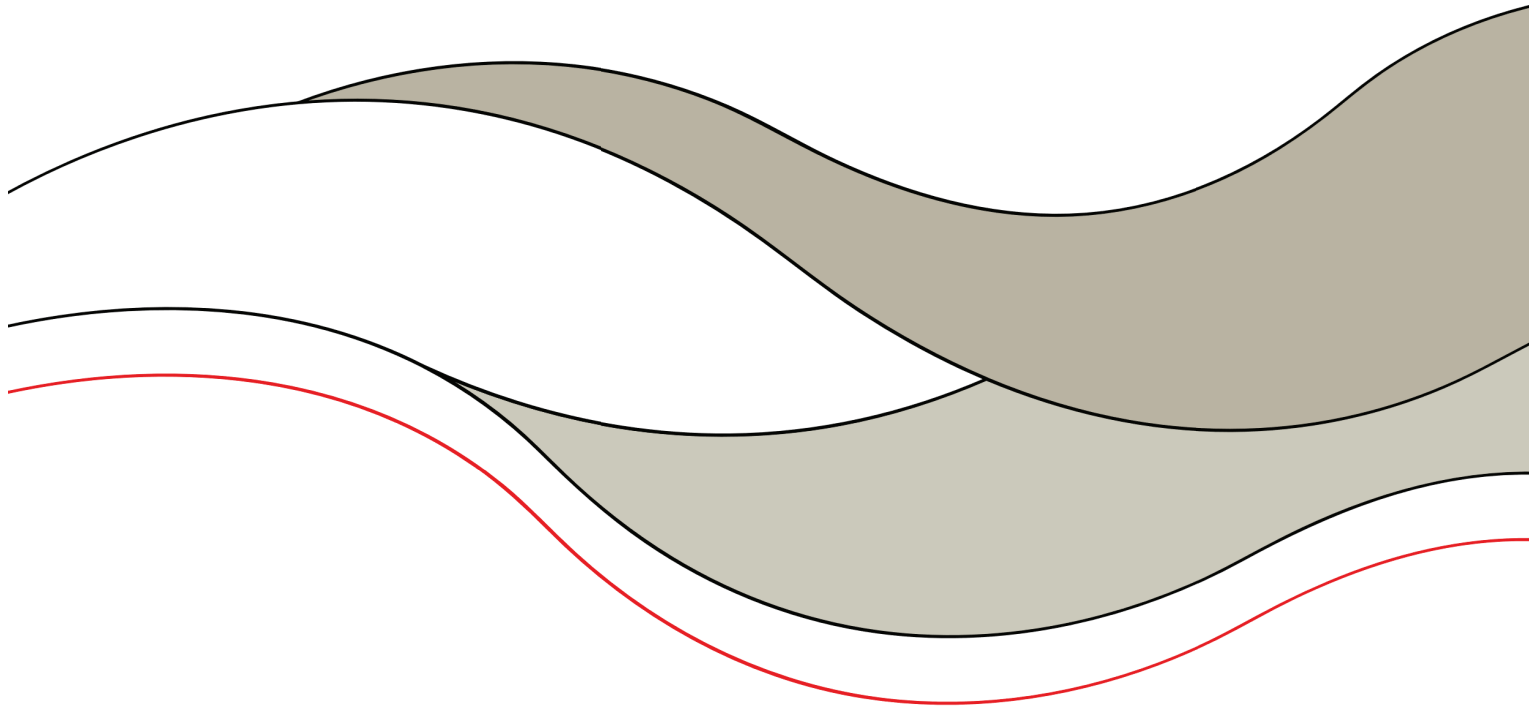


# Jahresbericht 2023/2024

Geprüfter Jahresbericht  
per 30. September 2024



## Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

VVA – Aktien Schweiz  
VVA – Aktien Euro Länder  
VVA – Obligationen CHF I  
VVA – Obligationen CHF II  
VVA – Global Bonds  
VVA – Corporate Bonds



# Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Organisation	3
VVA – Aktien Schweiz	4
VVA – Aktien Euro Länder	14
VVA – Obligationen CHF I	25
VVA – Obligationen CHF II	34
VVA – Global Bonds	42
VVA – Corporate Bonds	49
Anhang zu Ergänzende Angaben	54
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	57
Sonstige Informationen	60

## Verkaufsrestriktionen

Anteile dieses Umbrella-Fonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Umbrella-Fonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

# Anlagekategorie und ISIN

VVA –

## **Aktien Schweiz**

F	CH0008410448
F (EUR hedged)	CH0271797331
F (USD hedged)	CH0271797448

## **Aktien Euro Länder**

F	CH0008410471
F (CHF hedged)	CH0249953958
F (USD hedged)	CH0271818186

## **Obligationen CHF I**

F	CH0008410174
F (EUR hedged)	CH0271818806
F (USD hedged)	CH0271818830

## **Obligationen CHF II**

F	CH0008410224
F (EUR hedged)	CH0271818855
F (USD hedged)	CH0271818889

## **Global Bonds**

F	CH0527000977
---	--------------

## **Corporate Bonds**

F	CH0527000985
---	--------------

# Organisation

## Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel

### Verwaltungsrat

*Michael Kehl*

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Dr. Daniel Brüllmann*

Vizepräsident

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Francesca Gigli Prym*

Mitglied

Managing Director

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg

*Dr. Michèle Sennhauser*

Mitglied

Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Dr. Andreas Binder*

Unabhängiges Mitglied  
(ab 30.04.2024)

*Franz Gysin*

Unabhängiges Mitglied

*Werner Strebel*

Unabhängiges Mitglied

## Geschäftsleitung

*Eugène Del Cioppo*

CEO

*Thomas Schärer*

Stellvertretender CEO

Head ManCo Substance & Oversight

*Marcus Eberlein*

Head Investment Risk Control

*Urs Fäs*

Head Real Estate CH

*Georg Pfister*

Head Operating Office, Finance, HR

*Thomas Reisser*

Head Compliance & Operational Risk Control

*Yves Schepperle*

Head WLS – Products

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Übertragung der Anlageentscheide

UBS Switzerland AG, Zürich

## Übertragung der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, übertragen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der übertragenen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

## Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich

und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

# VVA – Aktien Schweiz

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		1 628 641 894.98	1 026 715 470.67	961 000 657.40
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410448</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		213.83	192.46	178.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		213.83	192.46	178.86
Anzahl Anteile im Umlauf		7 563 212.4940	5 302 207.0450	5 350 560.0430
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>CH0271797331</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		147.62	130.12	119.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		147.62	130.12	119.20
Anzahl Anteile im Umlauf		50 670.8140	33 078.6750	17 130.2940
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271797448</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		171.82	148.99	132.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		171.82	148.99	132.83
Anzahl Anteile im Umlauf		29 806.9630	15 234.4180	15 411.0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F	CHF	13.1%	8.7%	-10.3%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	15.5%	10.2%	-. <sup>2</sup>
Klasse F (USD hedged)	USD	17.5%	13.1%	-. <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsp performance mit einer Benchmark.

<sup>2</sup> Aufgrund der Schliessung der Anteilsklasse vom 9.3.2022 bis 10.3.2022 wird auf den Ausweis der Jahresperformance verzichtet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

	30.9.2024	30.9.2023
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 028 824 659.88	501 804 321.15
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	578 053 791.02	519 210 396.65
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	7 465 500.00	4 867 500.00
Derivative Finanzinstrumente	13 244 049.14	-403 065.36
Sonstige Vermögenswerte	2 459 484.68	1 977 479.86
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>1 630 047 484.72</b>	<b>1 027 456 632.30</b>
Aufgenommene Kredite	-767 017.06	-331 430.87
Andere Verbindlichkeiten	-638 572.68	-409 730.76
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>1 628 641 894.98</b>	<b>1 026 715 470.67</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	7 163 506.60	2 763 315.97
Negativzinsen	-404 674.95	-515 335.41
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	16 401 673.09	16 299 114.81
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	9 296.87	48 965.28
– aus Gratisaktien	0.00	778.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 005 822.40	925 583.69
<b>TOTAL Ertrag</b>	<b>24 175 624.01</b>	<b>19 522 422.91</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-224.23	-15 989.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-7 029 333.83	-5 108 707.45
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-30 924.71	-19 107.61
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-21 196.05	-11 044.09
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-848 764.82	-1 118 245.71
<b>TOTAL Aufwand</b>	<b>-7 930 443.64</b>	<b>-6 273 094.59</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>16 245 180.37</b>	<b>13 249 328.32</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	95 036 539.75	-4 023 735.73
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>111 281 720.12</b>	<b>9 225 592.59</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	77 083 349.50	74 124 544.45
<b>Gesamterfolg</b>	<b>188 365 069.62</b>	<b>83 350 137.04</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	16 245 180.37	13 249 328.32
Vortrag des Vorjahres	22 278.17	804.40
An die Anleger vorgenommene Zwischenausschüttung	-7 759 466.76 <sup>1</sup>	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>8 507 991.78</b>	<b>13 250 132.72</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-8 461 489.76	-13 227 854.55
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>46 502.02</b>	<b>22 278.17</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 026 715 470.67	961 000 657.40
Ordentliche Jahresausschüttung	-14 724 497.57	-10 340 212.51
Zwischenausschüttung	-7 759 466.76 <sup>1</sup>	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	436 045 319.02	-7 295 111.26
Gesamterfolg	188 365 069.62	83 350 137.04
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 628 641 894.98</b>	<b>1 026 715 470.67</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 302 207.0450	5 350 560.0430
Ausgegebene Anteile	3 693 072.8430	1 063 233.9690
Zurückgenommene Anteile	-1 432 067.3940	-1 111 586.9670
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>7 563 212.4940</b>	<b>5 302 207.0450</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 261 005.4490	-48 352.9980
Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	33 078.6750	17 130.2940
Ausgegebene Anteile	30 614.8190	22 648.9570
Zurückgenommene Anteile	-13 022.6800	-6 700.5760
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>50 670.8140</b>	<b>33 078.6750</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	17 592.1390	15 948.3810
Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 234.4180	15 411.0000
Ausgegebene Anteile	24 614.5660	2 963.0000
Zurückgenommene Anteile	-10 042.0210	-3 139.5820
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>29 806.9630</b>	<b>15 234.4180</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	14 572.5450	-176.5820

<sup>1</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse F:

Zwischenausschüttung (Coupon No. 24 / Brutto CHF 1.02 / Ex. Date 02.04.2024 / Valuta 04.04.2024)

Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse F (EUR hedged):

Zwischenausschüttung (Coupon No. 13 / Brutto CHF 0.79 / Ex. Date 02.04.2024 / Valuta 04.04.2024)

Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse F (USD hedged):

Zwischenausschüttung (Coupon No. 13 / Brutto CHF 0.98 / Ex. Date 02.04.2024 / Valuta 04.04.2024)



## Ausschüttung für 2023/2024

### Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 25 - Ex-Datum 2.12.2024)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.116</b>
--	------------	--------------

