



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“

Ungeprüfter Halbjahresbericht /
Unaudited Semi-Annual Report
31.03.2024

*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)

	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2022
	EUR	EUR	EUR
Nettofondsvermögen in EUR / Net assets in EUR	13'690'988	11'480'461	9'205'308
Anteilsklasse A (EUR) / Class A (EUR)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	26'650.000	26'545.000	26'715.000
Inventarwert pro Anteil in EUR/ Net asset value per share in EUR	169.50	142.17	114.16
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	160.38	134.33	107.30

Vermögensrechnung / Statement of Assets

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

	31.03.2024	30.09.2023
	EUR	EUR
	Ungeprüft / Unaudited	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	755'607	680'997
-Sichtguthaben / Sight deposits	755'607	680'997
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	12'949'692	10'808'181
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights	12'949'692	10'808'181
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes	-	-
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	5'076	16'725
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	13'710'375	11'505'902
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-19'387	-25'442
Nettofondsvermögen / Net fund assets	13'690'988	11'480'461
Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	01.10.2023- 31.03.2024	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	-9'774	-25'282
Gesamterfolg / Total results	2'269'522	2'344'399
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode/ Net fund assets at the end of the reporting period	13'690'988	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	255.000	79.000
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-150.000	-249.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	26'650.000	26'545.000
Inventarwert pro Anteil in EUR am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in EUR at the end of the reporting period	169.50	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	160.38	134.33

Erfolgsrechnung / Statement of Income

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

	01.10.2023- 31.03.2024	01.10.2022- 30.09.2023
	EUR Ungeprüft / Unaudited	EUR 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:	55'305	258'405
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	55'305	258'405
Sonstige Erträge / Other income	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	-59	22
Total Erträge / Total income	55'247	258'427
Passivzinsen / Interest paid	-	-
Prüfaufwand / Auditing expenses	-7'540	-14'856
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-54'169	-100'246
-die Depotbank / The custodian bank	-7'921	-15'314
-die Fondsleitung / The fund management company	-46'248	-84'932
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-2'138	-4'343
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	-	2'057
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	47	-322
Total Aufwände / Total expenses	-63'799	-117'710
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	-8'553	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	-8'553	140'717
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	960'492	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	-	-2'057
Realisierter Erfolg / Realised net income	951'939	139'847
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	1'317'582	2'204'552
Gesamterfolg / Total net income	2'269'522	2'344'399

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 31.03.2024	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 31.03.2024	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	1'293'690	9.44
AXA SA*	10'000.00	-	-	10'000.00	348'150	2.54
Adyen NV*	102.00	-	-	102.00	159'936	1.17
Air Liquide SA*	2'200.00	-	-	2'200.00	424'248	3.09
Airbus SE*	3'200.00	-	-800.00	2'400.00	409'728	2.99
Allianz SE*	1'600.00	-	-	1'600.00	444'480	3.24
Anheuser-Busch InBev SA/NV*	4'200.00	-	-	4'200.00	237'132	1.73
BASF SE*	3'600.00	-	-	3'600.00	190'548	1.39
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	-	24'500.00	-	24'500.00	270'480	1.97
BNP Paribas SA*	5'500.00	-	-	5'500.00	362'230	2.64
Banco Santander SA*	85'000.00	-	-31'000.00	54'000.00	244'161	1.78
Bayer AG*	4'100.00	-	-	4'100.00	116'563	0.85
Danone SA*	2'650.00	-	-	2'650.00	158'709	1.16
Deutsche Post AG*	5'800.00	-	-	5'800.00	231'507	1.69
Deutsche Telekom AG*	12'000.00	-	-	12'000.00	270'000	1.97
Enel SpA*	40'500.00	-	-	40'500.00	247'820	1.81
EssilorLuxottica SA*	1'450.00	-	-	1'450.00	304'065	2.22
Ferrari NV*	-	330.00	-	330.00	133'320	0.97
Hermes International*	155.00	-	-	155.00	366'730	2.67
ING Group NV*	-	9'200.00	-	9'200.00	140'263	1.02
Iberdrola SA*	31'189.00	537.00	-12'026.00	19'700.00	226'452	1.65
Inditex SA*	-	3'000.00	-	3'000.00	140'010	1.02
Infineon Technologies AG*	-	4'400.00	-	4'400.00	138'666	1.01
Intesa Sanpaolo SpA*	-	40'000.00	-	40'000.00	134'520	0.98
Kering SA*	360.00	-	-	360.00	131'886	0.96
L'Oreal SA*	940.00	-	-	940.00	412'331	3.01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE*	910.00	-	-	910.00	758'667	5.53
Linde PLC*	1'920.00	-	-1'920.00	-	-	0.00
Mercedes-Benz Group AG*	3'350.00	-	-	3'350.00	247'264	1.80
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG*	840.00	-	-310.00	530.00	239'719	1.75
Pernod Ricard SA*	1'050.00	-	-	1'050.00	157'448	1.15
Prosus NV*	-	7'301.00	-7'301.00	-	-	0.00
Prosus NV*	7'301.66	0.00	-0.66	7'301.00	212'277	1.55
SAP SE*	4'100.00	-	-	4'100.00	739'886	5.40
Safran SA*	2'100.00	-	-650.00	1'450.00	304'573	2.22
Sanofi*	4'500.00	-	-	4'500.00	409'320	2.99
Schneider Electric SE*	2'000.00	-	-	2'000.00	419'300	3.06
Siemens AG*	2'800.00	-	-	2'800.00	495'488	3.61
Stellantis NV*	-	10'000.00	-	10'000.00	263'450	1.92
TotalEnergies SE*	9'800.00	-	-	9'800.00	622'006	4.54
UniCredit SpA*	-	8'000.00	-	8'000.00	281'400	2.05
Vinci SA*	2'200.00	-	-	2'200.00	261'272	1.91
Total Europa / Europe					12'949'692	94.45
Total Aktien / Equities					12'949'692	94.45
Bezugsrechte / Subscription rights						
Europa / Europe						
Iberdrola SA*	-	31'189.00	-31'189.00	-	-	0.00
Total Europa / Europe					-	0.00
Total Bezugsrechte / Subscription rights					-	0.00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					12'949'692	94.45
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 - 31.07.2023**	-	537.00	-537.00	-	-	0.00
Total Europa / Europe					-	0.00
Total Aktien / Equities					-	0.00
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					-	0.00
Total Effekten / Securities					12'949'692	94.45
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					755'607	5.51
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					5'076	0.04
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					13'710'375	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					-19'387	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					13'690'988	

