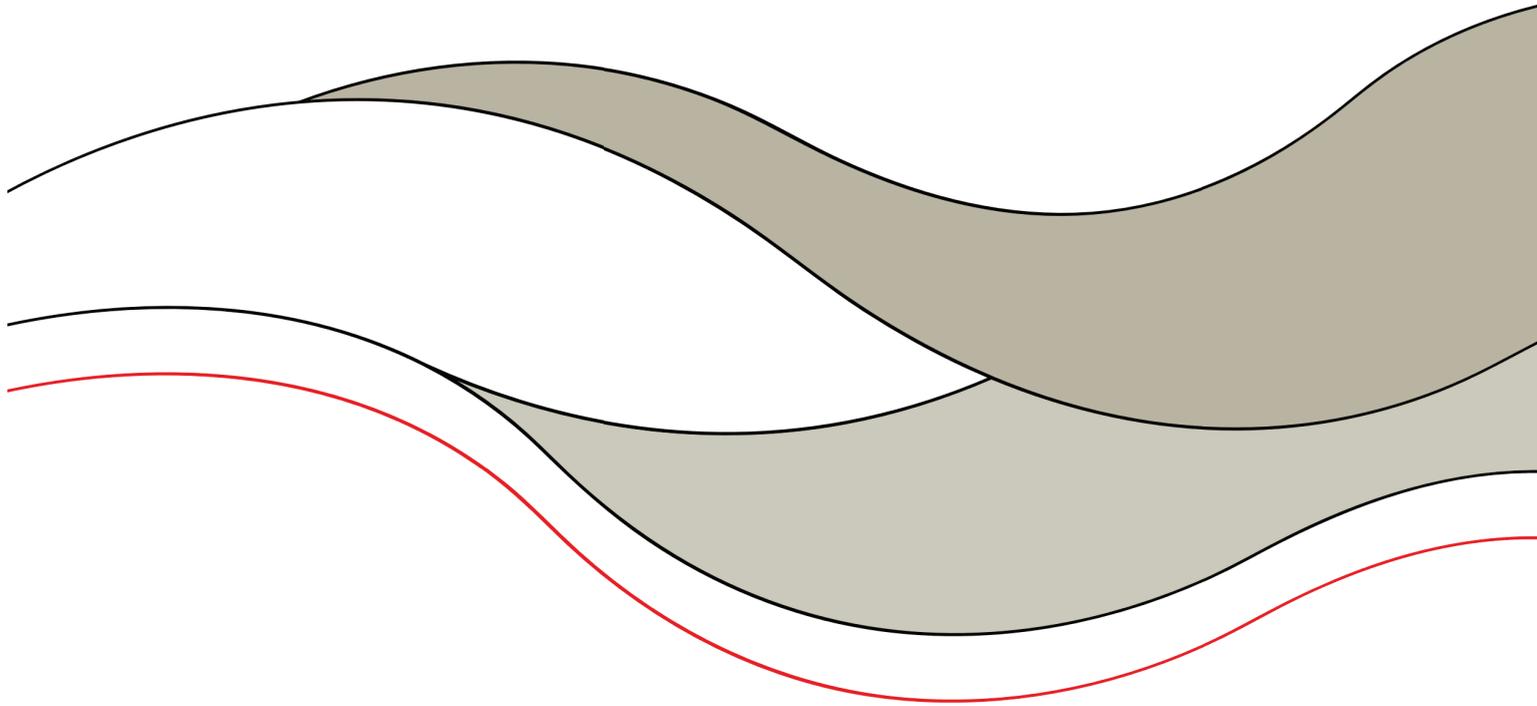


Jahresbericht 2022/2023

Geprüfter Jahresbericht
per 30. September 2023



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	50
Anhang zu Ergänzende Angaben	55
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	58
Sonstige Informationen	61

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

Franz Gysin

Unabhängiges Mitglied

Werner Strebel

Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo
CEO

Georg Pfister

Stellvertretender CEO sowie Operating Office, Finance, HR

Urs Fäs

Real Estate Fund

Christel Müller

Business Risk Management

Thomas Reisser

Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin

Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz

Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut

Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer

Corporate Services

Hubert Zeller

White Labelling Solutions Schweiz

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	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in CHF		1 026 715 470.67	961 000 657.40	1 192 277 312.13
Klasse F	CH0008410448			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		192.46	178.86	201.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		192.46	178.86	201.32
Anzahl Anteile im Umlauf		5 302 207,0450	5 350 560,0430	5 855 736,0850
Klasse F (EUR hedged)	CH0271797331			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		130.12	119.20	138.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		130.12	119.20	138.46
Anzahl Anteile im Umlauf		33 078,6750	17 130,2940	49 251,7100
Klasse F (USD hedged)	CH0271797448			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		148.99	132.83	151.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		148.99	132.83	151.17
Anzahl Anteile im Umlauf		15 234,4180	15 411,0000	42 738,0000

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F	CHF	8.7%	-10.3%	16.7%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	10.2%	- ²	16.8%
Klasse F (USD hedged)	USD	13.1%	- ²	17.9%

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

² 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

	30.9.2023	30.9.2022
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	501 804 321.15	477 679 658.86
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	519 210 396.65	491 429 225.66
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	4 867 500.00	27 296 750.00
Derivative Finanzinstrumente	-403 065.36	-36 094 160.09
Sonstige Vermögenswerte	1 977 479.86	1 862 669.52
Gesamtfondsvermögen	1 027 456 632.30	962 174 143.95
Aufgenommene Kredite	-331 430.87	-712 230.18
Andere Verbindlichkeiten	-409 730.76	-461 256.37
Nettofondsvermögen	1 026 715 470.67	961 000 657.40

Erfolgsrechnung

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	2 763 315.97	1 021.42
Negativzinsen	-515 335.41	-658 898.13
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	16 299 114.81	16 780 279.00
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	48 965.28	6 406.24
– aus Gratisaktien	778.57	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	925 583.69	3 029 738.70
TOTAL Ertrag	19 522 422.91	19 158 547.23
Aufwand		
Passivzinsen	-15 989.73	-1 697 063.88
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-5 108 707.45	-5 366 679.02
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-19 107.61	-17 712.98
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-11 044.09	-14 744.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 118 245.71	-1 454 926.81
TOTAL Aufwand	-6 273 094.59	-8 551 126.69
Nettoertrag	13 249 328.32	10 607 420.54
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-4 023 735.73	86 328 391.08
Realisierter Erfolg	9 225 592.59	96 935 811.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	74 124 544.45	-196 663 355.11
Gesamterfolg	83 350 137.04	-99 727 543.49

¹ Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Verwendung des Erfolges

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	13 249 328.32	10 607 420.54
Vortrag des Vorjahres	804.40	27 126.81
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	13 250 132.72	10 634 547.35
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-13 227 854.55	-10 633 742.95
Vortrag auf neue Rechnung	22 278.17	804.40

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	961 000 657.40	1 192 277 312.13
Ordentliche Jahresausschüttung	-10 340 212.51	-11 328 492.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7 295 111.26	-120 220 618.49
Gesamterfolg	83 350 137.04	-99 727 543.49
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 026 715 470.67	961 000 657.40

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 350 560,0430	5 855 736,0850
Ausgegebene Anteile	1 063 233,9690	1 926 328,4340
Zurückgenommene Anteile	-1 111 586,9670	-2 431 504,4760
Bestand Ende Berichtsperiode	5 302 207,0450	5 350 560,0430
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-48 352,9980	-505 176,0420
Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 130,2940	49 251,7100
Ausgegebene Anteile	22 648,9570	24 548,5500
Zurückgenommene Anteile	-6 700,5760	-56 669,9660
Bestand Ende Berichtsperiode	33 078,6750	17 130,2940
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	15 948,3810	-32 121,4160
Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 411,0000	42 738,0000
Ausgegebene Anteile	2 963,0000	20 573,0000
Zurückgenommene Anteile	-3 139,5820	-47 900,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	15 234,4180	15 411,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-176,5820	-27 327,0000

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 23 - Ex-Datum 4.12.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.484
Brutto	CHF	2.480
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.868
Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	CHF	1.612

Klasse F (EUR hedged)

(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 4.12.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	1.623
Brutto	EUR	1.620
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.567
Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	EUR	1.053

Klasse F (USD hedged)

(Gegen Coupon Nr. 12 - Ex-Datum 4.12.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	1.903
Brutto	USD	1.900
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.665
Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	USD	1.235