<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>1.110</b>
---------------	------------	--------------

Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.389
------------------------------------	-----	--------

<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.721</b>
--	------------	--------------

### Klasse F (EUR hedged)

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 2.12.2024)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>EUR</b>	<b>0.80825</b>
--	------------	----------------

<b>Brutto</b>	<b>EUR</b>	<b>0.80000</b>
---------------	------------	----------------

Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.28000
------------------------------------	-----	----------

<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	<b>EUR</b>	<b>0.52000</b>
--	------------	----------------

### Klasse F (USD hedged)

(Gegen Coupon Nr. 14 - Ex-Datum 2.12.2024)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>1.129</b>
--	------------	--------------

<b>Brutto</b>	<b>USD</b>	<b>1.120</b>
---------------	------------	--------------

Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.392
------------------------------------	-----	--------

<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	<b>USD</b>	<b>0.728</b>
--	------------	--------------

# Inventar des Fondsvermögens

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel		30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
<b>Weitere Aktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	288 234			288 234	77 996 120	4.78	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>77 996 120</b>	<b>4.78</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>77 996 120</b>	<b>4.78</b>	
<b>Namensaktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 012 441			1 012 441	49 599 485	3.04	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	348 712			348 712	29 403 396	1.80	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	19 939			19 939	10 994 365	0.67	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	396 979			396 979	32 774 586	2.01	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	28 709			28 709	6 626 037	0.41	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	44 790			44 790	23 944 734	1.47	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	851 280			851 280	72 324 749	4.44	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	1 130 375			1 130 375	109 815 931	6.74	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	18 163			18 163	23 067 010	1.42	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	262 701			262 701	35 149 394	2.16	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		226 075	226 075				
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	73 295			73 295	20 529 930	1.26	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	40 221			40 221	28 396 026	1.74	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	112 656			112 656	57 432 029	3.52	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>500 057 671</b>	<b>30.68</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>500 057 671</b>	<b>30.68</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	5 000 000	2 500 000		7 500 000	7 465 500	0.46	
<b>TOTAL CHF</b>						<b>7 465 500</b>	<b>0.46</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>7 465 500</b>	<b>0.46</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>585 519 291</b>	<b>35.92</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>585 519 291</b>	<b>35.92</b>	
(davon ausgeliehen)							0.00	
Bankguthaben auf Sicht						1 028 824 660	63.12	
Derivative Finanzinstrumente						13 244 049	0.81	
Sonstige Vermögenswerte						2 459 485	0.15	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>1 630 047 485</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-767 017		
Andere Verbindlichkeiten						-638 573		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>1 628 641 895</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	598 905 671	36.74
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-142 331	-0.01
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>598 763 340</b>	<b>36.73</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten an Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.12.24*	8 571	CHF	1 046 176 260	13 386 380	0.82
			1 046 176 260	13 386 380	0.82

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
CHF	6 615 010	EUR	7 013 645	15.11.2024	-34 060	0.00
CHF	4 110 930	USD	4 779 984	15.11.2024	-99 902	-0.01
CHF	192 000	EUR	203 596	15.11.2024	-964	0.00
CHF	124 000	USD	144 129	15.11.2024	-3 057	0.00
CHF	110 000	USD	128 082	15.11.2024	-2 523	0.00
CHF	170 000	EUR	179 233	15.11.2024	-1 825	0.00
					-142 331	-0.01

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	CHF	1 738	6 279
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	8 369	8 369
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	8 571	8 571
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.09.24	CHF	8 571	8 571
SWISS MARKET INDEX FUTURE 20.12.24	CHF	8 571	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
EUR	140 602	CHF	135 000	17.11.2023
USD	73 318	CHF	67 000	17.11.2023
EUR	233 335	CHF	220 000	17.11.2023
USD	67 438	CHF	60 000	17.11.2023
EUR	207 564	CHF	200 000	17.11.2023
EUR	3 681 519	CHF	3 554 010	17.11.2023
CHF	3 554 010	EUR	3 702 761	16.02.2024
USD	2 024 118	CHF	1 829 930	17.11.2023
CHF	1 829 930	USD	2 044 331	16.02.2024
CHF	1 300 000	USD	1 454 842	16.02.2024
CHF	700 000	USD	792 497	16.02.2024
CHF	102 000	EUR	106 491	16.02.2024
CHF	80 000	USD	90 920	16.02.2024
USD	227 614	CHF	200 000	16.02.2024
CHF	105 000	USD	119 991	16.02.2024
CHF	110 000	EUR	116 654	16.02.2024
USD	347 618	CHF	300 000	16.02.2024
CHF	103 000	EUR	110 374	16.02.2024
CHF	101 000	USD	117 035	16.02.2024
CHF	1 950 000	EUR	2 070 442	16.02.2024
CHF	651 000	USD	744 080	16.02.2024
EUR	6 173 643	CHF	5 819 010	16.02.2024
CHF	5 819 010	EUR	6 208 719	16.05.2024
USD	4 874 002	CHF	4 266 930	16.02.2024
CHF	4 266 930	USD	4 919 939	16.05.2024
CHF	100 000	EUR	105 936	16.05.2024
USD	389 215	CHF	340 000	16.05.2024
CHF	180 000	EUR	188 506	16.05.2024
CHF	114 000	USD	131 186	16.05.2024
EUR	175 640	CHF	170 000	16.05.2024
USD	117 856	CHF	107 000	16.05.2024
CHF	124 000	USD	136 103	16.05.2024
CHF	192 000	EUR	196 900	16.05.2024
USD	4 476 520	CHF	4 057 930	16.05.2024
CHF	4 057 930	USD	4 523 250	16.08.2024
CHF	6 121 010	EUR	6 303 899	16.08.2024
EUR	6 264 383	CHF	6 121 010	16.05.2024
CHF	792 000	EUR	814 181	16.08.2024
CHF	120 000	USD	133 747	16.08.2024
CHF	241 000	EUR	249 344	16.08.2024
CHF	160 000	USD	180 846	16.08.2024
EUR	282 670	CHF	270 000	16.08.2024
USD	56 353	CHF	50 000	16.08.2024
CHF	201 000	EUR	206 268	16.08.2024
CHF	132 000	USD	148 050	16.08.2024
EUR	312 060	CHF	290 000	16.08.2024
USD	224 081	CHF	190 000	16.08.2024
EUR	193 886	CHF	180 000	16.08.2024
USD	140 130	CHF	119 000	16.08.2024
EUR	6 969 059	CHF	6 615 010	16.08.2024
CHF	6 615 010	EUR	7 013 645	15.11.2024
CHF	4 110 930	USD	4 779 984	15.11.2024

<b>Verkauf Währung</b>	<b>Verkauf Betrag</b>	<b>Kauf Währung</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>
USD	4 729 942	CHF	4 110 930	16.08.2024
CHF	192 000	EUR	203 596	15.11.2024
CHF	124 000	USD	144 129	15.11.2024
CHF	110 000	USD	128 082	15.11.2024
CHF	170 000	EUR	179 233	15.11.2024

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	1 046 176 260.00	64.24%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Per Bilanzstichtag waren auch anteilsklassenspezifische Devisentermingeschäfte offen. Das Währungsrisiko von anteilsklassenspezifischen Devisentermingeschäften wird auf Fondsebene nicht berücksichtigt. Die währungsabgesicherten Fondsanteilklassen sind in der Regel vollständig gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert. Teilweise kann es zu geringen Über- oder Unterabsicherungen kommen, was zu einem geringen Fremdwährungsrisiko führen kann.

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
  - Klasse F 0.50% p.a.;
  - Klasse F (EUR hedged) 0.53% p.a.;
  - Klasse F (USD hedged) 0.53% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
  - Klasse F 1.2% p.a.;
  - Klasse F (EUR hedged) 1.2% p.a.;
  - Klasse F (USD hedged) 1.2% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS 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 die letzten 12 Monate:

Klasse F	0.50%
Klasse F (EUR hedged)	0.53%
Klasse F (USD hedged)	0.53%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### **Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung**

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### **Umrechnungskurse**

EUR 1 = CHF 0.94  
JPY 1 = CHF 0.01  
USD 1 = CHF 0.84

# VVA – Aktien Euro Länder

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in EUR		533 695 711.53	215 780 503.03	200 801 397.76
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410471</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		170.28	143.47	112.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		170.28	143.47	112.16
Anzahl Anteile im Umlauf		2 605 795.1810	1 077 120.1090	1 289 111.1520
<b>Klasse F (CHF hedged)</b>	<b>CH0249953958</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		170.22	146.55	116.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		170.22	146.55	116.50
Anzahl Anteile im Umlauf		412 798.6720	336 652.5540	382 823.0900
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271818186</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		189.01	156.64	118.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		189.01	156.64	118.93
Anzahl Anteile im Umlauf		90 667.7810	69 658.0730	82 043.1140

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Performance<sup>1</sup>

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F	EUR	21.0%	28.8%	-14.4%
Klasse F (CHF hedged)	CHF	18.5%	26.6%	-14.2%
Klasse F (USD hedged)	USD	23.0%	32.5%	-12.4%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.



## Vermögensrechnung

	30.9.2024	30.9.2023
Verkehrswerte	EUR	EUR
Bankguthaben		
– auf Sicht	116 322 752.74	41 349 219.49
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	157 460 955.64	133 076 241.95
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	276 498 325.00	43 545 979.95
Derivative Finanzinstrumente	12 577 193.21	-2 071 638.48
Sonstige Vermögenswerte	2 556 971.39	1 100 768.85
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>565 416 197.98</b>	<b>217 000 571.76</b>
Aufgenommene Kredite	-29 637 532.50	-138 084.54
Andere Verbindlichkeiten	-2 082 953.95	-1 081 984.19
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>533 695 711.53</b>	<b>215 780 503.03</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Ertrag	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	2 474 187.09	1 446 332.45
Negativzinsen	-50 838.91	-53 832.93
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	4 157 005.07	3 248 166.78
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 333 573.13	18 990.58
– aus Gratisaktien	196 307.94	178 967.46
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 459 186.93	205 370.66
<b>TOTAL Ertrag</b>	<b>9 569 421.25</b>	<b>5 043 995.00</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1 436.58	-2 782.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 625 477.53	-813 771.99
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (CHF hedged)	-302 419.05	-279 168.77
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-59 401.92	-56 023.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-471 612.90	-385 227.81
<b>TOTAL Aufwand</b>	<b>-2 460 347.98</b>	<b>-1 536 974.67</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>7 109 073.27</b>	<b>3 507 020.33</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	18 143 696.64	20 378 572.47
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>25 252 769.91</b>	<b>23 885 592.80</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42 136 432.64	30 728 347.89
<b>Gesamterfolg</b>	<b>67 389 202.55</b>	<b>54 613 940.69</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 109 073.27	3 507 020.33
Vortrag des Vorjahres	2 003.57	14 476.30
An die Anleger vorgenommene Zwischenausschüttung	-1 762 711.32 <sup>1</sup>	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>5 348 365.52</b>	<b>3 521 496.63</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-5 336 184.80	-3 519 493.06
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>12 180.72</b>	<b>2 003.57</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	215 780 503.03	200 801 397.76
Ordentliche Jahresausschüttung	-3 346 524.63	-1 591 312.76
Zwischenausschüttung	-1 762 711.32 <sup>1</sup>	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	255 635 241.90	-38 043 522.66
Gesamterfolg	67 389 202.55	54 613 940.69
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>533 695 711.53</b>	<b>215 780 503.03</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 077 120.1090	1 289 111.1520
Ausgegebene Anteile	1 985 657.9490	141 327.1770
Zurückgenommene Anteile	-456 982.8770	-353 318.2200
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 605 795.1810</b>	<b>1 077 120.1090</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 528 675.0720	-211 991.0430
<b>Klasse F (CHF hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	336 652.5540	382 823.0900
Ausgegebene Anteile	281 539.6440	68 319.5050
Zurückgenommene Anteile	-205 393.5260	-114 490.0410
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>412 798.6720</b>	<b>336 652.5540</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	76 146.1180	-46 170.5360
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	69 658.0730	82 043.1140
Ausgegebene Anteile	82 160.5920	14 140.2250
Zurückgenommene Anteile	-61 150.8840	-26 525.2660
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>90 667.7810</b>	<b>69 658.0730</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	21 009.7080	-12 385.0410