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)

	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2022
	CHF	CHF	CHF
Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF	49'347'323	44'410'237	39'879'963
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	271'491.907	247'533.862	231'932.598
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	107.41	102.04	95.83
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	178'866.075	178'736.474	175'820.540
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	112.86	107.15	100.41

Vermögensrechnung / Statement of Assets

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

	31.03.2024	30.09.2023
	CHF	CHF
	Ungeprüft / Unaudited	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	337'035	334'759
-Sichtguthaben / Sight deposits	337'035	334'759
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: / Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	48'409'389	43'576'972
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungsw ertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	32'916'906	30'242'832
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights	9'935'381	8'515'215
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes	5'557'102	4'818'925
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	640'540	541'676
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	49'386'964	44'453'407
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-39'641	-43'170
Nettofondsvermögen / Net fund assets	49'347'323	44'410'237
Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	01.10.2023- 31.03.2024	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	2'554'613	1'888'032
Gesamterfolg / Total results	2'518'963	2'766'184
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode / Net fund assets at the end of the reporting period	49'347'323	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	33'680.231	24'505.084
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-9'722.186	-8'903.820
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	271'491.907	247'533.862
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	107.41	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	4'776.989	3'621.355
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-4'647.388	-705.421
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	178'866.075	178'736.474
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	112.86	107.15

Erfolgsrechnung / Statement of Income

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

	01.10.2023- 31.03.2024	01.10.2022- 30.09.2023
	CHF Ungeprüft / Unaudited	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:	270'542	718'932
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	74'320	281'191
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungsw ertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, w arrant bonds and other debt securities and rights	173'745	343'581
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes	22'477	94'160
Sonstige Erträge / Other income	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	473	11'917
Total Erträge / Total income	271'015	730'848
Prüfaufwand / Auditing expenses	-7'170	-14'540
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-155'608	-289'461
-die Depotbank / The custodian bank	-18'323	-34'240
-die Fondsleitung / The fund management company	-137'286	-255'221
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-2'096	-4'250
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	-474	-4'725
Total Aufwände / Total expenses	-165'348	-312'975
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	105'666	417'873
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds	-	-27'456
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	105'666	390'418
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	-25'064	-237'381
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Balance due to taxable income from target funds	-	27'456
Realisierter Erfolg / Realised net income	80'603	180'492
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	2'438'234	2'585'692
Gesamterfolg / Total net income	2'518'837	2'766'184

