2023	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2023	in %/ in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 09.08.2022	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	-	5'000.00	164'000.00	1.46
Accelleron Industries AG*	-	7'500.00	-	7'500.00	178'650.00	1.59
Adecco Group AG*	-	3'000.00	-	3'000.00	113'280.00	1.01
Alcon Inc*	-	2'500.00	-	2'500.00	177'350.00	1.58
BB Biotech AG*	-	1'600.00	-	1'600.00	66'160.00	0.59
BKW AG*	-	1'000.00	-	1'000.00	161'500.00	1.44
Banque Cantonale Vaudoise*	-	2'000.00	-	2'000.00	192'100.00	1.71
Barry Callebaut AG*	-	50.00	-50.00	-	-	-
Basler Kantonalbank*	-	2'000.00	-	2'000.00	130'800.00	1.17
Bossard Holding AG*	-	800.00	-	800.00	160'800.00	1.44
Bucher Industries N*	-	300.00	-	300.00	105'180.00	0.94
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG*	-	2.00	-	2.00	200'800.00	1.79
Coltene Holding AG*	-	2'000.00	-	2'000.00	133'000.00	1.19
Daetwyler Holding AG*	-	400.00	-	400.00	70'240.00	0.63
DotikonES Hld Rg*	-	500.00	-	500.00	107'500.00	0.96
EMS-Chemie Holding AG*	-	200.00	-	200.00	124'600.00	1.11
Emmi N*	-	170.00	-	170.00	146'880.00	1.31
Galenica Rg*	-	2'000.00	-	2'000.00	135'500.00	1.21
Geberit AG*	-	450.00	-	450.00	206'550.00	1.84
Georg Fischer AG*	-	1'800.00	-	1'800.00	92'970.00	0.83
Givaudan SA*	-	100.00	-	100.00	299'400.00	2.67
Helvetia Holding AG*	-	1'500.00	-	1'500.00	192'600.00	1.72
Holcim AG*	-	3'000.00	-	3'000.00	176'340.00	1.57
Interroll Holding AG*	-	40.00	-	40.00	100'400.00	0.90
Kuehne + Nagel International AG*	-	750.00	-	750.00	195'750.00	1.75
Logitech International SA*	-	2'000.00	-	2'000.00	126'560.00	1.13
Lonza Group AG*	-	350.00	-	350.00	148'960.00	1.33
Luzerner KB Rg*	-	1'500.00	-	1'500.00	111'900.00	1.00
Nestle SA*	-	3'000.00	-	3'000.00	311'220.00	2.78
Novartis AG*	-	3'000.00	-	3'000.00	281'610.00	2.51
Partners Group Holding AG*	-	200.00	-	200.00	206'900.00	1.85
Roche Holding AG*	-	1'100.00	-	1'100.00	275'495.00	2.46
SIG Group AG*	-	5'000.00	-	5'000.00	113'200.00	1.01
Schindler Holding AG*	-	500.00	-	500.00	91'500.00	0.82
Sika AG*	-	1'000.00	-	1'000.00	233'100.00	2.08
Sonova Holding AG*	-	800.00	-	800.00	174'160.00	1.55
Straumann Holding AG*	-	1'000.00	-	1'000.00	117'200.00	1.05
Swiss Life Holding AG*	-	400.00	-	400.00	228'640.00	2.04
Swiss Re AG*	-	3'500.00	-	3'500.00	330'120.00	2.95
Swisscom AG*	-	800.00	-200.00	600.00	326'520.00	2.91
VAT Group AG*	-	600.00	-	600.00	197'400.00	1.76
Valiant Holding AG*	-	1'700.00	-	1'700.00	161'330.00	1.44
Zehnder Group AG*	-	1'600.00	-	1'600.00	86'080.00	0.77
Zurich Insurance Group AG*	-	800.00	-	800.00	336'080.00	3.00
mobilezone hldg N*	-	5'000.00	-	5'000.00	68'400.00	0.61
Total Schweiz / Switzerland					7'558'725.00	67.46
Total Aktien / Equities					7'558'725.00	67.46
Obligationen / Bonds						
CHF / CHF						
0.01 Lindt & Sp 28*	-	100'000.00	-	100'000.00	91'000.00	0.81
0.1525 Cem26 Bds -S*	-	100'000.00	-	100'000.00	95'200.00	0.85
0.25 Baloise Hldg26*	-	100'000.00	-	100'000.00	94'900.00	0.85
0.3 ABB 24 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	98'600.00	0.88
0.375 BAER 24*	-	100'000.00	-	100'000.00	98'000.00	0.87
0.375 SPSF 28-S*	-	100'000.00	-	100'000.00	91'750.00	0.82
0.5 Sonova 25 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	97'200.00	0.87
0.5 Zurich Ver 24*	-	100'000.00	-	100'000.00	98'300.00	0.88
0.55 Strauman25 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	97'000.00	0.87
0.625 BellFoo 25Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	97'630.00	0.87
0.75 ABB 27 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	96'200.00	0.86
0.75 BKW 25 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	97'350.00	0.87
0.75 Geberit 27 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	95'900.00	0.86
0.75 Mobimo 26 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	96'250.00	0.86
0.875 G Fischer 26*	-	100'000.00	-	100'000.00	97'200.00	0.87
1 Galenica 26 Obl*	-	100'000.00	-	100'000.00	97'250.00	0.87
1 LafargeHo 24 EMTN*	-	100'000.00	-	100'000.00	98'690.00	0.88
1 LafargeHo 24 EMTN*	-	100'000.00	-	100'000.00	94'400.00	0.84
1.05 GFischer 28*	-	100'000.00	-	100'000.00	95'600.00	0.85
1.125 Bq Cnt G 27-S*	-	100'000.00	-	100'000.00	96'300.00	0.86
1.25 Nant 27 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	96'300.00	0.86
2.2588 Swis28 Bds-S*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'400.00	0.90
2.35 Sika 28 3 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'450.00	0.91
Total CHF / CHF					2'223'870.00	19.85
Total Obligationen / Bonds					2'223'870.00	19.85