<sup>1</sup> Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse F:

Zwischenausschüttung (Coupon No. 16 / Brutto CHF 0.57 / Ex. Date 02.04.2024 / Valuta 04.04.2024)

Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse F (CHF hedged):

Zwischenausschüttung (Coupon No. 8 / Brutto CHF 0.76 / Ex. Date 02.04.2024 / Valuta 04.04.2024)

Beinhaltet die Zwischenausschüttungen Klasse F (USD hedged):

Zwischenausschüttung (Coupon No. 8 / Brutto CHF 0.75 / Ex. Date 02.04.2024 / Valuta 04.04.2024)

## Ausschüttung für 2023/2024

### Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 17 - Ex-Datum 2.12.2024)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>EUR</b>	<b>1.714</b>
<b>Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto</b>	<b>EUR</b>	<b>1.710</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.599
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.111</b>
<b>Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung</b>		
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	<b>CHF</b>	<b>1.710</b>

### Klasse F (CHF hedged)

(Gegen Coupon Nr. 9 - Ex-Datum 2.12.2024)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.655</b>
<b>Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>1.650</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.578
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	<b>CHF</b>	<b>1.072</b>
<b>Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung</b>		
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	<b>CHF</b>	<b>1.650</b>

### Klasse F (USD hedged)

(Gegen Coupon Nr. 9 - Ex-Datum 2.12.2024)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>1.932</b>
<b>Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto</b>	<b>USD</b>	<b>1.930</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.676
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	<b>USD</b>	<b>1.254</b>
<b>Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung</b>		
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	<b>CHF</b>	<b>1.930</b>

# Inventar des Fondsvermögens

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel		30.9.2023		30.9.2024		Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
		Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal			
<b>Inhaberaktien</b>								
<b>Frankreich</b>								
AIR LIQUIDE(L <sup>1</sup> ) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	23 313	2 331	0	25 644	4 443 079	0.79	
AIRBUS EUR1*	EUR		35 193		35 193	4 618 025	0.82	
AXA EUR2.29*	EUR	145 263			145 263	5 015 931	0.89	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	72 672			72 672	4 472 962	0.79	
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR	22 380			22 380	4 757 988	0.84	
L'OREAL EURO.20*	EUR	18 422			18 422	7 406 565	1.31	
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	15 834			15 834	10 901 709	1.93	
SAFRAN EURO.20*	EUR	27 791			27 791	5 866 680	1.04	
SANOFI EUR2*	EUR	65 546			65 546	6 744 683	1.19	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	32 255			32 255	7 618 631	1.35	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	182 070		24 040	158 030	9 244 755	1.64	
VINCI EUR2.50*	EUR	36 880			36 880	3 870 556	0.68	
<b>TOTAL Frankreich</b>						<b>74 961 565</b>	<b>13.26</b>	
<b>Deutschland</b>								
SAP AG ORD NPV*	EUR	53 996			53 996	11 036 782	1.95	
<b>TOTAL Deutschland</b>						<b>11 036 782</b>	<b>1.95</b>	
<b>Niederlande</b>								
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	280 183			280 183	4 559 698	0.81	
<b>TOTAL Niederlande</b>						<b>4 559 698</b>	<b>0.81</b>	
<b>Spanien</b>								
IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR	342 576	16 155		358 731	4 982 774	0.88	
<b>TOTAL Spanien</b>						<b>4 982 774</b>	<b>0.88</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>95 540 820</b>	<b>16.90</b>	
<b>Namensaktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	28 265			28 265	8 338 175	1.47	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	40 428		40 428				
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	93 512			93 512	3 743 285	0.66	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	212 445			212 445	5 606 424	0.99	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	107 030			107 030	3 367 164	0.60	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	70 170			70 170	4 072 667	0.72	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	60 745		13 871	46 874	8 500 131	1.50	
<b>TOTAL Deutschland</b>						<b>33 627 846</b>	<b>5.95</b>	
<b>Italien</b>								
ENEL EUR1*	EUR	601 470			601 470	4 315 547	0.76	
<b>TOTAL Italien</b>						<b>4 315 547</b>	<b>0.76</b>	
<b>Niederlande</b>								
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	20 022			20 022	14 928 403	2.64	
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR	112 513		0	112 513	4 417 260	0.78	
<b>TOTAL Niederlande</b>						<b>19 345 664</b>	<b>3.42</b>	
<b>Spanien</b>								
BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	1 006 647			1 006 647	4 631 080	0.82	
<b>TOTAL Spanien</b>						<b>4 631 080</b>	<b>0.82</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>61 920 136</b>	<b>10.95</b>	

Titel	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
<b>Anrechte</b>							
<b>Spanien</b>							
IBERDROLA SA (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 24-17.07.24*	EUR	348 482	348 482				
IBERDROLA SA-(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 24-23.01.24*	EUR	342 576	342 576				
<b>TOTAL Spanien</b>						<b>0.00</b>	
<b>Total Anrechte</b>						<b>0.00</b>	

### Medium-Term Notes, fester Zins

<b>EUR</b>							
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.05000% 19-24.05.24*	EUR	50 000 000	50 000 000				
<b>TOTAL EUR</b>						<b>0.00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>0.00</b>	

### Anleihen, fester Zins

<b>EUR</b>							
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	15 000 000	15 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 15-15.02.25*	EUR	50 000 000	50 000 000	50 000 000	49 569 000	8.77	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.12500% 17-04.10.24*	EUR	50 000 000	50 000 000	50 000 000	49 990 950	8.84	
<b>TOTAL EUR</b>					<b>99 559 950</b>	<b>17.61</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>99 559 950</b>	<b>17.61</b>	

### Anleihen, Nullcoupon

<b>EUR</b>							
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 19-15.07.24*	EUR	15 000 000	35 000 000	50 000 000			
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.00000% 20-15.10.25*	EUR	50 000 000	50 000 000	50 000 000	48 727 500	8.62	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 22-25.02.25*	EUR	15 000 000	50 000 000	65 000 000	64 220 650	11.36	
REPUBLIC OF AUSTRIA-144A-REG-S 0.00000% 21-20.04.25*	EUR	65 000 000	65 000 000	65 000 000	63 990 225	11.33	
<b>TOTAL EUR</b>					<b>176 938 375</b>	<b>31.30</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>176 938 375</b>	<b>31.30</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>433 959 281</b>	<b>76.76</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>433 959 281</b>	<b>76.76</b>	
(davon ausgeliehen)						0.00)	
Bankguthaben auf Sicht					116 322 753	20.57	
Derivative Finanzinstrumente					12 577 193	2.22	
Sonstige Vermögenswerte					2 556 971	0.45	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>565 416 198</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-29 637 533		
Andere Verbindlichkeiten					-2 082 953		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>533 695 712</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	446 466 881	78.97
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	69 593	0.01
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>446 536 474</b>	<b>78.98</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten an Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in EUR	Variation Margin in EUR	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.12.24*	7 445	EUR	374 483 500	12 507 600	2.21
			374 483 500	12 507 600	2.21

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in EUR	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
EUR	41 984 000	CHF	39 586 042	15.11.2024	204 679	0.04
EUR	9 516 000	USD	10 435 550	15.11.2024	-183 448	-0.03
EUR	26 100 000	CHF	24 614 362	15.11.2024	132 666	0.02
EUR	5 220 000	USD	5 722 884	15.11.2024	-102 003	-0.02
EUR	2 000 000	CHF	1 896 444	15.11.2024	21 128	0.00
EUR	440 000	USD	485 951	15.11.2024	-5 412	0.00
EUR	2 100 000	CHF	1 965 035	15.11.2024	-5 771	0.00
EUR	440 000	USD	488 375	15.11.2024	-3 244	0.00
CHF	1 776 532	EUR	1 900 000	15.11.2024	6 667	0.00
USD	445 585	EUR	400 000	15.11.2024	1 512	0.00
USD	445 993	EUR	400 000	15.11.2024	1 147	0.00
EUR	2 600 000	CHF	2 439 975	15.11.2024	395	0.00
EUR	530 000	USD	594 067	15.11.2024	1 277	0.00
					69 593	0.01

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	108	2 148
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	6 851	6 851
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	6 938	6 938
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.09.24	EUR	7 445	7 445
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.12.24	EUR	7 445	0

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	1 382 746	EUR	1 460 000	17.11.2023
USD	308 019	EUR	290 000	17.11.2023
EUR	1 100 000	CHF	1 059 323	17.11.2023