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 31.03.2024	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 31.03.2024	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	460'790	0.93
Accelleron Industries AG*	-	4'000.00	-	4'000.00	135'120	0.27
Adecco Group AG*	7'000.00	-	-	7'000.00	249'620	0.51
Alcon Inc*	3'000.00	-	-	3'000.00	224'220	0.45
BKW AG*	1'200.00	300.00	-	1'500.00	207'600	0.42
Banque Cantonale Vaudoise*	2'800.00	-	-	2'800.00	293'440	0.59
Basler Kantonalbank*	2'800.00	-	-	2'800.00	178'080	0.36
Bergbahnen Engelberg-Truebsee-Titlis AG*	2'250.00	-	-	2'250.00	94'050	0.19
Bossard Holding AG*	800.00	-	-	800.00	175'200	0.35
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG*	-	1.00	-	1.00	108'800	0.22
EMS-Chemie Holding AG*	280.00	-	-	280.00	193'760	0.39
Geberit AG*	600.00	-	-	600.00	319'800	0.65
Givaudan SA*	100.00	-	-25.00	75.00	301'200	0.61
Holcim AG*	8'000.00	-	-	8'000.00	653'280	1.32
Kuehne + Nagel International AG*	1'000.00	-	-	1'000.00	251'000	0.51
Logitech International SA*	3'800.00	-	-	3'800.00	306'888	0.62
Lonza Group AG*	400.00	-	-	400.00	216'080	0.44
Nestle SA*	5'000.00	1'000.00	-	6'000.00	574'500	1.16
Novartis AG*	7'400.00	-	-	7'400.00	646'538	1.31
Partners Group Holding AG*	300.00	-	-	300.00	386'400	0.78
Roche Holding AG*	1'650.00	-	-	1'650.00	379'005	0.77
SGS SA*	3'000.00	-	-	3'000.00	262'500	0.53
Sandoz Group AG*	-	3'000.00	-	3'000.00	81'630	0.17
Schindler Holding AG*	1'200.00	-	-	1'200.00	272'520	0.55
Sika AG*	1'300.00	-	-	1'300.00	349'180	0.71
Straumann Holding AG*	1'500.00	-	-	1'500.00	216'000	0.44
Swiss Life Holding AG*	600.00	-	-	600.00	379'320	0.77
Swiss Re AG*	6'000.00	-	-	6'000.00	695'700	1.41
Swisscom AG*	700.00	200.00	-	900.00	496'260	1.00
Valiant Holding AG*	2'300.00	-	-	2'300.00	243'340	0.49
Zurich Insurance Group AG*	1'200.00	-	-	1'200.00	583'560	1.18
Total Schweiz / Switzerland					9'935'381	20.12
Total Aktien / Equities						
Obligationen / Bonds						
CHF / CHF						
0 Cembra 26 - S CVB*	200'000.00	-	-	200'000.00	191'000	0.39
0.125 BaloiseHldg30*	250'000.00	-	-	250'000.00	228'000	0.46
0.125 Givau 27 A -S*	200'000.00	-	-	200'000.00	191'800	0.39
0.125 Zuger KB 30*	300'000.00	-	-	300'000.00	277'350	0.56
0.175 AMAG 25 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	195'800	0.40
0.18 CIBC 29 Nts*	200'000.00	-	-	200'000.00	186'300	0.38
0.2 Kuehne+N 25 -S*	250'000.00	-	-	250'000.00	245'975	0.50
0.2 RBC 31 Nts*	150'000.00	-	-	150'000.00	133'350	0.27
0.2 SIX Grp 29 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	232'375	0.47
0.2 Siegfried 26 -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	96'850	0.20
0.2 WWZ 33 Bds -S*	-	250'000.00	-	250'000.00	220'625	0.45
0.25 Axpo 25 Nts*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'720	0.40
0.25 Lindt & Sp 32*	200'000.00	100'000.00	-	300'000.00	274'200	0.56
0.25 MobimoHldg 28*	250'000.00	-	-	250'000.00	236'375	0.48
0.25 Novartis 25*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'680	0.40
0.25 Pac Life 28 -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	94'050	0.19
0.25 RBCM 29 EMTN*	150'000.00	-	-	150'000.00	139'125	0.28
0.3 BEKB 30 Bds -S*	200'000.00	-	-	200'000.00	186'100	0.38
0.3 Baloise 27 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	241'750	0.49
0.3 Grande Dix 28-S*	250'000.00	-	-	250'000.00	235'875	0.48
0.3 Intershop26 -S*	300'000.00	-	-	300'000.00	289'650	0.59
0.3 Zuger KB 30 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	187'900	0.38
0.3025 BNS 31 EMTN*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	0.00
0.3126 BCF 32 Bds*	150'000.00	50'000.00	-	200'000.00	183'000	0.37
0.375 Cembra 25 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'180	0.40
0.375 Emmi 31 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	185'500	0.38
0.375 Givau 30 B -S*	250'000.00	-	-	250'000.00	233'500	0.47
0.375 HolHlv26 EMTN*	150'000.00	-	-	150'000.00	145'800	0.30
0.375 SCM 27 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	193'500	0.39
0.375 SGFR 28 EMTN*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	0.00
0.375 SPS 31 Bds*	300'000.00	-	-	300'000.00	271'650	0.55
0.4 AlGen 27 -S*	150'000.00	-	-	150'000.00	143'925	0.29
0.4 Allreal Hldg 29*	250'000.00	-	-	250'000.00	232'625	0.47
0.4 GS 28 EMTN-S*	150'000.00	-	-	150'000.00	142'800	0.29
0.4175 Cembra 28 -S*	200'000.00	-	-	200'000.00	189'200	0.38
0.4225 BAC 29 EMTN*	100'000.00	-	-	100'000.00	93'450	0.19
0.5 Athene 27-Unty*	200'000.00	-	-	200'000.00	191'800	0.39
0.5 Glencore 28 1*	250'000.00	-	-	250'000.00	236'625	0.48
0.5 Heathrow Fdg 24*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'850	0.20
0.5 HolHlv 31 EMTN*	300'000.00	-	-	300'000.00	275'250	0.56
0.5 Roche 27 Bds -S*	150'000.00	-	-	150'000.00	146'775	0.30
0.5 Sonova 25 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	147'825	0.30
0.525 AMAG 26 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	193'100	0.39
0.5275BNPP 28EMTN-S*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	0.00
0.55 PSP 28 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	144'075	0.29
0.55 Strauman25 Bds*	150'000.00	100'000.00	-	250'000.00	246'250	0.50
0.555 Verizon31 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	186'700	0.38
0.56 ITAU 25 Bds -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'200	0.20
0.6 ALLH 30 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	232'000	0.47
0.625 Axpo 27 Nts*	200'000.00	-	-	200'000.00	194'000	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 31.03.2024	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 31.03.2024	in %/ in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2023	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales			
0.625 BellFoo 25Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	148'485	0.30
0.625 DB 23*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	0.00
0.625 FZ 29 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	239'500	0.48
0.625 Givau 31*	250'000.00	-	-	250'000.00	235'000	0.48