Inventar des Fondsvermögens

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel	30.9.2022		30.9.2023		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
Weitere Aktien							
Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	288 234			288 234	7,03	
TOTAL Schweiz					72 188 205	7,03	
Total Weitere Aktien					72 188 205	7,03	
Namensaktien							
Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 012 441			1 012 441	3,23	
ACCELERON INDUSTRIAL CHF1*	CHF		50 622	50 622			
ALCON AG CHF0.04*	CHF	348 712			348 712	2,41	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	925 682		925 682			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	26 977		7 038	19 939	0,89	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	396 979			396 979	2,27	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		28 709		28 709	0,73	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	44 790			44 790	1,86	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	851 280			851 280	8,60	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	1 130 375			1 130 375	10,33	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	17 163	1 000		18 163	1,83	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	262 701			262 701	2,86	
SGS SA CHF0.04*	CHF		135 025	135 025			
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	48 928	24 367		73 295	1,66	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	40 221			40 221	2,24	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	112 656			112 656	4,61	
TOTAL Schweiz					447 022 191	43,51	
Total Namensaktien					447 022 191	43,51	
Anrechte							
Schweiz							
CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF		925 682	925 682			
TOTAL Schweiz						0,00	
Total Anrechte						0,00	
Medium-Term Notes, fester Zins							
CHF							
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	7 500 000		7 500 000			
WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*	CHF	7 500 000		7 500 000			
TOTAL CHF						0,00	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						0,00	
Medium-Term Notes, Nullcoupon							
CHF							
BASELSTADT KANTONALBANK 0.00000% 18-23.03.23*	CHF	5 000 000		5 000 000			
TOTAL CHF						0,00	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon						0,00	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
PFANDBRIEFK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF		5 000 000		5 000 000	4,87	0,47
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF	7 500 000			7 500 000		
TOTAL CHF					4 867 500	0,47	
Total Anleihen, fester Zins					4 867 500	0,47	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					524 077 897	51,01	

Titel	30.9.2022		30.9.2023		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							
Namensaktien							
Schweiz							
SGS LTD CHF1(REGD)**	CHF	5 401		5 401			
TOTAL Schweiz						0,00	
Total Namensaktien						0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						0,00	
Total Wertschriften					524 077 897	51,01	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					501 804 321	48,84	
Derivative Finanzinstrumente					-403 065	-0,04	
Sonstige Vermögenswerte					1 977 480	0,19	
Gesamfondsvermögen					1 027 456 633	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-331 431		
Andere Verbindlichkeiten					-409 731		
Nettofondsvermögen					1 026 715 471		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	523 532 977	50,96
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	141 855	0,01
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	523 674 832	50,97

¹ «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

² «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

³ 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
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23*	4 541	CHF	499 600 820	-544 920	-0.05
			499 600 820	-544 920	-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
Devisentermingeschäfte**						
CHF	4 109 010	EUR	4 303 367	17.11.2023	46 002	0.00
CHF	2 018 930	USD	2 324 328	17.11.2023	96 087	0.01
USD	68 394	CHF	62 000	17.11.2023	-234	0.00
					141 855	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
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.22	CHF	0	4 620
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.23	CHF	4 534	4 534
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	CHF	4 682	4 682
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.23	CHF	4 682	4 682
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	CHF	4 541	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	60 804	CHF	60 000	18.11.2022
CHF	56 000	EUR	56 521	18.11.2022
CHF	58 000	USD	58 341	18.11.2022
CHF	60 000	EUR	61 005	18.11.2022
CHF	61 000	USD	63 025	18.11.2022
EUR	2 098 472	CHF	2 046 010	18.11.2022
USD	2 102 876	CHF	1 986 930	18.11.2022
CHF	2 046 010	EUR	2 105 757	17.02.2023
CHF	1 986 930	USD	2 125 702	17.02.2023
CHF	63 000	EUR	64 094	17.02.2023
CHF	62 000	USD	66 452	17.02.2023
USD	71 426	CHF	66 000	17.02.2023
EUR	69 950	CHF	69 000	17.02.2023
CHF	63 000	EUR	63 664	17.02.2023
CHF	60 000	USD	65 298	17.02.2023
CHF	1 700 000	EUR	1 691 805	17.02.2023
EUR	3 860 410	CHF	3 803 010	17.02.2023
USD	2 217 575	CHF	2 042 930	17.02.2023
CHF	3 803 010	EUR	3 874 554	12.05.2023
CHF	2 042 930	USD	2 236 717	12.05.2023
EUR	173 491	CHF	169 000	12.05.2023
USD	76 185	CHF	69 000	12.05.2023
USD	65 967	CHF	60 000	12.05.2023
CHF	366 000	EUR	367 857	12.05.2023
CHF	53 000	USD	58 263	12.05.2023
CHF	120 000	EUR	122 119	12.05.2023
CHF	57 000	USD	63 867	12.05.2023
CHF	62 000	USD	69 753	12.05.2023

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	126 000	EUR	128 758	12.05.2023
EUR	4 323 769	CHF	4 246 010	12.05.2023
USD	2 347 841	CHF	2 085 930	12.05.2023
CHF	4 246 010	EUR	4 346 577	18.08.2023
CHF	2 085 930	USD	2 372 799	18.08.2023
EUR	174 913	CHF	170 000	18.08.2023
USD	89 983	CHF	80 000	18.08.2023
CHF	150 000	EUR	157 005	18.08.2023
CHF	68 000	USD	78 344	18.08.2023
EUR	121 987	CHF	117 000	18.08.2023
USD	63 239	CHF	55 000	18.08.2023
EUR	4 281 146	CHF	4 109 010	18.08.2023
USD	2 302 375	CHF	2 018 930	18.08.2023
CHF	4 109 010	EUR	4 303 367	17.11.2023
CHF	2 018 930	USD	2 324 328	17.11.2023
USD	68 394	CHF	62 000	17.11.2023

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	490 200 950,00	48,62%
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 Anteilklassen 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 0.97
JPY 1 = CHF 0.01

USD 1 = CHF 0.91

VVA – Aktien Euro Länder

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in EUR		215 780 503.03	200 801 397.76	226 733 121.37
Klasse F	CH0008410471			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		143.47	112.16	131.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		143.47	112.16	131.49
Anzahl Anteile im Umlauf		1 077 120,1090	1 289 111,1520	1 262 647,7850
Klasse F (CHF hedged)	CH0249953958			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		146.55	116.50	136.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		146.55	116.50	136.11
Anzahl Anteile im Umlauf		336 652,5540	382 823,0900	411 624,4060
Klasse F (USD hedged)	CH0271818186			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		156.64	118.93	136.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		156.64	118.93	136.12
Anzahl Anteile im Umlauf		69 658,0730	82 043,1140	75 633,0000

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F	EUR	28.8%	-14.4%	31.2%
Klasse F (CHF hedged)	CHF	26.6%	-14.2%	31.1%
Klasse F (USD hedged)	USD	32.5%	-12.4%	32.4%

¹ 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

	30.9.2023	30.9.2022
Verkehrswerte	EUR	EUR
Bankguthaben		
– auf Sicht	41 349 219.49	103 915 859.73
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	133 076 241.95	105 671 997.89
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	43 545 979.95	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-2 071 638.48	-8 683 834.53
Sonstige Vermögenswerte	1 100 768.85	760 138.41
Gesamtfondsvermögen	217 000 571.76	201 664 161.50
Aufgenommene Kredite	-138 084.54	-91 443.78
Andere Verbindlichkeiten	-1 081 984.19	-771 319.96
Nettofondsvermögen	215 780 503.03	200 801 397.76

Erfolgsrechnung

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
Ertrag	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	1 446 332.45	11 507.93
Negativzinsen	-53 832.93	-222 947.97
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 248 166.78	3 320 433.70
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	18 990.58	0.00
– aus Gratisaktien	178 967.46	249 911.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	205 370.66	103 902.26
TOTAL Ertrag	5 043 995.00	3 462 807.43
Aufwand		
Passivzinsen	-2 782.73	-464 973.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-813 771.99	-824 434.08
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (CHF hedged)	-279 168.77	-290 673.71
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-56 023.37	-55 379.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-385 227.81	-139 741.82
TOTAL Aufwand	-1 536 974.67	-1 775 202.74
Nettoertrag	3 507 020.33	1 687 604.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	20 378 572.47	-5 571 537.85
Realisierter Erfolg	23 885 592.80	-3 883 933.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	30 728 347.89	-23 692 725.77
Gesamterfolg	54 613 940.69	-27 576 658.93