<b>Verkauf Währung</b>	<b>Verkauf Betrag</b>	<b>Kauf Währung</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>
EUR	320 000	USD	342 356	17.11.2023
CHF	48 398 211	EUR	50 134 000	17.11.2023
USD	10 298 480	EUR	9 644 000	17.11.2023
EUR	50 134 000	CHF	48 104 927	16.02.2024
EUR	9 644 000	USD	10 339 892	16.02.2024
USD	1 179 615	EUR	1 100 000	16.02.2024
CHF	1 345 119	EUR	1 400 000	16.02.2024
USD	326 275	EUR	300 000	16.02.2024
EUR	720 000	CHF	690 713	16.02.2024
USD	151 789	EUR	139 000	16.02.2024
EUR	330 000	CHF	310 918	16.02.2024
EUR	120 000	USD	130 325	16.02.2024
EUR	1 300 000	CHF	1 225 355	16.02.2024
EUR	210 000	USD	226 256	16.02.2024
CHF	1 694 779	EUR	1 800 000	16.02.2024
USD	304 431	EUR	280 000	16.02.2024
EUR	2 100 000	CHF	1 971 734	16.02.2024
EUR	341 000	USD	369 954	16.02.2024
EUR	6 400 000	CHF	5 976 582	16.02.2024
EUR	1 430 000	USD	1 534 143	16.02.2024
EUR	2 000 000	USD	2 151 954	16.02.2024
CHF	54 474 132	EUR	57 784 000	16.02.2024
USD	12 845 554	EUR	11 926 000	16.02.2024
EUR	57 784 000	CHF	54 149 791	16.05.2024
EUR	11 926 000	USD	12 891 469	16.05.2024
EUR	1 720 000	CHF	1 623 038	16.05.2024
USD	270 100	EUR	250 000	16.05.2024
EUR	1 900 000	CHF	1 814 551	16.05.2024
EUR	340 000	USD	370 627	16.05.2024
EUR	1 900 000	CHF	1 855 635	16.05.2024
EUR	360 000	USD	389 993	16.05.2024
CHF	1 936 236	EUR	2 000 000	16.05.2024
USD	415 733	EUR	390 000	16.05.2024
EUR	2 000 000	USD	2 142 326	16.05.2024
EUR	1 900 000	CHF	1 855 287	16.05.2024
EUR	380 000	USD	408 595	16.05.2024
CHF	61 756 186	EUR	63 204 000	16.05.2024
USD	15 487 223	EUR	14 366 000	16.05.2024
EUR	900 000	USD	977 365	21.05.2024
EUR	63 204 000	CHF	61 349 026	16.08.2024
EUR	14 366 000	USD	15 548 451	16.08.2024
CHF	7 567 614	EUR	7 760 000	16.08.2024
USD	3 247 389	EUR	2 980 000	16.08.2024
CHF	8 796 105	EUR	9 000 000	16.08.2024
USD	981 319	EUR	900 000	16.08.2024
CHF	1 289 064	EUR	1 360 000	16.08.2024
USD	310 361	EUR	290 000	16.08.2024
CHF	2 884 975	EUR	3 100 000	16.08.2024
USD	745 931	EUR	680 000	16.08.2024
CHF	39 853 522	EUR	41 984 000	16.08.2024
USD	10 393 861	EUR	9 516 000	16.08.2024
EUR	41 984 000	CHF	39 586 042	15.11.2024
EUR	9 516 000	USD	10 435 550	15.11.2024
EUR	26 100 000	CHF	24 614 362	15.11.2024
EUR	5 220 000	USD	5 722 884	15.11.2024
EUR	2 000 000	CHF	1 896 444	15.11.2024
EUR	440 000	USD	485 951	15.11.2024
EUR	2 100 000	CHF	1 965 035	15.11.2024

<b>Verkauf Währung</b>	<b>Verkauf Betrag</b>	<b>Kauf Währung</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Fälligkeit</b>
EUR	440 000	USD	488 375	15.11.2024
CHF	1 776 532	EUR	1 900 000	15.11.2024
USD	445 585	EUR	400 000	15.11.2024
USD	445 993	EUR	400 000	15.11.2024
EUR	2 600 000	CHF	2 439 975	15.11.2024
EUR	530 000	USD	594 067	15.11.2024



## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in EUR	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	374 483 500.00	70.17%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	46 976 244.11	8.80%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Per Bilanzstichtag waren auch anteilsklassenspezifische Devisentermingeschäfte offen. Das Währungsrisiko von anteilsklassenspezifischen Devisentermingeschäften wird auf Fondsebene nicht berücksichtigt. Die währungsabgesicherten Fondsanteilklassen sind in der Regel vollständig gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert. Teilweise kann es zu geringen Über- oder Unterabsicherungen kommen, was zu einem geringen Fremdwährungsrisiko führen kann.

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse F	0.50% p.a.;
Klasse F (CHF hedged)	0.53% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	0.53% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:

Klasse F	1.2% p.a.;
Klasse F (CHF hedged)	1.2% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	1.2% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS 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 die letzten 12 Monate:

Klasse F	0.50%
Klasse F (CHF hedged)	0.53%
Klasse F (USD hedged)	0.53%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### **Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung**

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### **Umrechnungskurse**

CHF 1 = EUR 1.06  
JPY 1 = EUR 0.01

USD 1 = EUR 0.90

# VVA – Obligationen CHF I

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		747 892 567.72	429 916 748.15	320 131 200.55
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410174</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		140.97	131.04	127.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		141.55	131.04	127.23
Anzahl Anteile im Umlauf		5 222 359.8130	3 195 062.1860	2 446 483.2140
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>CH0271818806</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.13	93.63	89.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		103.55	93.63	89.69
Anzahl Anteile im Umlauf		72 239.1390	57 599.9600	50 769.4500
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271818830</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		120.77	107.83	100.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		121.27	107.83	100.99
Anzahl Anteile im Umlauf		45 731.5070	60 936.0000	45 134.0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F	CHF	8.0%	3.0%	-13.2%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	10.6%	4.4%	-13.0%
Klasse F (USD hedged)	USD	12.5%	6.8%	-11.8%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

	30.9.2024	30.9.2023
<b>Verkehrswerte</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Bankguthaben		
– auf Sicht	46 812 167.33	64 195 807.63
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	702 593 784.99	364 948 347.48
Derivative Finanzinstrumente	-143 956.93	249 390.40
Sonstige Vermögenswerte	1 366 836.54	776 071.47
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>750 628 831.93</b>	<b>430 169 616.98</b>
Aufgenommene Kredite	-2 533 062.82	-134 286.65
Andere Verbindlichkeiten	-203 201.39	-118 582.18
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>747 892 567.72</b>	<b>429 916 748.15</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
<b>Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Erträge der Bankguthaben	432 457.92	187 756.56
Negativzinsen	-76 982.67	-118 197.86
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 741 908.32	1 014 295.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1 497 015.36	-178 379.29
<b>TOTAL Ertrag</b>	<b>600 368.21</b>	<b>905 475.08</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	-33.14
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 979 601.62	-1 249 647.04
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-22 499.61	-19 197.81
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-18 957.71	-19 657.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1 529 946.72	119 919.89
<b>TOTAL Aufwand</b>	<b>-491 112.22</b>	<b>-1 168 615.25</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>109 255.99</b>	<b>-263 140.17</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-4 250 380.05	-6 886 874.20
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-4 141 124.06</b>	<b>-7 150 014.37</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	46 800 728.43	17 575 495.80
<b>Gesamterfolg</b>	<b>42 659 604.37</b>	<b>10 425 481.43</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag	109 255.99	0.00
Nettoverlust des Rechnungsjahres	0.00	-263 140.17
Übertrag auf das Kapital <sup>1</sup>	0.00	263 140.17
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>109 255.99</b>	<b>0.00</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>109 255.99</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	429 916 748.15	320 131 200.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	275 316 215.20	99 360 066.17
Gesamterfolg	42 659 604.37	10 425 481.43
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>747 892 567.72</b>	<b>429 916 748.15</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 195 062.1860	2 446 483.2140
Ausgegebene Anteile	2 504 799.8790	1 210 100.9050
Zurückgenommene Anteile	-477 502.2520	-461 521.9330
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>5 222 359.8130</b>	<b>3 195 062.1860</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 027 297.6270	748 578.9720
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	57 599.9600	50 769.4500
Ausgegebene Anteile	26 660.3520	26 028.6230
Zurückgenommene Anteile	-12 021.1730	-19 198.1130
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>72 239.1390</b>	<b>57 599.9600</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	14 639.1790	6 830.5100
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	60 936.0000	45 134.0000
Ausgegebene Anteile	9 985.8660	26 101.0000
Zurückgenommene Anteile	-25 190.3590	-10 299.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>45 731.5070</b>	<b>60 936.0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-15 204.4930	15 802.0000

## Ausschüttung für 2023/2024

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

# Inventar des Fondsvermögens

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
<b>Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25000% 20-02.09.32*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 715 000	0.63	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.35000% 20-06.07.32*	CHF		1 505 000	1 505 000	1 451 573	0.19	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.25000% 22-24.01.30*	CHF	5 000 000	2 500 000	7 500 000			
NESTLE SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 410 000	0.72	
NESTLE SA-REG-S 2.12500% 22-15.07.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 335 000	0.71	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.12500% 19-06.12.32*	CHF		9 000 000	9 000 000	8 388 000	1.12	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF	7 000 000	5 000 000	12 000 000	11 244 000	1.50	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 20-14.10.33*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 323 750	0.31	
PROVINCE OF SASKATCHEWAN CANADA-REG-S 0.52500% 22-01.03.32*	CHF	5 000 000	3 750 000	8 750 000	8 566 250	1.14	
ST GALLER KANTONALBANK AG 0.35000% 22-31.07.31*	CHF	10 000 000	2 000 000	12 000 000	11 502 000	1.53	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.75000% 22-25.04.31*	CHF	5 000 000	3 250 000	8 250 000	8 287 125	1.10	
ZUGER KANTONALBANK 0.05000% 21-26.05.31*	CHF	5 000 000	3 000 000	8 000 000	7 512 000	1.00	
<b>TOTAL CHF</b>					<b>74 734 697</b>	<b>9.96</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>74 734 697</b>	<b>9.96</b>	

## Notes, Nullcoupon

<b>CHF</b>							
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-10.11.33*	CHF		10 400 000	10 400 000	9 755 200	1.30	
<b>TOTAL CHF</b>					<b>9 755 200</b>	<b>1.30</b>	
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>					<b>9 755 200</b>	<b>1.30</b>	

## Medium-Term Notes, fester Zins

<b>CHF</b>							
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF	5 000 000	5 000 000	10 000 000	9 435 000	1.26	
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	10 000 000	2 500 000	12 500 000	11 775 000	1.57	
BNG BANK NV 1.68750% 23-19.05.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 252 500	0.70	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	10 000 000		10 000 000	9 475 000	1.26	
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 0.03000% 21-24.09.31*	CHF	5 000 000	3 000 000	8 000 000	7 496 000	1.00	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	5 000 000	5 000 000	10 000 000	9 450 000	1.26	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 19-19.06.34*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 381 250	0.32	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33*	CHF	6 000 000	2 000 000	8 000 000	7 560 000	1.01	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31*	CHF	7 500 000	2 500 000	10 000 000	9 565 000	1.27	
LGT BANK AG-REG-S 0.20000% 20-04.11.30*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 370 000	0.32	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 16-15.09.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 712 500	0.63	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	7 500 000		7 500 000			
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF		1 000 000	1 000 000	966 000	0.13	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	9 500 000	7 500 000	17 000 000	16 226 500	2.16	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31*	CHF	5 000 000	5 000 000	10 000 000	9 350 000	1.25	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-27.10.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 750 000	0.63	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.56500% 22-03.02.31*	CHF	5 000 000	9 500 000	14 500 000	14 159 250	1.89	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31*	CHF	10 000 000	2 500 000	12 500 000	11 887 500	1.58	
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF		10 500 000	10 500 000	10 195 500	1.36	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	7 500 000	5 000 000	12 500 000	11 856 250	1.58	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF	10 000 000	1 500 000	11 500 000	10 689 250	1.42	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPTHKA AG-REG-S 0.12500% 21-19.03.31*	CHF	5 000 000	4 000 000	9 000 000	8 571 600	1.14	
QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31*	CHF	5 000 000	9 000 000	14 000 000	13 244 000	1.76	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 705 000	0.63	
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 397 500	0.32	
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA 1.98500% 23-28.06.33*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 395 000	0.72	
<b>TOTAL CHF</b>					<b>203 865 600</b>	<b>27.16</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>203 865 600</b>	<b>27.16</b>	