0.625 Syngenta 24 Bds-S*	250'000.00	-	-	250'000.00	248'675	0.50
0.65 SwPrStFin 29-S*	250'000.00	-	-	250'000.00	235'875	0.48
0.7 Syngenta 26 Bds*	300'000.00	-	-	300'000.00	292'350	0.59
0.732 Aroundtown 25*	200'000.00	-	-	200'000.00	194'300	0.39
0.75 ABB 27 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'100	0.40
0.75 BKW 25 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	148'275	0.30
0.75 BellFood 28Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	192'800	0.39
0.75 Geberit 27 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	195'900	0.40
0.75 HIAG Imm28 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	189'200	0.38
0.75 Idorsia24CVB-S*	200'000.00	-	-	200'000.00	178'020	0.36
0.75 Mobimo 26 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'400	0.40
0.75 RochK30 Bds -S*	250'000.00	-	-	250'000.00	241'625	0.49
0.75 Roche31 Bds -S*	300'000.00	-	-	300'000.00	289'050	0.59
0.75 SCM 28 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	194'100	0.39
0.75 Zug Estate29-S*	200'000.00	-	-	200'000.00	189'000	0.38
0.8 DBK 25 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'520	0.40
0.8 OERL 28 Bds -S*	250'000.00	-	-	250'000.00	232'875	0.47
0.8 Sulzer 25 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	246'750	0.50
0.825 SPS 26 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'800	0.40
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	198'740	0.40
0.875 AllireH 27 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	244'375	0.49
0.875 BKW 26 Bds*	150'000.00	100'000.00	-	250'000.00	247'000	0.50
0.875 G Fischer 26*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'100	0.40
0.875 Nant Drance29*	250'000.00	-	-	250'000.00	241'000	0.49
0.875 Pargesa 24*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'840	0.40
0.875 SGS 30*	150'000.00	50'000.00	-	200'000.00	194'500	0.39
0.875 SULZ 26 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'500	0.40
0.875 Shell Int 28*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'100	0.20
0.875 TransQ31 EMTN*	250'000.00	-	-	250'000.00	234'500	0.47
0.898 RZD Cap25 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	-	0.00
0.95 AeroportGe31-S*	200'000.00	-	-	200'000.00	190'500	0.39
0.95 GeorgFisher 30*	250'000.00	-	-	250'000.00	239'875	0.49
1 GLKB 31 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	235'875	0.48
1 Galenica 26 Obl*	300'000.00	-	-	300'000.00	295'800	0.60
1 Glencore 27 EMTN*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'000	0.40
1 HolHlv 32 EMTN*	200'000.00	100'000.00	-	300'000.00	284'850	0.58
1 LafargeHo 24 EMTN*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'300	0.40
1 TevaPharmIV 25*	200'000.00	-	-	200'000.00	195'800	0.40
1 ZKBG 28 EMTN*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'500	0.40
1 dormakaba Fin 25*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'500	0.40
1.05 Sonov 29 Bds*	150'000.00	100'000.00	-	250'000.00	245'250	0.50
1.125 Autoneum 25*	250'000.00	-	-	250'000.00	244'500	0.50
1.125 Bobst Grp 24*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'180	0.40
1.125 Bq Cnt G 27-S*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'600	0.40
1.125 Clariant 26*	250'000.00	-	-	250'000.00	246'500	0.50
1.125 Givaud26 A -S*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'100	0.30
1.125 HBM 27 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	145'650	0.29
1.125 ZVG 29 Nts -S*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'100	0.40
1.1833 CMB 25 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	148'950	0.30
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	149'100	0.30
1.25 Nant 27 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	247'750	0.50
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	147'600	0.30
1.375 BAT Fin. 26*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'100	0.40
1.375 NYLGF28 -Unty*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'100	0.30
1.4 Rieter H 27 -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	95'800	0.19
1.4 Sonov 32 Bds*	150'000.00	150'000.00	-	300'000.00	298'350	0.60
1.45 AKEB 27 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	147'450	0.30
1.45 Helvetia26 -S*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'000	0.30
1.45 SZKB 31 Bd*	-	150'000.00	-	150'000.00	150'900	0.31
1.5 BurckhardtCom24*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'700	0.40
1.5 Crealogix 24CVB*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'610	0.20
1.5 KUDELSKI 24 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	182'400	0.37
1.5 RochK 26 Bds*	100'000.00	100'000.00	-	200'000.00	201'000	0.41
1.5 TEMN 25 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	193'200	0.39
1.5 ZVG 26*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'525	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	248'125	0.50
1.55 Rieter Hldg 24*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'420	0.40
1.6 SULZER 24 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'460	0.40
1.625 Givau 29 B -S*	100'000.00	150'000.00	-	250'000.00	251'625	0.51
1.625 HYVB 29 EMTN*	300'000.00	-	-	300'000.00	274'650	0.56
1.625 NES 26 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'500	0.41
1.625 Syngenta 24*	250'000.00	-	-	250'000.00	249'550	0.51
1.63 CPIPROP 23EMTN*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	0.00
1.7 SGS 29 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	202'000	0.41
1.75 Alpiq 26 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'775	0.30
1.75 BKB 25 002 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'340	0.20
1.75 BNP 25 EMTN*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'000	0.20
1.75 Geberit 29 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	153'075	0.31
1.75 Temenos Group AG*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'340	0.40
1.875 CFT 27 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	244'125	0.49
1.875 SCM 30 Bds -S*	250'000.00	-	-	250'000.00	256'375	0.52