¹ Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Verwendung des Erfolges

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 507 020.33	1 687 604.69
Vortrag des Vorjahres	14 476.30	14 815.53
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 521 496.63	1 702 420.22
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-3 519 493.06	-1 687 943.92
Vortrag auf neue Rechnung	2 003.57	14 476.30

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	200 801 397.76	226 733 121.37
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 591 312.76	-738 160.38
Saldo aus dem Anteilverkehr	-38 043 522.66	2 383 095.70
Gesamterfolg	54 613 940.69	-27 576 658.93
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	215 780 503.03	200 801 397.76

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 289 111,1520	1 262 647,7850
Ausgegebene Anteile	141 327,1770	335 717,2420
Zurückgenommene Anteile	-353 318,2200	-309 253,8750
Bestand Ende Berichtsperiode	1 077 120,1090	1 289 111,1520
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-211 991,0430	26 463,3670
Klasse F (CHF hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	382 823,0900	411 624,4060
Ausgegebene Anteile	68 319,5050	230 635,2230
Zurückgenommene Anteile	-114 490,0410	-259 436,5390
Bestand Ende Berichtsperiode	336 652,5540	382 823,0900
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-46 170,5360	-28 801,3160
Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	82 043,1140	75 633,0000
Ausgegebene Anteile	14 140,2250	53 113,7500
Zurückgenommene Anteile	-26 525,2660	-46 703,6360
Bestand Ende Berichtsperiode	69 658,0730	82 043,1140
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-12 385,0410	6 410,1140

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 15 - Ex-Datum 4.12.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	EUR	2.351
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	EUR	2.350
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	EUR	-0.823
Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	EUR	1.527
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	CHF	2.350

Klasse F (CHF hedged)

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 4.12.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	2.373
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	2.370
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.830
Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	CHF	1.540
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	CHF	2.370

Klasse F (USD hedged)

(Gegen Coupon Nr. 7 - Ex-Datum 4.12.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	USD	2.501
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	USD	2.500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	USD	-0.875
Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	USD	1.625
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	CHF	2.500

Inventar des Fondsvermögens

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel		30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
Inhaberaktien								
Belgien								
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	40 830		40 830				
TOTAL Belgien							0,00	
Frankreich								
AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	23 313			23 313	3 726 350	1,72	
AIRBUS EUR1*	EUR	34 395		34 395				
AXA EUR2.29*	EUR	145 263			145 263	4 093 511	1,89	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	72 672			72 672	4 391 569	2,02	
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR		22 380		22 380	3 696 281	1,70	
L'OREAL EURO.20*	EUR	18 422			18 422	7 243 530	3,34	
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	15 834			15 834	11 343 478	5,23	
SAFRAN EURO.20*	EUR	27 791			27 791	4 130 854	1,90	
SANOFI EUR2*	EUR	65 546			65 546	6 651 608	3,07	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	32 255			32 255	5 063 390	2,33	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	182 070			182 070	11 344 782	5,23	
VINCI EUR2.50*	EUR	36 880			36 880	3 873 138	1,78	
TOTAL Frankreich						65 558 491	30,21	
Deutschland								
SAP AG ORD NPV*	EUR	53 996			53 996	6 631 789	3,06	
TOTAL Deutschland						6 631 789	3,06	
Niederlande								
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	280 183			280 183	3 516 297	1,62	
TOTAL Niederlande						3 516 297	1,62	
Spanien								
IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR	328 093	14 483		342 576	3 629 593	1,67	
TOTAL Spanien						3 629 593	1,67	
Total Inhaberaktien						79 336 169	36,56	
Namensaktien								
Deutschland								
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	9 211		9 211				
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	28 265			28 265	6 379 411	2,94	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	40 428			40 428	1 837 453	0,85	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR		93 512		93 512	3 603 485	1,66	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	212 445			212 445	4 220 857	1,95	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR		107 030		107 030	3 355 926	1,55	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	70 170			70 170	4 623 501	2,13	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	60 745			60 745	8 240 667	3,80	
TOTAL Deutschland						32 261 299	14,87	
Italien								
ENEL EUR1*	EUR	601 470			601 470	3 500 555	1,61	
TOTAL Italien						3 500 555	1,61	
Niederlande								
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	20 022			20 022	11 194 300	5,16	
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR		112 513		112 513	3 141 367	1,45	
TOTAL Niederlande						14 335 667	6,61	

Titel		30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
Spanien								
BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	1 006 647			1 006 647	3 642 552	1,68	
TOTAL Spanien						3 642 552	1,68	
Total Namensaktien						53 740 073	24,76	

Anrechte

Spanien								
IBERDROLA SA RIGHTS 23-19.01.23*	EUR		328 093	328 093				
IBERDROLA SA-RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 20.07.23*	EUR		333 561	333 561				
TOTAL Spanien							0,00	
Total Anrechte							0,00	

Anleihen, fester Zins

EUR								
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.000000% 14-15.08.24*	EUR		15 000 000		15 000 000	14 676 840	6,76	
TOTAL EUR						14 676 840	6,76	
Total Anleihen, fester Zins						14 676 840	6,76	

Anleihen, Nullcoupon

EUR								
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.000000% 19-15.07.24*	EUR		15 000 000		15 000 000	14 570 520	6,71	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.000000% 22-25.02.25*	EUR		15 000 000		15 000 000	14 298 620	6,59	
TOTAL EUR						28 869 140	13,30	
Total Anleihen, Nullcoupon						28 869 140	13,30	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						176 622 222	81,39	

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

Namensaktien

Grossbritannien								
LINDE PLC COM EURO.001**	EUR	26 781		26 781				
TOTAL Grossbritannien							0,00	
Total Namensaktien							0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							0,00	
Total Wertschriften						176 622 222	81,39	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						41 349 219	19,05	
Derivative Finanzinstrumente						-2 071 638	-0,95	
Sonstige Vermögenswerte						1 100 769	0,51	
Gesamtfondsvermögen						217 000 572	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-138 085		
Andere Verbindlichkeiten						-1 081 984		
Nettofondsvermögen						215 780 503		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	174 760 722	80,53
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-210 138	-0,09
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	174 550 584	80,44

¹ «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

² «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

³ 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 EUR	Variation Margin in EUR	In % des Vermögens
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23*	2 040	EUR	85 761 600	-1 861 500	-0.86
			85 761 600	-1 861 500	-0.86

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in EUR	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
EUR	51 954 000	CHF	49 599 393	17.11.2023	-583 823	-0.27
EUR	10 204 000	USD	11 220 716	17.11.2023	370 853	0.17
USD	321 190	EUR	300 000	17.11.2023	-2 702	0.00
CHF	1 406 142	EUR	1 460 000	17.11.2023	3 656	0.00
USD	305 720	EUR	290 000	17.11.2023	1 878	0.01
					-210 138	-0.09