Titel		30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
ZÜRICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	4 000 000	2 500 000		6 500 000	6 090 500	0.81	
<b>TOTAL CHF</b>						<b>6 090 500</b>	<b>0.81</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>6 090 500</b>	<b>0.81</b>	

### Anleihen, fester Zins

<b>CHF</b>								
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF		5 000 000	5 000 000				
ALLGEMEINE BAUGENOSSENS ZUERICH-REG-S 0.25000% 21-30.09.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 392 000	0.19	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 0.75000% 15-24.06.32*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 030 000	0.67	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.01000% 21-28.01.33*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 308 750	0.31	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-18.03.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 780 000	0.64	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.12500% 21-06.10.31*	CHF	7 500 000	2 500 000		10 000 000	9 405 000	1.25	
BASLER KANTONALBANK 0.12500% 20-10.09.32*	CHF	5 000 000	3 500 000		8 500 000	7 947 500	1.06	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.35000% 19-08.05.34*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 417 500	0.32	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUT-REG-S 0.37500% 15-27.05.30*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 969 000	0.26	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUT-REG-S 0.40000% 16-09.12.31*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 902 500	0.65	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHN-REG-S 0.37500% 17-22.06.32*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 954 000	0.26	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.50000% 18-09.03.34*	CHF		6 700 000		6 700 000	6 566 000	0.87	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.75000% 18-29.11.32*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 025 000	0.67	
FREIBURGER KANTONALBANK-REG-S 0.14000% 20-12.06.30*	CHF		6 100 000		6 100 000	5 822 450	0.78	
FREIBURGER KANTONALBANK-REG-S 0.31260% 22-02.02.32*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 158 750	0.95	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 15-27.11.30*	CHF		7 500 000		7 500 000	7 410 000	0.99	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 17-28.11.31*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 465 000	0.33	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF	7 500 000		7 500 000				
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF	5 000 000	1 000 000		6 000 000	5 742 000	0.76	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-07.05.31*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 894 000	0.25	
KANTONSPITAL ST GALLEN-REG-S 0.05000% 21-30.09.31*	CHF		9 000 000		9 000 000	8 199 000	1.09	
LAUSANNE, CITY OF 0.62500% 15-04.03.30*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 965 000	0.66	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 20-25.11.32*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 675 000	0.62	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.90000% 23-19.06.31*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 317 500	0.71	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31*	CHF		13 630 000		13 630 000	12 968 945	1.73	
PFANDBRIEFBANK SCHW HYPO AG-REG-S 0.12500% 21-19.08.31*	CHF	12 500 000			12 500 000	11 851 250	1.58	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.04.33*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 875 000	0.65	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 15-28.11.34*	CHF		7 500 000		7 500 000	7 352 250	0.98	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-23.09.32*	CHF		10 000 000		10 000 000	9 397 000	1.25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 22-09.04.32*	CHF	10 000 000			10 000 000	10 351 000	1.38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.30000% 16-06.06.31*	CHF		10 000 000		10 000 000	9 617 000	1.28	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONA-REG-S 0.50000% 17-20.02.32*	CHF	4 600 000			4 600 000	4 471 200	0.60	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.65000% 18-15.02.33*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 932 800	0.39	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 787 500	0.64	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.12500% 20-23.03.32*	CHF		6 000 000		6 000 000	5 661 000	0.75	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.12500% 20-23.04.32*	CHF	10 000 000			10 000 000	9 428 000	1.26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 305 000	0.71	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.75000% 22-25.02.31*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 421 250	0.99	
ST GALLER KANTONALBANK 0.62500% 17-23.01.32*	CHF		10 000 000		10 000 000	9 765 000	1.30	
SWISSCOM AG-REG-S 0.12500% 16-15.09.32*	CHF		8 500 000		8 500 000	7 968 750	1.06	
SWISSGRID AG-REG-S 0.20000% 20-30.06.32*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 338 750	0.31	
SWISSGRID AG-REG-S 0.05000% 21-30.06.33*	CHF	7 500 000			7 500 000	6 862 500	0.91	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF	5 000 000	10 000 000		15 000 000	14 437 500	1.92	
THURGAUER KANTONALBANK 0.12500% 21-21.05.32*	CHF	7 500 000	5 000 000		12 500 000	11 693 750	1.56	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.10000% 21-29.11.30*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 730 000	0.63	
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 20-05.10.32*	CHF		5 750 000		5 750 000	5 347 500	0.71	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-05.02.31*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 365 000	0.32	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.07.30*	CHF		11 800 000		11 800 000	11 322 100	1.51	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	5 000 000		5 000 000				
ZUGER KANTONALBANK 0.10000% 20-14.10.31*	CHF	6 500 000	5 000 000		11 500 000	10 804 250	1.44	
<b>TOTAL CHF</b>						<b>301 400 245</b>	<b>40.15</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>301 400 245</b>	<b>40.15</b>	

Titel		30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-17.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000				
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-23.08.34*	CHF	1 500 000	4 700 000		6 200 000	5 607 900	0.75	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-18.05.33*	CHF		9 420 000		9 420 000	8 878 350	1.18	
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 0.00000% 21-22.12.31*	CHF		12 500 000		12 500 000	11 725 000	1.56	
FREIBURGER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 20-26.02.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 762 500	0.63	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-16.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000				
KANTON LUZERN-REG-S 0.00000% 21-25.06.31*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 772 500	0.64	
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 092 000	0.15	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.00000% 19-27.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000				
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-29.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000				
NIDWALDNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-05.11.29*	CHF	3 500 000		3 500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEI KANTONALBK-REG-S 0.00000% 20-15.03.30*	CHF	6 450 000			6 450 000	6 155 235	0.82	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	5 650 000			5 650 000	5 217 775	0.70	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	1 875 000			1 875 000	1 784 063	0.24	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF	12 500 000			12 500 000	11 775 000	1.57	
RHAETISCHE BAHN AG RHB 0.00000% 16-01.09.31*	CHF		6 000 000		6 000 000	5 715 000	0.76	
SCHWYZER KANTONALBANK 0.00000% 20-13.11.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 712 500	0.63	
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS-REG-S 0.00000% 20-24.02.32*	CHF	10 030 000	2 500 000		12 530 000	11 577 720	1.54	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 20-12.03.30*	CHF	5 000 000	2 000 000		7 000 000	6 653 500	0.89	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	5 000 000	10 000 000		15 000 000	13 822 500	1.84	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.00000% 21-25.11.30*	CHF		2 600 000		2 600 000	2 496 000	0.33	
<b>TOTAL CHF</b>						<b>106 747 543</b>	<b>14.22</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>106 747 543</b>	<b>14.22</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>702 593 785</b>	<b>93.60</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>702 593 785</b>	<b>93.60</b>	
(davon ausgeliehen)							0.00	
Bankguthaben auf Sicht						46 812 167	6.24	
Derivative Finanzinstrumente						-143 957	-0.02	
Sonstige Vermögenswerte						1 366 837	0.18	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>750 628 832</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-2 533 063		
Andere Verbindlichkeiten						-203 201		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>747 892 568</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	702 593 785	93.60
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-143 957	-0.02
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>702 449 828</b>	<b>93.58</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten an Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)



## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
CHF	6 390 000	EUR	6 775 075	15.11.2024	-32 901	0.00
CHF	4 626 000	USD	5 378 882	15.11.2024	-112 419	-0.02
USD	236 717	CHF	200 000	15.11.2024	1 363	0.00
					-143 957	-0.02

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>			
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 07.12.23	CHF	0	30

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	133 453	CHF	120 000	17.11.2023
EUR	5 021 935	CHF	4 848 000	17.11.2023
USD	6 184 304	CHF	5 591 000	17.11.2023
CHF	4 848 000	EUR	5 050 910	16.02.2024
CHF	5 591 000	USD	6 246 062	16.02.2024
CHF	81 000	EUR	84 223	16.02.2024
CHF	93 000	USD	106 207	16.02.2024
CHF	80 000	EUR	85 185	16.02.2024
CHF	92 000	USD	106 112	16.02.2024
USD	1 622 216	CHF	1 400 000	16.02.2024
CHF	500 000	EUR	535 676	16.02.2024
EUR	5 844 739	CHF	5 509 000	16.02.2024
USD	4 998 589	CHF	4 376 000	16.02.2024
CHF	5 509 000	EUR	5 877 947	16.05.2024
CHF	4 376 000	USD	5 045 701	16.05.2024
USD	4 827 401	CHF	4 376 000	16.05.2024
EUR	5 638 038	CHF	5 509 000	16.05.2024
CHF	4 376 000	USD	4 877 793	16.08.2024
CHF	5 509 000	EUR	5 673 603	16.08.2024
CHF	700 000	EUR	717 262	16.08.2024
CHF	500 000	USD	558 022	16.08.2024
CHF	90 000	EUR	94 352	16.08.2024
CHF	80 000	USD	89 962	16.08.2024
USD	447 477	CHF	400 000	16.08.2024
CHF	91 000	EUR	96 747	16.08.2024
CHF	70 000	USD	81 076	16.08.2024
EUR	6 732 006	CHF	6 390 000	16.08.2024
USD	5 322 570	CHF	4 626 000	16.08.2024
CHF	6 390 000	EUR	6 775 075	15.11.2024
CHF	4 626 000	USD	5 378 882	15.11.2024
USD	236 717	CHF	200 000	15.11.2024

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren auch anteilsklassenspezifische Devisentermingeschäfte offen. Das Währungsrisiko von anteilsklassenspezifischen Devisentermingeschäften wird auf Fondsebene nicht berücksichtigt. Die währungsabgesicherten Fondsanteilklassen sind in der Regel vollständig gegen das Fremdwährungsrisiko abgesichert. Teilweise kann es zu geringen Über- oder Unterabsicherungen kommen, was zu einem geringen Fremdwährungsrisiko führen kann.