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 31.03.2024	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 31.03.2024	in %/ in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2023	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales			
1.9 Baloise 28 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	152'775	0.31
1.9 LUKB 31 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	259'000	0.52
1.9 SGRD 26 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	151'875	0.31
1.95 Helvetia29 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	203'800	0.41
1.95 Sonov 30 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	206'400	0.42
2 CPHChemPap 23 Bds*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	0.00
2 NES 33 Bds*	-	150'000.00	-	150'000.00	157'725	0.32
2.1 ABB 25 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'950	0.20
2.1 ALLH 31 Bds*	-	150'000.00	-	150'000.00	151'271	0.31
2.1 Gr Di 32 Bds*	-	150'000.00	-	150'000.00	153'675	0.31
2.1125 ABB 33*	150'000.00	-	-	150'000.00	156'750	0.32
2.125 Credit Ag 25*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'450	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	150'330	0.30
2.2 Baloise32 Bds*	-	300'000.00	-	300'000.00	312'450	0.63
2.25 Geberit 25 Nts*	150'000.00	-	-	150'000.00	151'770	0.31
2.2675 SPSF 28*	100'000.00	50'000.00	-	150'000.00	153'825	0.31
2.3 BarryCal 32 Bds*	-	200'000.00	-	200'000.00	207'100	0.42
2.35 Sika 28 3 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	207'100	0.42
2.375 ABB 30 Bds*	250'000.00	-	-	250'000.00	262'125	0.53
2.375 BAER31 Bds -S*	-	150'000.00	-	150'000.00	151'806	0.31
2.375 CLN 27 Bds -S*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'200	0.20
2.375 NantD 28*	150'000.00	-	-	150'000.00	155'100	0.31
2.4 Part Grp 33 Obl*	-	150'000.00	-	150'000.00	158'100	0.32
2.4113 CMB 29 Bds*	150'000.00	50'000.00	-	200'000.00	206'000	0.42
2.4586 CSuis 24 CB*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'867	0.31
2.5 BAER 30 Obl*	200'000.00	-	-	200'000.00	206'000	0.42
2.5 BKW FMB 30*	200'000.00	-	-	200'000.00	211'100	0.43
2.6 SandG 31 Nts -S*	-	250'000.00	-	250'000.00	261'750	0.53
2.625 MOBH 29 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	209'300	0.42
2.875 Credi 22 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'000	0.00
2.875 Varia 25 Bds*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'550	0.30
3 ALLH 28 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	104'850	0.21
3 GATESW 22 Bds*	200'000.00	-	-	200'000.00	166'000	0.34
3.25 Orasc Dev 24*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'320	0.40
3.75 And Swiss 24*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'040	0.40
3.75 dormaka 27 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	105'800	0.21
4.375 Andermatt25-S*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'750	0.31
Swiss 1 FTVB*	150'000.00	-	-	150'000.00	146'625	0.30
Total CHF / CHF					31'884'989	64.56
EUR / EUR						
0.9 Harley Dav24Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	95'451	0.19
1.355 FMCC 25 EMTN*	100'000.00	-	-	100'000.00	95'159	0.19
Total EUR / EUR					190'610	0.39
USD / USD						
0.5 Land 25 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	85'520	0.17
0.625 TMCC 24 MTN*	100'000.00	-	-	100'000.00	88'160	0.18
0.8 Alphabet 27 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	80'103	0.16
1.125 Nestl26 Nts-S*	100'000.00	-	-	100'000.00	82'858	0.17
1.4 Apple 28 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	79'222	0.16
1.5 Walmart 28 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	79'612	0.16
1.75 Cola 24 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	88'683	0.18
1.9 Visa 27 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	83'247	0.17
2.4 Microsof 26 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	85'505	0.17
3.8 Starbucks25 Nts*	100'000.00	-	-	100'000.00	88'397	0.18
Total USD / USD					841'307	1.70
Total Obligationen / Bonds					32'916'906	66.65
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes						
Europa / Europe						
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF*	500.00	-	-	500.00	157'325	0.32
UBS Irl ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF*	1'700.00	-	-1'700.00	-	-	0.00
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF*	1'500.00	-	-	1'500.00	268'136	0.54
Total Europa / Europe					425'461	0.86
Schweiz / Switzerland						
CS Real Estate Fund LivingPlus*	1'500.00	-	-	1'500.00	222'000	0.45
Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus*	1'800.00	200.00	-	2'000.00	208'000	0.42
SF Retail Properties Fund*	1'900.00	-	-	1'900.00	205'200	0.42
SF Sustainable Property Fund*	1'600.00	-	-	1'600.00	196'000	0.40
UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima*	4'800.00	700.00	-	5'500.00	789'250	1.60
UBS ETF CH-SMIM*	2'400.00	-	-	2'400.00	638'400	1.29
UBS ETF CH-SXI Real Estate*	15'000.00	5'000.00	-	20'000.00	671'000	1.36
UBS ETF CH-SXI Real Estate Funds*	55'000.00	17'000.00	-	72'000.00	659'664	1.34
iShares Core SPI ETF CH*	3'300.00	600.00	-1'300.00	2'600.00	368'212	0.75
Total Schweiz / Switzerland					3'957'226	8.01
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					4'383'187	8.88
Bezugsrechte / Subscription rights						
Schweiz / Switzerland						
Anteile SF Ret Prop Fd*	-	1'900.00	-1'900.00	-	-	0.00
Total Schweiz / Switzerland					-	0.00
Total Bezugsrechte / Subscription rights					-	0.00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					47'235'474	95.64