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
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.23	EUR	2 248	2 248
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.22	EUR	0	2 851
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.03.23	EUR	2 520	2 520
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	2 370	2 370
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	2 040	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	1 940 000	CHF	1 884 225	18.11.2022
EUR	410 000	USD	405 176	18.11.2022
CHF	1 358 507	EUR	1 400 000	18.11.2022
USD	301 774	EUR	310 000	18.11.2022
EUR	1 330 000	CHF	1 306 237	18.11.2022
EUR	300 000	USD	294 128	18.11.2022
EUR	1 610 000	CHF	1 595 141	18.11.2022
EUR	350 000	USD	351 260	18.11.2022
EUR	1 810 000	CHF	1 793 589	18.11.2022
EUR	400 000	USD	402 784	18.11.2022
EUR	1 840 000	CHF	1 799 483	18.11.2022
EUR	380 000	USD	390 638	18.11.2022
CHF	50 260 545	EUR	51 519 000	18.11.2022
USD	10 655 101	EUR	10 322 000	18.11.2022
EUR	51 519 000	CHF	50 068 843	17.02.2023
EUR	10 322 000	USD	10 732 031	17.02.2023
CHF	1 572 365	EUR	1 600 000	17.02.2023
USD	281 164	EUR	270 000	17.02.2023
EUR	1 550 000	CHF	1 523 151	17.02.2023
EUR	300 000	USD	315 857	17.02.2023
CHF	1 865 715	EUR	1 890 000	17.02.2023
USD	405 944	EUR	380 000	17.02.2023
EUR	1 800 000	CHF	1 771 204	17.02.2023
EUR	370 000	USD	390 500	17.02.2023
EUR	1 300 000	CHF	1 285 925	17.02.2023
EUR	260 000	USD	279 954	17.02.2023
EUR	1 340 000	CHF	1 323 684	17.02.2023
EUR	290 000	USD	315 706	17.02.2023
CHF	2 099 059	EUR	2 100 000	17.02.2023
USD	542 276	EUR	500 000	17.02.2023
CHF	51 149 197	EUR	51 919 000	17.02.2023
USD	11 096 682	EUR	10 392 000	17.02.2023
EUR	51 919 000	CHF	50 948 478	12.05.2023
EUR	10 392 000	USD	11 150 221	12.05.2023
EUR	1 600 000	CHF	1 574 394	12.05.2023
EUR	300 000	USD	321 146	12.05.2023
CHF	2 176 488	EUR	2 225 000	12.05.2023
USD	471 209	EUR	438 000	12.05.2023
CHF	1 373 834	EUR	1 400 000	12.05.2023
USD	286 844	EUR	270 000	12.05.2023
EUR	2 000 000	CHF	1 984 916	12.05.2023
EUR	390 000	USD	421 746	12.05.2023
USD	326 295	EUR	300 000	12.05.2023
EUR	1 340 000	CHF	1 330 280	12.05.2023
EUR	280 000	USD	305 264	12.05.2023
EUR	1 540 000	CHF	1 507 799	12.05.2023
EUR	310 000	USD	341 766	12.05.2023
CHF	53 773 991	EUR	54 774 000	12.05.2023
USD	11 782 579	EUR	10 664 000	12.05.2023
EUR	54 774 000	CHF	53 470 653	18.08.2023
EUR	10 664 000	USD	11 843 780	18.08.2023
CHF	873 129	EUR	900 000	18.08.2023
USD	208 025	EUR	190 000	18.08.2023

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	1 944 858	EUR	2 000 000	18.08.2023
USD	448 358	EUR	410 000	18.08.2023
EUR	1 750 000	CHF	1 680 207	18.08.2023
EUR	360 000	USD	403 430	18.08.2023
CHF	1 606 007	EUR	1 670 000	18.08.2023
USD	241 839	EUR	220 000	18.08.2023
CHF	49 873 606	EUR	51 954 000	18.08.2023
USD	11 173 900	EUR	10 204 000	18.08.2023
EUR	51 954 000	CHF	49 599 393	17.11.2023
EUR	10 204 000	USD	11 220 716	17.11.2023
USD	321 190	EUR	300 000	17.11.2023
CHF	1 406 142	EUR	1 460 000	17.11.2023
USD	305 720	EUR	290 000	17.11.2023

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in EUR	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	84 007 200,00	39,66%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	17 033 620,07	8,04%
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 1.03

USD 1 = EUR 0.94

JPY 1 = EUR 0.01

VVA – Obligationen CHF I

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in CHF		429 916 748.15	320 131 200.55	288 821 301.44
Klasse F	CH0008410174			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		131.04	127.23	146.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		131.04	127.23	146.51
Anzahl Anteile im Umlauf		3 195 062,1860	2 446 483,2140	1 888 897,3120
Klasse F (EUR hedged)	CH0271818806			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		93.63	89.69	103.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		93.63	89.69	103.13
Anzahl Anteile im Umlauf		57 599,9600	50 769,4500	54 457,9200
Klasse F (USD hedged)	CH0271818830			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		107.83	100.99	114.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		107.83	100.99	114.56
Anzahl Anteile im Umlauf		60 936,0000	45 134,0000	56 227,0000

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F	CHF	3.0%	-13.2%	-2.0%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	4.4%	-13.0%	-1.8%
Klasse F (USD hedged)	USD	6.8%	-11.8%	-1.0%

¹ 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

	30.9.2023	30.9.2022
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	64 195 807.63	67 540 830.23
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	364 948 347.48	271 422 707.49
Derivative Finanzinstrumente	249 390.40	-255 999.66
Sonstige Vermögenswerte	776 071.47	399 813.55
Gesamtfondsvermögen	430 169 616.98	339 107 351.61
Aufgenommene Kredite	-134 286.65	-18 879 270.41
Andere Verbindlichkeiten	-118 582.18	-96 880.65
Nettofondsvermögen	429 916 748.15	320 131 200.55

Erfolgsrechnung

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	187 756.56	381.99
Negativzinsen	-118 197.86	-215 502.15
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 014 295.67	484 047.11
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-178 379.29	-318 214.69
TOTAL Ertrag	905 475.08	-49 287.74
Aufwand		
Passivzinsen	-33.14	-10 006.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 249 647.04	-1 015 222.52
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-19 197.81	-19 435.77
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-19 657.15	-19 441.17
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	119 919.89	174 270.13
TOTAL Aufwand	-1 168 615.25	-889 836.23
Nettoertrag	-263 140.17	-939 123.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-6 886 874.20	-4 982 457.39
Realisierter Erfolg	-7 150 014.37	-5 921 581.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 575 495.80	-36 071 954.56
Gesamterfolg	10 425 481.43	-41 993 535.92

¹ Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Verwendung des Erfolges

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-263 140.17	-939 123.97
Übertrag auf das Kapital ¹	263 140.17	939 123.97
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	320 131 200.55	288 821 301.44
Saldo aus dem Anteilverkehr	99 360 066.17	73 303 435.03
Gesamterfolg	10 425 481.43	-41 993 535.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	429 916 748.15	320 131 200.55

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 446 483,2140	1 888 897,3120
Ausgegebene Anteile	1 210 100,9050	1 042 003,4650
Zurückgenommene Anteile	-461 521,9330	-484 417,5630
Bestand Ende Berichtsperiode	3 195 062,1860	2 446 483,2140
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	748 578,9720	557 585,9020
Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	50 769,4500	54 457,9200
Ausgegebene Anteile	26 028,6230	12 721,6840
Zurückgenommene Anteile	-19 198,1130	-16 410,1540
Bestand Ende Berichtsperiode	57 599,9600	50 769,4500
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	6 830,5100	-3 688,4700
Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	45 134,0000	56 227,0000
Ausgegebene Anteile	26 101,0000	8 375,0000
Zurückgenommene Anteile	-10 299,0000	-19 468,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	60 936,0000	45 134,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	15 802,0000	-11 093,0000

Ausschüttung für 2022/2023

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

¹ 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	30.9.2022		30.9.2023		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
Notes, fester Zins							
CHF							
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.25000% 22-24.01.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 515 000	1,05	
NESTLE SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 050 000	1,17	
NESTLE SA-REG-S 2.12500% 22-15.07.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 095 000	1,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF		7 000 000	7 000 000	5 953 500	1,38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-13.08.27*	CHF	7 500 000	7 500 000				
PROVINCE OF SASKATCHEWAN CANADA-REG-S 0.52500% 22-01.03.32*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 490 000	1,04	
ST GALLER KANTONALBANK AG 0.35000% 22-31.07.31*	CHF		10 000 000	10 000 000	8 860 000	2,06	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.75000% 22-25.04.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 680 000	1,09	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.05000% 21-26.05.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 350 000	1,01	
TOTAL CHF					42 993 500	9,99	
Total Notes, fester Zins					42 993 500	9,99	

Notes, Nullcoupon

CHF							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	6 000 000	6 000 000				
TOTAL CHF						0,00	
Total Notes, Nullcoupon						0,00	

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.87500% 22-13.09.29*	CHF	5 000 000	5 000 000				
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 375 000	1,02	
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 422 500	1,03	
BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28*	CHF	5 000 000	5 000 000				
BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	7 000 000	3 000 000	10 000 000	8 570 000	1,99	
BNG BANK NV 1.68750% 23-19.05.30*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 002 500	1,16	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.30000% 17-12.11.27*	CHF	7 000 000	7 000 000				
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF	5 000 000	5 000 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 407 500	1,02	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	5 000 000	5 000 000	10 000 000	8 650 000	2,01	
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 0.03000% 21-24.09.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 232 500	0,98	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 275 000	0,99	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33*	CHF		6 000 000	6 000 000	5 112 000	1,19	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31*	CHF	5 000 000	2 500 000	7 500 000	6 592 500	1,53	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 588 750	1,53	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF		9 500 000	9 500 000	8 317 250	1,93	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF	5 000 000	5 000 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 267 500	0,99	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-27.10.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 330 000	1,01	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF	5 000 000	5 000 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.56500% 22-03.02.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 445 000	1,03	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31*	CHF	5 000 000	5 000 000	10 000 000	8 680 000	2,02	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 483 750	1,51	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF		10 000 000	10 000 000	8 435 000	1,96	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF	10 000 000	5 000 000	5 000 000	4 570 000	1,06	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPOTHKA AG-REG-S 0.12500% 21-19.03.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 425 000	1,03	
QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 382 500	1,02	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-21.08.28*	CHF	5 000 000	5 000 000				
SOCIETE NATIONALE SNCF SA 1.98500% 23-28.06.33*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 030 000	1,17	
TOTAL CHF					125 594 250	29,20	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					125 594 250	29,20	