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:	
Klasse F	0.35% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	0.38% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	0.38% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:	
Klasse F	1.2% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	1.2% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	1.2% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS 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 die letzten 12 Monate:

Klasse F	0.35%
Klasse F (EUR hedged)	0.38%
Klasse F (USD hedged)	0.38%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### **Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung**

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### **Umrechnungskurse**

EUR 1 = CHF 0.94  
JPY 1 = CHF 0.01

USD 1 = CHF 0.84

# VVA – Obligationen CHF II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		535 739 606.40	332 974 901.31	265 764 448.66
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410224</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.33	107.09	105.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		111.62	107.09	105.99
Anzahl Anteile im Umlauf		4 747 063.0060	3 040 140.6560	2 445 561.1870
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>CH0271818855</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.04	96.80	94.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		103.31	96.80	94.44
Anzahl Anteile im Umlauf		23 301.9150	17 459.2540	17 601.6050
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271818889</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		120.38	111.23	106.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		120.69	111.23	106.10
Anzahl Anteile im Umlauf		48 920.6160	56 832.2920	47 421.9810

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Performance<sup>1</sup>

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F	CHF	4.2%	1.0%	-4.9%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	6.7%	2.5%	-4.8%
Klasse F (USD hedged)	USD	8.5%	4.8%	-3.4%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsp performance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

	30.9.2024	30.9.2023
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	18 281 680.07	18 927 441.30
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	517 337 287.49	313 584 672.50
Derivative Finanzinstrumente	-130 406.79	279 009.69
Sonstige Vermögenswerte	638 836.50	384 856.39
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>536 127 397.27</b>	<b>333 175 979.88</b>
Aufgenommene Kredite	-241 645.25	-109 251.80
Andere Verbindlichkeiten	-146 145.62	-91 826.77
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>535 739 606.40</b>	<b>332 974 901.31</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	90 935.14	33 375.44
Negativzinsen	-31 772.04	-28 664.10
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	813 248.76	490 893.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-176 361.61	16 686.80
<b>TOTAL Ertrag</b>	<b>696 050.25</b>	<b>512 291.17</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-3.56	-17.83
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 468 734.91	-1 003 202.47
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-6 775.49	-6 892.74
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-19 414.66	-19 997.22
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	43 598.90	-7 522.16
<b>TOTAL Aufwand</b>	<b>-1 451 329.72</b>	<b>-1 037 632.42</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-755 279.47</b>	<b>-525 341.25</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-259 681.88	-1 151 047.20
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1 014 961.35</b>	<b>-1 676 388.45</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 591 751.51	4 702 525.43
<b>Gesamterfolg</b>	<b>16 576 790.16</b>	<b>3 026 136.98</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-755 279.47	-525 341.25
Übertrag auf das Kapital <sup>1</sup>	755 279.47	525 341.25
Vortrag des Vorjahres	336 085.95	336 085.95
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>336 085.95</b>	<b>336 085.95</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>336 085.95</b>	<b>336 085.95</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	332 974 901.31	265 764 448.66
Saldo aus dem Anteilverkehr	186 187 914.93	64 184 315.67
Gesamterfolg	16 576 790.16	3 026 136.98
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>535 739 606.40</b>	<b>332 974 901.31</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 040 140.6560	2 445 561.1870
Ausgegebene Anteile	2 157 557.7960	1 033 319.7370
Zurückgenommene Anteile	-450 635.4460	-438 740.2680
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>4 747 063.0060</b>	<b>3 040 140.6560</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 706 922.3500	594 579.4690
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 459.2540	17 601.6050
Ausgegebene Anteile	9 760.7030	9 325.4880
Zurückgenommene Anteile	-3 918.0420	-9 467.8390
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>23 301.9150</b>	<b>17 459.2540</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	5 842.6610	-142.3510
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	56 832.2920	47 421.9810
Ausgegebene Anteile	12 662.2390	21 809.2650
Zurückgenommene Anteile	-20 573.9150	-12 398.9540
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>48 920.6160</b>	<b>56 832.2920</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 911.6760	9 410.3110

## Ausschüttung für 2023/2024

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

# Inventar des Fondsvermögens

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel	30.9.2023		30.9.2024		Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal			
<b>Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 0.07000% 20-18.09.29*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 905 000	0.36	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.25000% 22-24.01.30*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 241 250	1.35	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26*	CHF	5 000 000			4 912 500	0.92	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-13.08.27*	CHF	7 500 000			7 359 750	1.37	
TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.03750% 21-16.03.29*	CHF		9 000 000	9 000 000	8 689 500	1.62	
<b>TOTAL CHF</b>					<b>30 108 000</b>	<b>5.62</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>30 108 000</b>	<b>5.62</b>	

## Medium-Term Notes, fester Zins

<b>CHF</b>							
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25*	CHF	5 000 000			4 963 500	0.93	
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29*	CHF		5 000 000		4 870 000	0.91	
ASB BANK LTD-REG-S 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	7 500 000		7 500 000			
ASB BANK LTD-REG-S 0.11750% 21-29.06.28*	CHF		5 000 000		4 837 500	0.90	
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.87500% 22-13.09.29*	CHF	5 000 000			5 050 000	0.94	
BANK OF NEW ZEALAND 0.362500% 21-14.12.29*	CHF		3 000 000		2 895 000	0.54	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28*	CHF		3 000 000		2 892 000	0.54	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.37500% 19-13.05.30*	CHF		3 000 000		2 907 000	0.54	
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF		7 500 000		7 162 500	1.34	
BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28*	CHF	5 000 000			4 847 500	0.90	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.30000% 17-12.11.27*	CHF	7 000 000			6 881 000	1.28	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAD-REG-S 0.12500% 15-22.12.25*	CHF	7 500 000			7 431 000	1.39	
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF	5 000 000			5 020 000	0.94	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29*	CHF		5 000 000		4 785 000	0.89	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	7 500 000			7 417 500	1.38	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.10000% 16-26.01.26*	CHF	7 500 000			7 416 000	1.38	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	5 000 000		5 000 000			
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28*	CHF		5 000 000		4 825 000	0.90	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	7 500 000			7 440 000	1.39	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	7 500 000		7 500 000			
MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 19-15.03.29*	CHF		8 160 000		7 972 320	1.49	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	7 500 000			7 435 500	1.39	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF		12 500 000		11 912 500	2.22	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28*	CHF		10 000 000		9 870 000	1.84	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF	5 000 000			4 862 500	0.91	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF	5 000 000	5 000 000		9 665 000	1.80	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29*	CHF		10 000 000		9 590 000	1.79	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	7 500 000		7 500 000			
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29*	CHF		10 000 000		9 745 000	1.82	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF	5 000 000	5 000 000		9 690 000	1.81	
ROYAL BANK OF CANADA DN-REG-S 0.25000% 21-15.10.29*	CHF		2 500 000		2 393 750	0.45	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-21.08.28*	CHF	5 000 000			5 000 000	0.93	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000			
<b>TOTAL CHF</b>					<b>179 777 070</b>	<b>33.53</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>179 777 070</b>	<b>33.53</b>	

## Medium-Term Notes, Nullcoupon

<b>CHF</b>							
CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28*	CHF	5 000 000			4 835 000	0.90	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.00000% 20-16.06.26*	CHF	5 000 000			4 927 500	0.92	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 19-18.04.29*	CHF		1 000 000		969 500	0.18	
<b>TOTAL CHF</b>					<b>10 732 000</b>	<b>2.00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>					<b>10 732 000</b>	<b>2.00</b>	

Titel	30.9.2023		30.9.2024		Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal			
<b>Anleihen, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF	4 650 000		4 650 000	4 610 475	0.86	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 965 500	0.93	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 997 500	0.93	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 20-18.02.30*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 755 000	0.89	
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 000 000	0.93	
BANCA DELLO STATO DEL CANTONE TIC-REG-S 0.05000% 19-10.07.29*	CHF	5 000 000	4 000 000	9 000 000	8 608 500	1.61	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 975 000	0.93	
BASELSTADT, CANTON OF-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	6 000 000		6 000 000	5 970 600	1.11	
BASELSTADT, CANTON OF-REG-S 0.25000% 18-25.01.27*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 930 000	0.92	
BASLER KANTONALBANK 0.30000% 17-22.06.27*	CHF		10 000 000	10 000 000	9 855 000	1.84	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTR-REG-S 0.12500% 15-27.05.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 464 000	1.39	
EUROFIMA-REG-S 0.12500% 20-28.04.27*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 391 250	1.38	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 487 250	1.40	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.25000% 17-29.11.27*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 950 000	0.74	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 271 250	1.36	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 17-26.09.25*	CHF	4 550 000		4 550 000	4 513 600	0.84	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 864 000	0.72	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 825 000	0.90	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-19.01.29*	CHF		2 250 000	2 250 000	2 197 125	0.41	
NIEDERÖSTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 398 750	1.38	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 837 500	0.90	
NOVARTIS AG-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 466 250	1.39	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.25000% 16-05.08.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 423 500	1.38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	2 500 000	2 500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 941 000	0.92	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 975 200	0.74	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.45000% 17-23.03.29*	CHF		10 000 000	10 000 000	9 830 000	1.83	
SCHWYZER KANTONALBANK 0.10000% 16-25.10.28*	CHF		7 000 000	7 000 000	6 772 500	1.26	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.01000% 17-22.12.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 957 500	0.92	
THURGAUER KANTONALBANK 0.50000% 15-16.02.29*	CHF	8 455 000		8 455 000	8 307 038	1.55	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 15-31.03.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 983 000	0.93	
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 468 750	0.46	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 403 750	0.45	
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.20000% 17-02.02.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 423 500	1.38	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 16-13.05.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 413 750	1.38	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 880 000	0.91	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 16-23.11.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 365 000	1.37	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF		7 000 000	7 000 000	6 881 000	1.28	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 800 000	0.90	
<b>TOTAL CHF</b>					<b>222 159 037</b>	<b>41.44</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>222 159 037</b>	<b>41.44</b>	

### Anleihen, Nullcoupon

<b>CHF</b>							
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-17.09.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 785 000	0.89	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.00000% 16-04.09.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 417 500	1.38	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.00000% 19-26.05.28*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 464 750	0.27	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-16.10.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 770 000	0.89	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.00000% 19-27.09.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 692 500	0.88	
LUCERNE, CANTON OF 0.00000% 20-23.07.30*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 405 000	0.45	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-29.10.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 817 500	0.90	
NIDWALDNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-05.11.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 770 000	0.89	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-25.02.28*	CHF		8 000 000	8 000 000	7 788 000	1.45	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	3 500 000	3 500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 365 000	1.37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-02.10.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 383 000	1.38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 855 000	0.91	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 17-27.10.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 956 500	0.92	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.07.29*	CHF		2 310 000	2 310 000	2 201 430	0.41	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 890 000	0.90	
<b>TOTAL CHF</b>					<b>74 561 180</b>	<b>13.90</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>74 561 180</b>	<b>13.90</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>517 337 287</b>	<b>96.49</b>	