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 31.03.2024	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 31.03.2024	in %/ in % ²⁾
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2023	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales			
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	217'290	0.44
Total Europa / Europe					217'290	0.44
Schweiz / Switzerland						
CS Select Fund CH Swiss Real Estate Securities*	290.00	40.00	-	330.00	596'013	1.21
UBS CH Equity Fund - Small Caps Switzerland CHF*	2'000.00	100.00	-	2'100.00	360'612	0.73
Total Schweiz / Switzerland					956'625	1.94
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					1'173'915	2.38
Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities trad					1'173'915	2.38
Total Effekten / Securities					48'409'389	98.02
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					337'035	0.68
Marchzinsen / Accrued Interest					190'593	0.39
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					449'947	0.91
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					49'386'964	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					-39'641	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					49'347'323	

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)

Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

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

	31.03.2024	30.09.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF	12'824'206	11'181'676
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)*		
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	46'508.425	43'981.528
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	110.04	101.12
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)*		
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	69'700.640	66'336.622
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Net asset value per share in CHF	110.56	101.52

* Neulancierung der Klasse am 09.08.2022

* New launch of the Class 09.08.2022

Vermögensrechnung / Statement of Assets

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

	31.03.2024	30.09.2023
	CHF	CHF
	Ungeprüft / Unaudited	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	217'625	188'294
-Sichtguthaben / Sight deposits	217'625	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:	12'510'219	10'927'296
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	2'559'390	2'223'870
-Strukturierte Produkte / Structured products	-	-
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights	8'765'485	7'558'725
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes	1'185'344	1'144'701
Andere Anlagen / Other investments	-	-
Derivative Finanzinstrumente / Derivative financial instruments	-	-
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	114'564	89'889
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	12'842'408	11'205'479
Aufgenommene Kredite / Loans	-	-
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-18'202	-23'802
Nettofondsvermögen / Net fund assets	12'824'206	11'181'676
Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	01.10.2023- 31.03.2024	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	630'186	11'035'472.86
Gesamterfolg / Total results	1'075'638	146'204
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode/ Net fund assets at the end of the reporting period	12'824'206	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	4'444.750	44'765.528
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-1'917.853	-784.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	46'508.425	43'981.528
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	110.04	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	3'365.797	66'466.369
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-1.779	-129.747
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	69'700.640	66'336.622
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	110.56	101.52