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF							
CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28*	CHF	5 000 000	5 000 000				
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 408 000	0,79	
TOTAL CHF					3 408 000	0,79	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon					3 408 000	0,79	

Titel	30.9.2022		30.9.2023		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF	4 650 000	4 650 000				
ALLGEMEINE BAUGENOSSENS ZUERICH-REG-S 0.25000% 21-30.09.31*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 285 500	0,30	
BANCA DELLO STATO DEL CANTONE TIC-REG-S 0.05000% 19-10.07.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-18.03.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 460 000	1,04	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.12500% 21-06.10.31*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 498 750	1,51	
BASLER KANTONALBANK 0.12500% 20-10.09.32*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 275 000	0,99	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.75000% 18-29.11.32*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 580 000	1,06	
FREIBURGER KANTONALBANK-REG-S 0.31260% 22-02.02.32*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 543 750	1,52	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.25000% 17-29.11.27*	CHF	4 000 000		4 000 000			
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 813 750	1,58	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 375 000	1,02	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 20-25.11.32*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 240 000	0,99	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.90000% 23-19.06.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 007 500	1,16	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	5 000 000		5 000 000			
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28*	CHF	5 000 000		5 000 000			
PFANDBRIEFBANK SCHW HYPO AG-REG-S 0.12500% 21-19.08.31*	CHF	7 500 000	5 000 000	12 500 000	10 975 000	2,55	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.04.33*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 485 000	1,04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 22-09.04.32*	CHF		10 000 000	10 000 000	9 660 000	2,25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 23-09.04.32*	CHF		10 000 000	10 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.04.32*	CHF	7 500 000	2 500 000	10 000 000	8 670 000	2,02	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 950 000	1,15	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.75000% 22-25.02.31*	CHF	5 000 000	2 500 000	7 500 000	6 926 250	1,61	
SWISSGRID AG-REG-S 0.05000% 21-30.06.33*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 067 500	1,41	
THURGAUER KANTONALBANK 0.50000% 15-16.02.29*	CHF	8 455 000		8 455 000			
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 445 000	1,03	
THURGAUER KANTONALBANK 0.12500% 21-21.05.32*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 457 500	1,50	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 500 000	1,05	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.10000% 20-14.10.31*	CHF		6 500 000	6 500 000	5 612 750	1,30	
TOTAL CHF					120 828 250	28,09	
Total Anleihen, fester Zins					120 828 250	28,09	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-17.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 480 000	1,04	
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-23.08.34*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 218 000	0,28	
FREIBURGER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 20-26.02.30*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 425 000	1,03	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.00000% 19-26.05.28*	CHF	1 500 000		1 500 000			
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-16.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 465 000	1,04	
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF		1 200 000	1 200 000	1 010 400	0,23	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.00000% 19-27.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 395 000	1,02	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-29.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 512 500	1,05	
NIDWALDNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-05.11.29*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 109 750	0,72	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	5 000 000		5 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBK-REG-S 0.00000% 20-15.03.30*	CHF	5 000 000	1 450 000	6 450 000	5 754 045	1,34	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF		5 650 000	5 650 000	4 765 775	1,11	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF		1 875 000	1 875 000	1 662 188	0,39	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF	7 500 000	5 000 000	12 500 000	10 868 750	2,53	
SCHWYZER KANTONALBANK 0.00000% 20-13.11.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 345 000	1,01	
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS-REG-S 0.00000% 20-24.02.32*	CHF	5 000 000	5 030 000	10 030 000	8 505 440	1,98	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 20-12.03.30*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 430 000	1,03	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 177 499	0,97	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF	5 000 000		5 000 000			
TOTAL CHF					72 124 347	16,77	
Total Anleihen, Nullcoupon					72 124 347	16,77	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					364 948 347	84,84	
Total Wertschriften					364 948 347	84,84	
(davon ausgeliehen)						0,00	

Titel	30.9.2022		30.9.2023		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹ Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF			
Bankguthaben auf Sicht					64 195 808	14,92	
Derivative Finanzinstrumente					249 390	0,06	
Sonstige Vermögenswerte					776 072	0,18	
Gesamtfondsvermögen					430 169 617	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-134 287		
Andere Verbindlichkeiten					-118 582		
Nettofondsvermögen					429 916 748		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	364 871 657	84,82
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	326 080	0,08
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	365 197 737	84,90

¹ «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

² «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

³ 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 CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen					
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 07.12.23*	30	CHF	4 397 100	-76 690	-0.02
			4 397 100	-76 690	-0.02

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
CHF	4 848 000	EUR	5 077 312	17.11.2023	54 276	0.01
CHF	5 711 000	USD	6 574 888	17.11.2023	271 804	0.07
					326 080	0.08

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
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.06.23	CHF	55	55
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.12.22	CHF	0	105
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.03.23	CHF	105	105
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 07.09.23	CHF	55	55
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 07.12.23	CHF	30	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	94 000	EUR	96 753	18.11.2022
CHF	100 000	USD	101 665	18.11.2022
EUR	88 872	CHF	86 000	18.11.2022
USD	90 923	CHF	90 000	18.11.2022
EUR	82 732	CHF	80 000	18.11.2022
USD	80 488	CHF	80 000	18.11.2022
USD	199 653	CHF	200 000	18.11.2022
CHF	81 000	USD	81 001	18.11.2022
CHF	82 000	EUR	83 545	18.11.2022
CHF	90 000	EUR	91 507	18.11.2022
CHF	80 000	USD	82 656	18.11.2022
EUR	4 556 923	CHF	4 443 000	18.11.2022
USD	4 452 497	CHF	4 207 000	18.11.2022
CHF	4 443 000	EUR	4 572 742	17.02.2023
CHF	4 207 000	USD	4 500 828	17.02.2023
CHF	90 000	EUR	91 713	17.02.2023
CHF	90 000	USD	95 839	17.02.2023
EUR	91 699	CHF	90 000	17.02.2023
USD	93 382	CHF	86 000	17.02.2023
CHF	73 000	USD	78 693	17.02.2023
CHF	394 000	EUR	392 593	17.02.2023
EUR	4 910 007	CHF	4 837 000	17.02.2023
USD	4 650 229	CHF	4 284 000	17.02.2023
CHF	4 837 000	EUR	4 927 995	12.05.2023
CHF	4 284 000	USD	4 690 369	12.05.2023
EUR	80 295	CHF	79 000	12.05.2023
USD	71 867	CHF	66 000	12.05.2023
CHF	800 000	USD	896 615	12.05.2023
EUR	4 845 135	CHF	4 758 000	12.05.2023
USD	5 648 064	CHF	5 018 000	12.05.2023
CHF	4 758 000	EUR	4 870 693	18.08.2023
CHF	5 018 000	USD	5 708 104	18.08.2023
CHF	600 000	USD	677 151	18.08.2023
CHF	90 000	USD	99 762	18.08.2023
CHF	80 000	EUR	82 424	18.08.2023
EUR	71 876	CHF	70 000	18.08.2023
USD	101 505	CHF	90 000	18.08.2023
CHF	80 000	EUR	81 826	18.08.2023
CHF	93 000	USD	104 575	18.08.2023
EUR	5 051 094	CHF	4 848 000	18.08.2023
USD	6 512 790	CHF	5 711 000	18.08.2023
CHF	4 848 000	EUR	5 077 312	17.11.2023
CHF	5 711 000	USD	6 574 888	17.11.2023

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	4 390 200,00	1,02%
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	0,35% 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 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 0.97
JPY 1 = CHF 0.01