Titel	30.9.2023		30.9.2024		Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup> Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal				
<b>Total Wertschriften</b>					<b>517 337 287</b>	<b>96.49</b>	
(davon ausgeliehen)						0.00	
Bankguthaben auf Sicht					18 281 680	3.41	
Derivative Finanzinstrumente					-130 407	-0.02	
Sonstige Vermögenswerte					638 837	0.12	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>536 127 397</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-241 645		
Andere Verbindlichkeiten					-146 146		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>535 739 606</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-130 407	-0.02
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>517 206 880</b>	<b>96.47</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
CHF	2 111 000	EUR	2 238 213	15.11.2024	-10 869	0.00
CHF	4 997 000	USD	5 810 262	15.11.2024	-121 435	-0.02
USD	116 909	CHF	100 000	15.11.2024	1 897	0.00
					-130 407	-0.02

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
EUR	1 658 440	CHF	1 601 000	17.11.2023
CHF	1 601 000	EUR	1 668 009	16.02.2024
USD	6 071 480	CHF	5 489 000	17.11.2023
CHF	5 489 000	USD	6 132 111	16.02.2024
EUR	40 658	CHF	39 000	16.02.2024
CHF	73 000	USD	83 858	16.02.2024
EUR	95 689	CHF	90 000	16.02.2024
USD	1 158 726	CHF	1 000 000	16.02.2024
CHF	200 000	EUR	214 270	16.02.2024
EUR	1 773 898	CHF	1 672 000	16.02.2024
CHF	1 672 000	EUR	1 783 977	16.05.2024
USD	5 211 052	CHF	4 562 000	16.02.2024
CHF	4 562 000	USD	5 260 166	16.05.2024
CHF	55 000	USD	60 813	16.05.2024
EUR	24 560	CHF	24 000	16.05.2024
EUR	70 204	CHF	68 000	16.05.2024
USD	5 093 261	CHF	4 617 000	16.05.2024
CHF	4 617 000	USD	5 146 429	16.08.2024
CHF	1 580 000	EUR	1 627 209	16.08.2024
EUR	1 617 008	CHF	1 580 000	16.05.2024
CHF	200 000	EUR	204 932	16.08.2024
CHF	500 000	USD	558 022	16.08.2024
USD	223 739	CHF	200 000	16.08.2024
CHF	300 000	EUR	314 890	16.08.2024
CHF	31 000	EUR	33 336	16.08.2024
CHF	80 000	USD	94 282	16.08.2024
CHF	2 111 000	EUR	2 238 213	15.11.2024
EUR	2 223 985	CHF	2 111 000	16.08.2024
CHF	4 997 000	USD	5 810 262	15.11.2024
USD	5 749 434	CHF	4 997 000	16.08.2024
USD	116 909	CHF	100 000	15.11.2024

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren nur anteilsklassenspezifische Devisentermingeschäfte offen. Das Währungsrisiko von anteilsklassenspezifischen Devisentermingeschäften wird auf Fondsebene nicht berücksichtigt. Die währungsabgesicherten Fondsan-teilsklassen sind in der Regel vollständig gegen das Fremdwäh-rungsrisiko abgesichert. Teilweise kann es zu geringen Über-oder Unterabsicherungen kommen, was zu einem geringen Fremdwährungsrisiko führen kann.

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:

Klasse F	0.35% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	0.38% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	0.38% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss

Fondsvertrag:

Klasse F	1.2% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	1.2% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	1.2% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-  
vermögen.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fonds-  
leitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse F	0.35%
Klasse F (EUR hedged)	0.38%
Klasse F (USD hedged)	0.38%

VVA – Obligationen CHF II Jahresbericht per 30. September 2024

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoin-  
ventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissi-  
onen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminder-  
ung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwi-  
schen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoin-  
ventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durch-  
schnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tat-  
sächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Markt-  
situation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.94	USD 1 = CHF 0.84
JPY 1 = CHF 0.01	

# VVA – Global Bonds

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		266 012 392.83	208 894 174.42	162 595 151.57
<b>Klasse F</b>	<b>CH0527000977</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.17	95.13	96.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		100.17	95.13	96.96
Anzahl Anteile im Umlauf		2 655 558.9500	2 195 791.9400	1 676 934.0710

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F	CHF	5.8%	-1.9%	-7.3%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

## Vermögensrechnung

	30.9.2024	30.9.2023
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	10 808 040.48	11 383 108.70
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	255 419 297.16	200 354 546.46
Derivative Finanzinstrumente	-175 634.54	-1 513 246.09
Sonstige Vermögenswerte	255 055.02	49 279.57
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>266 306 758.12</b>	<b>210 273 688.64</b>
Aufgenommene Kredite	-196 191.60	-1 300 525.43
Andere Verbindlichkeiten	-98 173.69	-78 988.79
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>266 012 392.83</b>	<b>208 894 174.42</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	206 968.09	40 997.19
Negativzinsen	-15 840.23	-10 264.98
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	956 955.73	1 638 925.86
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4 830.27	-13 960.45
<b>TOTAL Ertrag</b>	<b>1 143 253.32</b>	<b>1 655 697.62</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1 606.68	-2 211.46
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 084 812.25	-875 601.45
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	0.00	323 197.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-5 371.80	2 982.80
<b>TOTAL Aufwand</b>	<b>-1 091 790.73</b>	<b>-551 632.92</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>51 462.59</b>	<b>1 104 064.70</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-897 747.36	-10 073 955.12
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	0.00	-323 197.19
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-846 284.77</b>	<b>-9 293 087.61</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 978 108.33	5 292 584.46
<b>Gesamterfolg</b>	<b>13 131 823.56</b>	<b>-4 000 503.15</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	51 462.59	1 104 064.70
Vortrag des Vorjahres	6 168.73	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>57 631.32</b>	<b>1 104 064.70</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	-1 097 895.97
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>57 631.32</b>	<b>6 168.73</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	208 894 174.42	162 595 151.57
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 092 196.29	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	45 078 591.14	50 299 526.00
Gesamterfolg	13 131 823.56	-4 000 503.15
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>266 012 392.83</b>	<b>208 894 174.42</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 195 791.9400	1 676 934.0710
Ausgegebene Anteile	727 547.9730	705 931.3320
Zurückgenommene Anteile	-267 780.9630	-187 073.4630
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 655 558.9500</b>	<b>2 195 791.9400</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	459 767.0100	518 857.8690

## Ausschüttung für 2023/2024

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

# Inventar des Fondsvermögens

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel		30.9.2023		30.9.2024		Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
		Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal			
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Global</b>								
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC*	CHF	155 562	91 151		246 713	34 465 806	12.94	
<b>TOTAL Global</b>						<b>34 465 806</b>	<b>12.94</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>34 465 806</b>	<b>12.94</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>34 465 806</b>	<b>12.94</b>	

## Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

### Investmentzertifikate, open end

<b>Global</b>								
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC**	CHF	133 941	13 699	147 640				
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC**	CHF	143 789	74 756		218 545	26 419 905	9.92	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE F**	CHF	308 137	178 269		486 406	47 633 740	17.89	
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC**	CHF	40 366			40 366	3 865 045	1.45	
VVA - OBLIGATIONEN CHF I F**	CHF	216 690	120 417		337 107	47 717 496	17.92	
VVA - OBLIGATIONEN CHF II F**	CHF	291 786	134 273		426 059	47 556 706	17.86	
<b>TOTAL Global</b>						<b>173 192 891</b>	<b>65.04</b>	
<b>Nordamerika</b>								
BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -C- CHF INDEX DUR**	CHF	71 366	7 082	78 448				
<b>TOTAL Nordamerika</b>								<b>0.00</b>
<b>Schweiz</b>								
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE F**	CHF	352 412	147 699		500 111	47 760 601	17.93	
<b>TOTAL Schweiz</b>						<b>47 760 601</b>	<b>17.93</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>								
MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	125 069	13 173	138 242				
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>								<b>0.00</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>220 953 491</b>	<b>82.97</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>220 953 491</b>	<b>82.97</b>	
<b>Total Wertschriften</b>						<b>255 419 297</b>	<b>95.91</b>	
(davon ausgeliehen)								0.00)
Bankguthaben auf Sicht						10 808 040	4.06	
Derivative Finanzinstrumente						-175 635	-0.07	
Sonstige Vermögenswerte						255 056	0.10	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>266 306 758</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-196 192		
Andere Verbindlichkeiten						-98 173		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>266 012 393</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	34 448 356	12.94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	220 795 306	82.90
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>255 243 662</b>	<b>95.84</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten an Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>					
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.24*	-76	USD	-8 532 614	120 206	0.05
			-8 532 614	120 206	0.05

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>					
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24*	373	USD	34 573 984	-137 656	-0.05
			34 573 984	-137 656	-0.05

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
CNY	279 000 000	CHF	33 600 916	15.11.2024	4 805	0.00
CHF	14 275 203	USD	16 600 000	15.11.2024	-345 648	-0.13
USD	60 400 000	CHF	50 866 102	15.11.2024	182 658	0.06
					-158 185	-0.07

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>			
US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.24	USD	0	76



Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>			
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	USD	0	438
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.03.24	USD	458	458
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	USD	458	458
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	USD	545	545
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24	USD	373	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	1 320 000	CHF	1 179 908	17.11.2023
CHF	1 193 350	USD	1 320 000	17.11.2023
USD	2 000 000	CHF	1 789 750	16.02.2024
USD	1 200 000	CHF	1 046 246	16.05.2024
CHF	1 087 564	USD	1 200 000	16.05.2024
USD	1 200 000	CHF	1 075 998	16.08.2024
CHF	15 592 174	USD	17 600 000	16.08.2024
CNY	272 000 000	CHF	33 122 260	16.08.2024
CHF	32 885 351	CNY	272 000 000	16.08.2024
USD	16 400 000	CHF	14 252 404	16.08.2024
CNY	279 000 000	CHF	33 600 916	15.11.2024
CHF	14 275 203	USD	16 600 000	15.11.2024
USD	60 400 000	CHF	50 866 102	15.11.2024

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	141 604 288.86	53.23%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	93 491 234.26	35.15%
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:  
Klasse F 0.47% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss  
Fondsvertrag:  
Klasse F 1.2% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-  
vermögen.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS 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.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:  
Klasse F 0.69%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.94 USD 1 = CHF 0.84  
GBP 1 = CHF 1.13

# VVA – Corporate Bonds

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		318 734 284.21	249 611 421.19	186 709 492.95
<b>Klasse F</b>	<b>CH0527000985</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.58	93.81	92.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		99.58	93.81	92.56
Anzahl Anteile im Umlauf		3 200 771.0690	2 660 695.7940	2 017 163.5530

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F	CHF	7.8%	2.7%	-14.1%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