Erfolgsrechnung / Statement of Income

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

	01.10.2023- 31.03.2024	09.08.2022- 30.09.2023
	CHF Ungeprüft / Unaudited	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:	65'687	241'617
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	49'990	195'687
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	9'341	14'817
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes	6'356	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	-1'443	38'524
Total Erträge / Total income	64'245	280'142
Passivzinsen / Interest paid	-	-
Prüfaufwand / Auditing expenses	-7'151	-14'540
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-39'126	-67'717
-die Depotbank / The custodian bank	-7'521	-17'178
-die Fondsleitung / The fund management company	-31'605	-50'539
-die Vermögensverwalterin beziehungsweise den Vermögensverwalter / The asset manager	-	-
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-2'716	-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	172	-1'303
Total Aufwände / Total expenses	-48'820	-90'221
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	15'424	189'920
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds	-	-13'435
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	15'424	176'485
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	-21'510	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	-	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	-6'086	217'356
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	1'081'724	-71'152
Gesamterfolg / Total net income	1'075'638	146'204

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 31.03.2024	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 31.03.2024	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	-	-	5'000.00	209'450	1.63
Accelleron Industries AG*	7'500.00	-	-	7'500.00	253'350	1.97
Adecco Group AG*	3'000.00	-	-	3'000.00	106'980	0.83
Alcon Inc*	2'500.00	-	-	2'500.00	186'850	1.45
BB Biotech AG*	1'600.00	800.00	-	2'400.00	109'320	0.85
BKW AG*	1'000.00	-	-	1'000.00	138'400	1.08
Banque Cantonale Vaudoise*	2'000.00	-	-	2'000.00	209'600	1.63
Basler Kantonalbank*	2'000.00	-	-	2'000.00	127'200	0.99
Bergbahnen Engelberg-Truebsee-Titlis AG*	-	1'600.00	-	1'600.00	66'880	0.52
Bossard Holding AG*	800.00	-	-	800.00	175'200	1.36
Bucher Industries AG*	300.00	-	-	300.00	119'040	0.93
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG*	2.00	-	-	2.00	217'600	1.69
Coltene Holding AG*	2'000.00	-	-	2'000.00	115'200	0.90
Daetwyler Holding AG*	400.00	-	-400.00	-	-	0.00
Dottikon ES Holding AG*	500.00	-	-	500.00	119'000	0.93
EMS-Chemie Holding AG*	200.00	-	-	200.00	138'400	1.08
Emmi AG*	170.00	-	-	170.00	152'150	1.18
Galenica AG*	2'000.00	-	-	2'000.00	150'400	1.17
Geberit AG*	450.00	-	-	450.00	239'850	1.87
Georg Fischer AG*	1'800.00	-	-	1'800.00	120'420	0.94
Givaudan SA*	100.00	-	-	100.00	401'600	3.13
Helvetia Holding AG*	1'500.00	-	-	1'500.00	186'450	1.45
Holcim AG*	3'000.00	-	-	3'000.00	244'980	1.91
Interroll Holding AG*	40.00	-	-	40.00	120'000	0.93
Kuehne + Nagel International AG*	750.00	250.00	-	1'000.00	251'000	1.95
Logitech International SA*	2'000.00	-	-	2'000.00	161'520	1.26
Lonza Group AG*	350.00	100.00	-	450.00	243'090	1.89
Luzerner Kantonalbank AG*	1'500.00	-	-	1'500.00	106'050	0.83
Mobilezone Holding AG*	5'000.00	-	-	5'000.00	74'300	0.58
Nestle SA*	3'000.00	500.00	-	3'500.00	335'125	2.61
Novartis AG*	3'000.00	-	-	3'000.00	262'110	2.04
Partners Group Holding AG*	200.00	-	-	200.00	257'600	2.01
Roche Holding AG*	1'100.00	-	-	1'100.00	252'670	1.97
SIG Group AG*	5'000.00	-	-	5'000.00	100'000	0.78
Sandoz Group AG*	-	2'500.00	-	2'500.00	68'025	0.53
Schindler Holding AG*	500.00	-	-	500.00	113'550	0.88
Sika AG*	1'000.00	-	-	1'000.00	268'600	2.09
Sonova Holding AG*	800.00	200.00	-	1'000.00	261'100	2.03
Straumann Holding AG*	1'000.00	-	-	1'000.00	144'000	1.12
Swiss Life Holding AG*	400.00	-	-	400.00	252'880	1.97
Swiss Re AG*	3'500.00	-	-	3'500.00	405'825	3.16
Swisscom AG*	600.00	-	-	600.00	330'840	2.58
VAT Group AG*	600.00	-	-	600.00	280'380	2.18
Valiant Holding AG*	1'700.00	-	-	1'700.00	179'860	1.40
Zehnder Group AG*	1'600.00	400.00	-	2'000.00	119'600	0.93
Zürich Insurance Group AG*	800.00	-	-	800.00	389'040	3.03
Total Schweiz / Switzerland					8'765'485	68.25
Total Aktien / Equities					8'765'485	68.25
Obligationen / Bonds						
CHF / CHF						
0.01 Lindt & Sp 28*	100'000.00	-	-	100'000.00	94'150	0.73
0.1525 Cem26 Bds -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	96'500	0.75
0.25 Baloise Hldg26*	100'000.00	-	-	100'000.00	96'850	0.75
0.3 ABB 24 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'520	0.77
0.375 BAER 24*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'010	0.77
0.375 SPSF 28-S*	100'000.00	-	-	100'000.00	95'350	0.74
0.5 EmmiF 29 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	95'650	0.74
0.5 SCM 29 Bds*	-	100'000.00	-	100'000.00	95'400	0.74
0.5 Sonova 25 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'550	0.77
0.5 Zürich Ver 24*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'320	0.77
0.55 Strauman25 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'500	0.77
0.625 BellFoo 25Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'990	0.77
0.7 PSP 27 Bds -S*	100'000.00	-	-	100'000.00	97'550	0.76
0.75 ABB 27 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'050	0.76
0.75 BKW 25 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'850	0.77
0.75 Geberit 27 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	97'950	0.76
0.75 Mobimo 26 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'200	0.76
0.875 G Fischer 26*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'550	0.77
1 Galenica 26 Obl*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'600	0.77
1 LafargeHo 24 EMTN*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'650	0.78
1.05 GFischer 28*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'000	0.76
1.125 Bq Cnt G 27-S*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'800	0.77
1.25 Nant 27 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'100	0.77
2.1 Lonza 29 Bds -S*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'600	0.79
2.2588 Swis28 Bds-S*	100'000.00	-	-	100'000.00	103'150	0.80
2.35 Sika 28 3 Bds*	100'000.00	-	-	100'000.00	103'550	0.81
Total CHF / CHF					2'559'390	19.93
Total Obligationen / Bonds					2'559'390	19.93