USD 1 = CHF 0.91

VVA – Obligationen CHF II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in CHF		332 974 901.31	265 764 448.66	258 050 100.11
Klasse F	CH0008410224			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.09	105.99	111.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		107.09	105.99	111.42
Anzahl Anteile im Umlauf		3 040 140,6560	2 445 561,1870	2 242 944,1730
Klasse F (EUR hedged)	CH0271818855			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		96.80	94.44	99.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		96.80	94.44	99.17
Anzahl Anteile im Umlauf		17 459,2540	17 601,6050	20 044,8060
Klasse F (USD hedged)	CH0271818889			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		111.23	106.10	109.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		111.23	106.10	109.88
Anzahl Anteile im Umlauf		56 832,2920	47 421,9810	58 458,5700

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F	CHF	1.0%	-4.9%	-1.5%
Klasse F (EUR hedged)	EUR	2.5%	-4.8%	-1.3%
Klasse F (USD hedged)	USD	4.8%	-3.4%	-0.6%

¹ 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

	30.9.2023	30.9.2022
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	18 927 441.30	18 273 318.54
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	313 584 672.50	254 600 924.99
Derivative Finanzinstrumente	279 009.69	125 454.27
Sonstige Vermögenswerte	384 856.39	241 400.18
Gesamtfondsvermögen	333 175 979.88	273 241 097.98
Aufgenommene Kredite	-109 251.80	-7 395 770.81
Andere Verbindlichkeiten	-91 826.77	-80 878.51
Nettofondsvermögen	332 974 901.31	265 764 448.66

Erfolgsrechnung

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	33 375.44	348.44
Negativzinsen	-28 664.10	-68 072.43
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	490 893.03	409 357.66
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	16 686.80	-58 365.65
TOTAL Ertrag	512 291.17	283 268.02
Aufwand		
Passivzinsen	-17.83	-6.24
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 003 202.47	-876 918.87
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-6 892.74	-6 330.58
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-19 997.22	-19 890.96
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7 522.16	51 216.97
TOTAL Aufwand	-1 037 632.42	-851 929.68
Nettoertrag	-525 341.25	-568 661.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-1 151 047.20	-606 329.76
Realisierter Erfolg	-1 676 388.45	-1 174 991.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 702 525.43	-11 412 932.03
Gesamterfolg	3 026 136.98	-12 587 923.45

¹ Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Verwendung des Erfolges

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-525 341.25	-568 661.66
Übertrag auf das Kapital ¹	525 341.25	568 661.66
Vortrag des Vorjahres	336 085.95	336 085.95
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	336 085.95	336 085.95
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	336 085.95	336 085.95

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	265 764 448.66	258 050 100.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	64 184 315.67	20 302 272.00
Gesamterfolg	3 026 136.98	-12 587 923.45
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	332 974 901.31	265 764 448.66

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 445 561,1870	2 242 944,1730
Ausgegebene Anteile	1 033 319,7370	802 204,4550
Zurückgenommene Anteile	-438 740,2680	-599 587,4410
Bestand Ende Berichtsperiode	3 040 140,6560	2 445 561,1870
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	594 579,4690	202 617,0140
Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 601,6050	20 044,8060
Ausgegebene Anteile	9 325,4880	5 811,9060
Zurückgenommene Anteile	-9 467,8390	-8 255,1070
Bestand Ende Berichtsperiode	17 459,2540	17 601,6050
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-142,3510	-2 443,2010
Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	47 421,9810	58 458,5700
Ausgegebene Anteile	21 809,2650	10 058,9000
Zurückgenommene Anteile	-12 398,9540	-21 095,4890
Bestand Ende Berichtsperiode	56 832,2920	47 421,9810
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	9 410,3110	-11 036,5890

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

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse F

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse F (EUR hedged)

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Klasse F (USD hedged)

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel	30.9.2022		30.9.2023		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
Notes, fester Zins							
CHF							
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 725 000	1,42	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-13.08.27*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 050 000	2,12	
TOTAL CHF					11 775 000	3,53	
Total Notes, fester Zins					11 775 000	3,53	

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 840 000	1,45	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 0.25000% 16-25.10.23*	CHF	7 500 000	7 500 000				
ASB BANK LTD-REG-S 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 386 750	2,22	
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.87500% 22-13.09.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 807 500	1,44	
BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 535 000	1,36	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.30000% 17-12.11.27*	CHF		7 000 000	7 000 000	6 587 000	1,98	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAD-REG-S 0.12500% 15-22.12.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 211 250	2,16	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	7 500 000	7 500 000				
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 750 000	1,43	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 185 000	2,16	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.10000% 16-26.01.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 203 750	2,16	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 953 500	1,49	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 237 500	2,17	
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 419 750	2,23	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 196 250	2,16	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 595 000	1,38	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 480 000	1,34	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 481 250	2,25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 570 000	1,37	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.37500% 15-21.08.23*	CHF	7 500 000	7 500 000				
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-21.08.28*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 760 000	1,43	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 973 000	1,49	
TOTAL CHF					112 172 500	33,67	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					112 172 500	33,67	

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF							
CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 600 000	1,38	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.00000% 20-16.06.26*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 762 500	1,43	
TOTAL CHF					9 362 500	2,81	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon					9 362 500	2,81	

Anleihen, fester Zins

CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF		4 650 000	4 650 000	4 408 200	1,32	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 845 000	1,45	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 902 000	1,47	
BANCA DELLO STATO DEL CANTONE TIC-REG-S 0.05000% 19-10.07.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 462 500	1,34	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 682 500	1,41	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	6 000 000		6 000 000	5 844 000	1,75	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTR-REG-S 0.12500% 15-27.05.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 308 750	2,19	
EUROFIMA-REG-S 0.12500% 20-28.04.27*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 098 750	2,13	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 350 750	2,21	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.25000% 17-29.11.27*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 784 000	1,14	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 17-26.09.25*	CHF	4 550 000		4 550 000	4 395 300	1,32	

Titel		30.9.2022		30.9.2023		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
		Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 525 000	1,36	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23*	CHF	7 500 000		7 500 000				
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 121 250	2,14	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 600 000	1,38	
NOVARTIS AG-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 320 000	2,2	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.25000% 16-05.08.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 188 750	2,16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	7 500 000		5 000 000	2 500 000	2 433 750	0,73	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 762 500	1,43	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 874 000	1,16	
TESSIN, CANTON OF -REG-S 0.01000% 17-22.12.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 820 000	1,45	
THURGAUER KANTONALBANK 0.50000% 15-16.02.29*	CHF		8 455 000		8 455 000	7 858 923	2,36	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 15-31.03.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 885 500	1,47	
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.20000% 17-02.02.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 215 000	2,17	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 16-13.05.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 188 750	2,16	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 16-23.11.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 095 000	2,13	
TOTAL CHF						139 970 173	42,01	
Total Anleihen, fester Zins						139 970 173	42,01	

Anleihen, Nullcoupon

CHF

BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-04.09.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 162 500	2,15	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.00000% 19-26.05.28*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 391 250	0,42	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 15-25.07.23*	CHF	7 500 000		7 500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	3 500 000			3 500 000	3 456 250	1,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 077 000	2,12	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-02.10.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 125 000	2,14	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 607 500	1,38	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 17-27.10.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 825 000	1,45	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 660 000	1,40	
TOTAL CHF						40 304 500	12,10	
Total Anleihen, Nullcoupon						40 304 500	12,10	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						313 584 673	94,12	
Total Wertschriften						313 584 673	94,12	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						18 927 441	5,68	
Derivative Finanzinstrumente						279 010	0,08	
Sonstige Vermögenswerte						384 856	0,12	
Gesamtfondsvermögen						333 175 980	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-109 252		
Andere Verbindlichkeiten						-91 827		
Nettofondsvermögen						332 974 901		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	313 584 673	94,12
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	279 010	0,08
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
TOTAL	313 863 683	94,20

¹ «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

² «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

³ 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
Devisentermingeschäfte**						
CHF	1 641 000	EUR	1 718 620	17.11.2023	18 372	0.01
CHF	5 489 000	USD	6 319 306	17.11.2023	261 239	0.07
EUR	42 051	CHF	40 000	17.11.2023	-601	0.00
					279 010	0.08