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 30.09.2023	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 30.09.2023	in %/ in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 09.08.2022	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	-	1'400.00	184'100.00	1.64
SF Retail Properties Fund*	-	1'200.00	-	1'200.00	124'800.00	1.11
SF Sustainable Property Fund*	-	1'000.00	-	1'000.00	114'500.00	1.02
UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima*	-	1'700.00	-	1'700.00	215'900.00	1.93
UBS ETF CH-SMIM*	-	550.00	-	550.00	138'077.50	1.23
UBS ETF CH-SXI Real Estate Funds*	-	25'000.00	-	25'000.00	207'075.00	1.85
iShares Core SPI ETF CH*	-	1'300.00	-100.00	1'200.00	160'248.00	1.43
Total Schweiz / Switzerland					1'144'700.50	10.22
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					1'144'700.50	10.22
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					10'927'295.50	97.52
Total Effekten / Securities					10'927'295.50	97.52
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					188'293.83	1.68
Marchzinsen / Accrued Interest					10'085.81	0.09
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					79'803.53	0.71
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					11'205'478.67	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					-23'802.28	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					11'181'676.39	

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: 0.13% 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: 0.13% 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: 0.17% 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 0.9681
NOK 100 = CHF 8.5900
USD 1 = CHF 0.9146

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: 1.55%
- Klasse B: 0.80%

VBVV-BVG (CHF):

- Klasse A: 0.95%
- Klasse B: 0.60%

Wachstum (CHF):

- Klasse A: 1.26%
- Klasse B: 0.90%

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

New launch of the sub-fund Growth (CHF) per 09.08.2022

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: 0.17% 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 0.9681
NOK 100 = CHF 8.5900
USD 1 = CHF 0.9146

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: 1.55%
- Class B: 0.80%

VBVV-BVG (CHF):

- Class A: 0.95%
- Class B: 0.60%

Growth (CHF):

- Klasse A: 1.26%
- Klasse B: 0.90%

General information about affairs with an economical or legal relevance.

New launch of the sub-fund Growth (CHF) as per 09.08.2022

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 intrapoliert, 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 erstmals 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