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 31.03.2024	Verkehrswert am / Market Value as of ²⁾ 31.03.2024	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	-	-	1'400.00	207'200	1.61
SF Retail Properties Fund*	1'200.00	-	-	1'200.00	129'600	1.01
SF Sustainable Property Fund*	1'000.00	-	-	1'000.00	122'500	0.95
UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima*	1'700.00	-	-	1'700.00	243'950	1.90
UBS ETF CH-SMIM*	550.00	-	-200.00	350.00	93'100	0.72
UBS ETF CH-SXI Real Estate Funds*	25'000.00	2'000.00	-	27'000.00	247'374	1.93
iShares Core SPI ETF CH*	1'200.00	200.00	-400.00	1'000.00	141'620	1.10
Total Schweiz / Switzerland					1'185'344	9.23
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					1'185'344	9.23
Bezugsrechte / Subscription rights						
Schweiz / Switzerland						
Anteile SF Ret Prop Fd*	-	1'200.00	-1'200.00	-	-	0.00
Total Schweiz / Switzerland					-	0.00
Total Bezugsrechte / Subscription rights					-	0.00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					12'510'219	97.41
Total Effekten / Securities					12'510'219	97.41
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					217'625	1.69
Marchzinsen / Accrued Interest					10'025	0.08
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					104'539	0.81
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					12'842'408	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					-18'202	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					12'824'206	

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 wie folgt entschädigt:

The fund management company and the custodian bank were compensated as follows for the last 12 months:

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: 0.14% 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 0.9732
NOK 100 = CHF 8.3070
USD 1 = CHF 0.9009

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: 1.54%
- Klasse B: 0.79%

VBVV-BVG (CHF):

- Klasse A: 0.96%
- Klasse B: 0.61%

Wachstum (CHF):

- Klasse A: 1.15%
- Klasse B: 0.81%

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine

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.

Growth (CHF):

- Management fees:
Class A: 0.75% of the net asset value
Class B: 0.40% of the net asset value
- Custodian fees: 0.14% 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 0.9732
NOK 100 = CHF 8.3070
USD 1 = CHF 0.9009

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: 1.54%
- Class B: 0.79%

VBVV-BVG (CHF):

- Class A: 0.96%
- Class B: 0.61%

Growth (CHF):

- Klasse A: 1.15%
- Klasse B: 0.81%

General information about affairs with an economical or legal relevance.

None

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.

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.
 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.
- 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. 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. 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.
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