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
Devisentermingeschäfte				
USD	199 653	CHF	200 000	18.11.2022
CHF	500 000	EUR	504 601	18.11.2022
EUR	1 932 308	CHF	1 884 000	18.11.2022
USD	4 879 014	CHF	4 610 000	18.11.2022
CHF	1 884 000	EUR	1 939 016	17.02.2023
CHF	4 610 000	USD	4 931 974	17.02.2023
EUR	60 025	CHF	60 000	17.02.2023
EUR	1 851 530	CHF	1 824 000	17.02.2023
USD	5 004 098	CHF	4 610 000	17.02.2023
CHF	1 824 000	EUR	1 858 314	12.05.2023
CHF	4 610 000	USD	5 047 292	12.05.2023
EUR	204 215	CHF	200 000	12.05.2023
CHF	600 000	USD	672 461	12.05.2023
EUR	1 653 741	CHF	1 624 000	12.05.2023
USD	5 864 172	CHF	5 210 000	12.05.2023
CHF	1 624 000	EUR	1 662 464	18.08.2023
CHF	5 210 000	USD	5 926 509	18.08.2023
CHF	117 000	EUR	120 491	18.08.2023
CHF	450 000	USD	507 863	18.08.2023
USD	191 424	CHF	171 000	18.08.2023
EUR	103 890	CHF	100 000	18.08.2023
EUR	1 709 745	CHF	1 641 000	18.08.2023
USD	6 259 622	CHF	5 489 000	18.08.2023
CHF	1 641 000	EUR	1 718 620	17.11.2023
CHF	5 489 000	USD	6 319 306	17.11.2023
EUR	42 051	CHF	40 000	17.11.2023

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 2023

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 0.97	USD 1 = CHF 0.91
JPY 1 = CHF 0.01	

VVA – Global Bonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in CHF		208 894 174.42	162 595 151.57	138 448 331.12
Klasse F	CH0527000977			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		95.13	96.96	104.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		95.13	96.96	104.62
Anzahl Anteile im Umlauf		2 195 791,9400	1 676 934,0710	1 323 402,3440

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F	CHF	-1.9%	-7.3%	-1.3%

¹ 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

	30.9.2023	30.9.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	11 383 108.70	1 180 595.96
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	200 354 546.46	162 533 784.67
Derivative Finanzinstrumente	-1 513 246.09	-994 041.18
Sonstige Vermögenswerte	49 279.57	76 608.15
Gesamtfondsvermögen	210 273 688.64	162 796 947.60
Aufgenommene Kredite	-1 300 525.43	-134 191.29
Andere Verbindlichkeiten	-78 988.79	-67 604.74
Nettofondsvermögen	208 894 174.42	162 595 151.57

Erfolgsrechnung

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	40 997.19	0.00
Negativzinsen	-10 264.98	-94 583.10
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 638 925.86	459 133.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-13 960.45	-79 471.76
TOTAL Ertrag	1 655 697.62	285 078.90
Aufwand		
Passivzinsen	-2 211.46	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-875 601.45	-723 944.39
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	323 197.19	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2 982.80	21 697.76
TOTAL Aufwand	-551 632.92	-702 246.63
Nettoertrag	1 104 064.70	-417 167.73
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-10 073 955.12	1 947 199.63
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	-323 197.19	0.00
Realisierter Erfolg	-9 293 087.61	1 530 031.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 292 584.46	-13 653 393.56
Gesamterfolg	-4 000 503.15	-12 123 361.66

¹ Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Verwendung des Erfolges

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 104 064.70	0.00
Nettoverlust des Rechnungsjahres	0.00	-417 167.73
Übertrag auf das Kapital ¹	0.00	417 167.73
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 104 064.70	0.00
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1 097 895.97	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	6 168.73	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	162 595 151.57	138 448 331.12
Saldo aus dem Anteilverkehr	50 299 526.00	36 270 182.11
Gesamterfolg	-4 000 503.15	-12 123 361.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	208 894 174.42	162 595 151.57

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 676 934,0710	1 323 402,3440
Ausgegebene Anteile	705 931,3320	493 197,5670
Zurückgenommene Anteile	-187 073,4630	-139 665,8400
Bestand Ende Berichtsperiode	2 195 791,9400	1 676 934,0710
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	518 857,8690	353 531,7270

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 1- Ex-Datum 4.12.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.50281
Brutto	CHF	0.50000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.17500
Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	CHF	0.32500

¹ 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		30.9.2022		30.9.2023		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
		Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
Investmentzertifikate, open end								
Global								
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC*	CHF	170 289	25 363	40 090	155 562	20 120 389	9,57	
TOTAL Global						20 120 389	9,57	
Total Investmentzertifikate, open end						20 120 389	9,57	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						20 120 389	9,57	

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

Investmentzertifikate, open end

Emerging Markets

MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC**	CHF		410 533	410 533				
TOTAL Emerging Markets							0,00	

Global

FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC**	CHF		133 941		133 941	13 509 289	6,42	
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC**	CHF	142 921	26 882	26 014	143 789	16 668 021	7,93	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE F**	CHF	330 136	52 547	74 546	308 137	28 459 533	13,53	
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE F-ACC**	CHF	87 624		47 258	40 366	3 812 165	1,81	
VVA - OBLIGATIONEN CHF I F**	CHF	228 241	41 071	52 622	216 690	28 395 058	13,50	
VVA - OBLIGATIONEN CHF II F**	CHF	276 849	55 398	40 461	291 786	31 247 363	14,86	
TOTAL Global						122 091 429	58,06	

Nordamerika

DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR**	CHF		71 366		71 366	13 499 904	6,42	
TOTAL Nordamerika						13 499 904	6,42	

Schweiz

UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE F**	CHF	340 360	64 988	52 936	352 412	31 139 124	14,81	
TOTAL Schweiz						31 139 124	14,81	

Vereinigte Staaten

MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC**	CHF		125 069		125 069	13 503 700	6,43	
TOTAL Vereinigte Staaten						13 503 700	6,43	

Total Investmentzertifikate, open end

						180 234 157	85,72	
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

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

						180 234 157	85,72	
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Total Wertschriften

						200 354 546	95,29	
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

(davon ausgeliehen) 0,00

Bankguthaben auf Sicht						11 383 109	5,41	
Derivative Finanzinstrumente						-1 513 246	-0,72	
Sonstige Vermögenswerte						49 280	0,02	
Gesamtfondsvermögen						210 273 689	100,00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-1 300 525		
Andere Verbindlichkeiten						-78 990		
Nettofondsvermögen						208 894 174		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	19 769 790	9,40
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	179 071 510	85,17
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	198 841 300	94,57

¹ «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

² «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

³ 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
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen					
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23*	438	USD	42 215 647	-350 599	-0.17
			42 215 647	-350 599	-0.17

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
CHF	19 098 740	EUR	20 000 000	17.11.2023	211 777	0.10
GBP	1 700 000	CHF	1 874 415	17.11.2023	-14 314	-0.01
CHF	20 642 534	JPY	3 395 000 000	17.11.2023	231 263	0.11
USD	48 900 000	CHF	42 454 002	17.11.2023	-2 042 447	-0.97
JPY	3 395 000 000	CHF	20 630 193	17.11.2023	-243 604	-0.12
CHF	20 621 444	USD	23 600 000	17.11.2023	853 325	0.41
EUR	20 000 000	CHF	19 259 880	17.11.2023	-50 637	-0.02
CHF	23 129 690	USD	25 300 000	17.11.2023	-108 010	-0.05
					-1 162 647	-0.55

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
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-OAT FUTURE 07.09.23	EUR	214	214
EURO-OAT FUTURE 07.12.23	EUR	214	214

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
LONG GILT FUTURE 27.09.23	GBP	247	247
LONG GILT FUTURE 27.12.23	GBP	247	247
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.23	USD	383	383
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	USD	438	438
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	USD	438	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen auf Devisen			
EUR/USD EUROPEAN-STYLE FX MONTHLY PUT 0.95000 06.01.23	USD	266	266