	30.9.2024	30.9.2023
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	21 550 718.34	14 292 640.23
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	297 513 918.69	235 454 801.56
Sonstige Vermögenswerte	22 795.37	8 438.41
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>319 087 432.40</b>	<b>249 755 880.20</b>
Aufgenommene Kredite	-235 511.64	-50 718.11
Andere Verbindlichkeiten	-117 636.55	-93 740.90
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>318 734 284.21</b>	<b>249 611 421.19</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	78 063.24	24 698.99
Negativzinsen	-28 994.30	-28 398.75
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 128 040.03	3 905 521.62
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-213 438.29	-197 550.62
<b>TOTAL Ertrag</b>	<b>5 963 670.68</b>	<b>3 704 271.24</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	-1 463.10
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 298 733.36	-1 035 107.01
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	1 401 534.90	1 192 127.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	61 611.49	45 692.80
<b>TOTAL Aufwand</b>	<b>164 413.03</b>	<b>201 250.38</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>6 128 083.71</b>	<b>3 905 521.62</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-6 127 527.93	-5 492 077.95
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	-1 401 534.90	-1 192 127.69
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1 400 979.12</b>	<b>-2 778 684.02</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21 677 249.20	7 231 315.44
<b>Gesamterfolg</b>	<b>20 276 270.08</b>	<b>4 452 631.42</b>

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Verwendung des Erfolges

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6 128 083.71	3 905 521.62
Vortrag des Vorjahres	14 400.84	20 102.04
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6 142 484.55</b>	<b>3 925 623.66</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-6 113 472.74	-3 911 222.82
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>29 011.81</b>	<b>14 400.84</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	249 611 421.19	186 709 492.95
Ordentliche Jahresausschüttung	-3 892 486.28	-2 659 942.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	52 739 079.22	61 109 239.63
Gesamterfolg	20 276 270.08	4 452 631.42
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>318 734 284.21</b>	<b>249 611 421.19</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-30.9.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 660 695.7940	2 017 163.5530
Ausgegebene Anteile	864 256.9650	864 086.7590
Zurückgenommene Anteile	-324 181.6900	-220 554.5180
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>3 200 771.0690</b>	<b>2 660 695.7940</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	540 075.2750	643 532.2410

## Ausschüttung für 2023/2024

### Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 5 - Ex-Datum 2.12.2024)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	CHF	<b>1.919</b>
<b>Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto</b>	CHF	<b>1.910</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.669
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	CHF	<b>1.241</b>
<b>Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung</b>		
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 4.12.2024)</b>	CHF	<b>1.910</b>

## Inventar des Fondsvermögens

### Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Titel	30.9.2023		30.9.2024		Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	Anzahl/ Nominal			
<b>Investmentzertifikate, open end</b>							
<b>Europa</b>							
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC** CHF	230 645	39 675		270 320	40 685 863	12.75	
<b>TOTAL Europa</b>					<b>40 685 863</b>	<b>12.75</b>	
<b>Global</b>							
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC** CHF	319 582	53 794		373 376	40 470 225	12.68	
FOCUSED SICAV-CORP BOND SUSTAIN EUR (CHF HEDGED) F-ACC** CHF	266 901	46 697		313 598	40 698 748	12.75	
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC** CHF	63 894	9 384		73 278	9 234 494	2.89	
UBAM-GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-I+HC-CAPITALISATION-CHF** CHF	618 786	86 183		704 969	79 153 919	24.81	
<b>TOTAL Global</b>					<b>169 557 386</b>	<b>53.14</b>	
<b>Nordamerika</b>							
BLACKSTONE INVESTMENT-ACCUM ORDINARY SHS -C- CHF INDEX DUR** CHF	183 515	31 058		214 573	43 707 554	13.70	
<b>TOTAL Nordamerika</b>					<b>43 707 554</b>	<b>13.70</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>							
MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC** CHF	321 493	55 481		376 974	43 563 115	13.65	
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>					<b>43 563 115</b>	<b>13.65</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>297 513 919</b>	<b>93.24</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>297 513 919</b>	<b>93.24</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>297 513 919</b>	<b>93.24</b>	
(davon ausgeliehen)						0.00	
Bankguthaben auf Sicht					21 550 718	6.75	
Sonstige Vermögenswerte					22 795	0.01	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>319 087 432</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-235 512		
Andere Verbindlichkeiten					-117 636		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>318 734 284</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	297 513 919	93.24
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>TOTAL</b>	<b>297 513 919</b>	<b>93.24</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten an Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:  
Klasse F 0.47% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss  
Fondsvertrag:  
Klasse F 1.2% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS 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.

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:  
Klasse F 0.85%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 18 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 des Fondsvertrags genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

# Anhang zu Ergänzende Angaben

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet (Bewertungs-Nettoinventarwert). Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Der Nettoinventarwert der Anteil 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 die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse

oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), 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.

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) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

### Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0,01 der jeweiligen Rechnungseinheit gerundet.



## Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

### Zielfonds

BLACKSTONE INVESTMENT GRADE SYSTEMATIC CORPORATE FUND (UCITS) C CHF ACC	1.50
FOCUSED FUND - CORPORATE BOND SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC	2.00
FOCUSED SICAV - CORPORATE BOND SUSTAINABLE EUR (CHF HEDGED) F-ACC	2.00
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF F-ACC	2.00
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF F-ACC	2.00
MULTI MANAGER ACCESS II - EUROPEAN MULTI CREDIT SUSTAINABLE CHF-HEDGED F-ACC	0.85
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC	1.25
MULTI MANAGER ACCESS II - US MULTI CREDIT SUSTAINABLE CHF-HEDGED F-ACC	0.85
UBAM GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION I+ HC CHF	0.25
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE F	1.30
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE F	1.30
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC	0.10
VVA - OBLIGATIONEN CHF I - F	1.20
VVA - OBLIGATIONEN CHF II - F	1.20

## (OTC-)Derivate

Führt das Teilvermögen ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann es dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenpartei ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt das Teilvermögen dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Teilvermögen ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für das Teilvermögen verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Depotbank oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Teilvermögens in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was das Teilvermögen zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

## Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

Stichtag: 30.9.2024	VVA – Aktien Schweiz	VVA – Aktien Euro Länder	VVA – Obligationen CHF I	VVA – Obligationen CHF II	VVA – Global Bonds
Währung:	CHF	EUR	CHF	CHF	CHF
<b>Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate</b>					
UBS AG	-142 330.86	69 593.21	-143 956.93	-130 406.79	-158 184.55
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:</b>					
– Anleihen	-	-	-	-	-
– Aktien	-	-	-	-	-
– Barmittel	-	-	-	-	-
– Anlagefonds	-	-	-	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-	-	-	-
– Übrige Sicherheiten	-	-	-	-	-
<b>Total entgegengenommenen Sicherheiten</b>	-	-	-	-	-

Basel, 24. Januar 2025

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu den Jahresrechnungen des

**VVA, Basel**

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

VVA

mit den Teilvermögen

- ▶ Aktien Schweiz
- ▶ Aktien Euro Länder
- ▶ Obligationen CHF I
- ▶ Obligationen CHF II
- ▶ Global Bonds
- ▶ Corporate Bonds

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. September 2024, den Erfolgsrechnungen 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 entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 2 bis 56) 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 Jahresrechnungen» 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 in einem Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen 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 zu den Jahresrechnungen 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.



#### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen**

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



#### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 Jahresrechnungen 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 den Jahresrechnungen 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.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Diplom-Kaufmann

# Sonstige Informationen

## VVA – Aktien Schweiz

Die Strategie ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten Schweizer Aktienportfolios nachzubilden. Als Indikator für die Entwicklung von Schweizer Aktien entwickelte sich der Swiss Market Index (nachstehend als SMI bezeichnet) im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 positiv.

Der Subfonds hat keinen offiziellen Benchmark. Aufgrund seiner Struktur weist er jedoch eine gewisse Nähe zum SMI auf. Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Der Subfonds investierte einen Teil seines Vermögens in Instrumente, die mit dem SMI konform sind, und einen Teil in Einzelaktien. Die Allokation in verschiedenen Einzeltiteln entwickelte sich besser als der SMI.

## VVA – Aktien Euro Länder

Die Strategie ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten europäischen Aktienportfolios nachzubilden. Als Indikator für die Entwicklung europäischer Aktien entwickelte sich der Dow Jones Euro Stoxx 50 Index (im Folgenden als Euro Stoxx 50 bezeichnet) im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 positiv.

Der Subfonds hat keinen offiziellen Benchmark. Aufgrund seiner Struktur weist er jedoch eine gewisse Nähe zum Euro Stoxx 50 Index auf. Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Der Subfonds investierte einen Teil seines Vermögens in Instrumente, die mit dem Euro Stoxx 50 konform sind, und einen Teil in Einzelaktien. Die Allokation in verschiedenen Einzeltiteln entwickelte sich schwächer als der Euro Stoxx 50.

## VVA – Obligationen CHF I

Die Strategie ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten Portfolios von CHF-Anleihen nachzubilden. Sie investiert hauptsächlich in CHF-Anleihen mit Laufzeiten zwischen fünf und zehn Jahren. Im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sanken die Zinssätze.

Der Subfonds hat keinen offiziellen Benchmark. Er investiert in qualitativ hochwertige Anleihen (Rating zwischen A und AAA). Im Rechnungsjahr erzielte der Subfonds eine positive Wertentwicklung.

## VVA – Obligationen CHF II

Die Strategie ist darauf ausgerichtet, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten Portfolios von CHF-Anleihen nachzubilden. Sie investiert hauptsächlich in CHF-Anleihen mit Laufzeiten zwischen einem und fünf Jahren. Im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sanken die Zinssätze.

Der Subfonds investiert in qualitativ hochwertige Anleihen (Rating zwischen A und AAA). Im Rechnungsjahr erzielte der Subfonds eine positive Wertentwicklung.

## VVA – Global Bonds


Der Subfonds ist ein Baustein unseres Angebots UBS Manage [Schweiz] und strebt danach, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten Anleihenportfolios nachzubilden, das in erstklassige CHF-Anleihen investiert. Zudem implementiert der Subfonds auch Entscheide des CIO zur taktischen Vermögensallokation.

Im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sanken die Zinssätze. Da der Subfonds die Entscheide des CIO zur taktischen Vermögensallokation umsetzt, kann er auch Engagements in Unternehmensanleihen und Devisentermingeschäften halten. Diese Positionen wirkten sich leicht nachteilig auf die Performance aus. Insgesamt erzielte der Subfonds jedoch immer noch eine solide positive Wertentwicklung.

## VVA – Corporate Bonds

Der Subfonds ist ein Baustein unseres Angebots UBS Manage [Schweiz] und strebt danach, die Risiken und Renditen eines gut diversifizierten Anleihenportfolios nachzubilden, das in Unternehmens- und Hochzinsanleihen (in Euro und US-Dollar) investiert.

Im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sanken die Zinssätze. Zusammen mit der vorteilhaften Auswahl der Instrumente führte dies insgesamt zu einer sehr positiven Wertentwicklung des Subfonds. Der Subfonds kann auch ein Engagement in erstklassigen Anleihen halten, um Entscheide des CIO zur taktischen Vermögensallokation umzusetzen.

 Follow us on LinkedIn

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