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	1 393 584	USD	1 400 000	18.11.2022
CHF	32 117 199	AUD	51 000 000	18.11.2022
NZD	56 300 000	CHF	31 926 435	18.11.2022
USD	1 500 000	CHF	1 490 058	18.11.2022
AUD	51 000 000	CHF	32 217 057	18.11.2022
CHF	32 369 685	NZD	56 300 000	18.11.2022
CHF	31 370 746	USD	33 200 000	18.11.2022
CHF	33 240 222	AUD	53 000 000	17.02.2023
NZD	58 000 000	CHF	33 029 492	17.02.2023
USD	35 600 000	CHF	33 265 138	17.02.2023
AUD	53 000 000	CHF	33 756 866	17.02.2023
CHF	34 511 044	NZD	58 000 000	17.02.2023
CHF	35 125 030	AUD	55 200 000	17.02.2023
USD	2 500 000	CHF	2 288 093	17.02.2023
CHF	35 153 994	USD	38 100 000	17.02.2023
AUD	55 200 000	CHF	35 324 302	17.02.2023
USD	38 900 000	CHF	35 575 489	12.05.2023
CHF	35 699 347	AUD	56 100 000	12.05.2023
CHF	1 577 932	AUD	2 600 000	12.05.2023
USD	2 300 000	CHF	2 097 556	12.05.2023
CHF	1 986 283	AUD	3 300 000	12.05.2023
USD	1 800 000	CHF	1 595 182	12.05.2023
CHF	18 788 836	JPY	2 811 000 000	12.05.2023
USD	21 000 000	CHF	18 756 276	12.05.2023
AUD	62 000 000	CHF	37 432 562	12.05.2023
JPY	2 811 000 000	CHF	18 505 122	12.05.2023
CHF	56 873 926	USD	64 000 000	12.05.2023
CHF	38 670 975	AUD	64 500 000	18.08.2023
CHF	19 172 161	JPY	2 900 000 000	18.08.2023
USD	66 700 000	CHF	58 624 571	18.08.2023
AUD	64 500 000	CHF	39 284 628	18.08.2023
CHF	39 008 332	USD	44 000 000	18.08.2023
CHF	1 873 071	JPY	300 000 000	18.08.2023
EUR	1 300 000	CHF	1 270 352	18.08.2023
GBP	1 700 000	CHF	1 927 613	18.08.2023
USD	300 000	CHF	268 521	18.08.2023
USD	26 000 000	CHF	22 235 876	18.08.2023

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	20 289 211	EUR	21 100 000	18.08.2023
EUR	19 800 000	CHF	19 005 881	18.08.2023
CHF	1 892 476	GBP	1 700 000	18.08.2023
JPY	3 200 000 000	CHF	19 362 544	18.08.2023
CHF	42 961 142	USD	49 000 000	18.08.2023
CHF	19 098 740	EUR	20 000 000	17.11.2023
GBP	1 700 000	CHF	1 874 415	17.11.2023
CHF	20 642 534	JPY	3 395 000 000	17.11.2023
USD	48 900 000	CHF	42 454 002	17.11.2023
JPY	3 395 000 000	CHF	20 630 193	17.11.2023
CHF	20 621 444	USD	23 600 000	17.11.2023
EUR	20 000 000	CHF	19 259 880	17.11.2023
CHF	23 129 690	USD	25 300 000	17.11.2023

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	214 735 698,24	103,01%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	29 838 828,77	14,31%
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 0,71%

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 Prüfungsgesellschaft, 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 0.97 USD 1 = CHF 0.91
GBP 1 = CHF 1.12

VVA – Corporate Bonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in CHF		249 611 421.19	186 709 492.95	169 043 998.82
Klasse F	CH0527000985			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		93.81	92.56	109.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		93.81	92.56	109.04
Anzahl Anteile im Umlauf		2 660 695,7940	2 017 163,5530	1 550 258,6550

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance¹

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F	CHF	2.7%	-14.1%	3.2%

¹ 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

	30.9.2023	30.9.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	14 292 640.23	10 854 324.30
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	235 454 801.56	177 157 309.39
Sonstige Vermögenswerte	8 438.41	0.00
Gesamtfondsvermögen	249 755 880.20	188 011 633.69
Aufgenommene Kredite	-50 718.11	-1 223 406.60
Andere Verbindlichkeiten	-93 740.90	-78 734.14
Nettofondsvermögen	249 611 421.19	186 709 492.95

Erfolgsrechnung

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	24 698.99	0.00
Negativzinsen	-28 398.75	-65 877.55
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 905 521.62	2 631 151.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-197 550.62	-174 317.97
TOTAL Ertrag	3 704 271.24	2 390 956.03
Aufwand		
Passivzinsen	-1 463.10	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-1 035 107.01	-848 981.03
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	1 192 127.69	1 046 643.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	45 692.80	42 532.66
TOTAL Aufwand	201 250.38	240 195.52
Nettoertrag	3 905 521.62	2 631 151.55
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-5 492 077.95	-2 631 151.55
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	-1 192 127.69	-1 046 643.89
Realisierter Erfolg	-2 778 684.02	-1 046 643.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 231 315.44	-26 514 382.98
Gesamterfolg	4 452 631.42	-27 561 026.87

¹ Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

Verwendung des Erfolges

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 905 521.62	2 631 151.55
Vortrag des Vorjahres	20 102.04	11 263.11
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 925 623.66	2 642 414.66
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-3 911 222.82	-2 622 312.62
Vortrag auf neue Rechnung	14 400.84	20 102.04

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	186 709 492.95	169 043 998.82
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 659 942.81	-2 101 942.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	61 109 239.63	47 328 463.94
Gesamterfolg	4 452 631.42	-27 561 026.87
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	249 611 421.19	186 709 492.95

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-30.9.2023	1.10.2021-30.9.2022
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 017 163,5530	1 550 258,6550
Ausgegebene Anteile	864 086,7590	627 229,7720
Zurückgenommene Anteile	-220 554,5180	-160 324,8740
Bestand Ende Berichtsperiode	2 660 695,7940	2 017 163,5530
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	643 532,2410	466 904,8980

Ausschüttung für 2022/2023

Klasse F

(Gegen Coupon Nr. 4 - Ex-Datum 4.12.2023)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.475
Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber brutto	CHF	1.470
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.515
Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	CHF	0.955
Für nicht in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber mit Bankenerklärung		
Netto pro Anteil (zahlbar ab 6.12.2023)	CHF	1.470

Inventar des Fondsvermögens

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

Titel	30.9.2022		30.9.2023		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
Investmentzertifikate, open end							
Europa							
MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	176 895	84 492	30 742	230 645	32 278 768	12,92
TOTAL Europa						32 278 768	12,92
Global							
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC**	CHF	239 859	184 732	105 009	319 582	32 233 041	12,91
FOCUSED SICAV-CORP BOND SUSTAIN EUR (CHF HEDGED) F-ACC**	CHF	204 977	97 344	35 420	266 901	32 303 028	12,93
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	51 002	42 829	29 937	63 894	7 322 891	2,93
UBAM-GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-I+HC-CAPITALISATION-CHF**	CHF	525 185	414 081	320 480	618 786	61 890 976	24,78
TOTAL Global						133 749 936	53,55
Nordamerika							
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR**	CHF	138 183	88 750	43 418	183 515	34 714 499	13,90
TOTAL Nordamerika						34 714 499	13,90
Vereinigte Staaten							
MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	241 036	156 032	75 575	321 493	34 711 599	13,91
TOTAL Vereinigte Staaten						34 711 599	13,91
Total Investmentzertifikate, open end						235 454 802	94,28
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						235 454 802	94,28
Total Wertschriften						235 454 802	94,28
(davon ausgeliehen)							0,00
Bankguthaben auf Sicht						14 292 640	5,72
Sonstige Vermögenswerte						8 438	0,00
Gesamtfondsvermögen						249 755 880	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-50 718	
Andere Verbindlichkeiten						-93 741	
Nettofondsvermögen						249 611 421	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	235 454 802	94,28
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	235 454 802	94,28

¹ «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

² «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

³ 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 0,86%

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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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 SUSTAINABLE 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: 30.9.2023	VVA – Aktien Schweiz	VVA – Aktien Euro Länder	VVA – Obligationen CHF I	VVA – Obligationen CHF II	VVA – Global Bonds
Währung:	CHF	EUR	CHF	CHF	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate					
UBS AG	141 854.64	-210 138.48	326 080.40	279 009.69	-1 162 646.99
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:					
– Anleihen	-	-	-	-	-
– Aktien	-	-	-	-	-
– Barmittel	-	-	-	-	-
– Anlagefonds	-	-	-	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-	-	-	-
– Übrige Sicherheiten	-	-	-	-	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-	-	-	-	-

Basel, 25. Januar 2024

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 2023, 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 57) 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)

Zugelassener Revisionsexperte

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 zeigte der Swiss Market Index (nachstehend als SMI bezeichnet) im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine positive Performance.

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 zum SMI konforme Instrumente und einen Teil in Einzelaktien. Die Allokation in den verschiedenen Einzeltiteln entwickelte sich analog zum 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 zeigte der Dow Jones Euro Stoxx 50 Index (nachstehend als Euro Stoxx 50 bezeichnet) im Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine positive Performance.

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 zum Euro Stoxx 50 konforme Instrumente und einen Teil in Einzelaktien. Die Allokation in verschiedenen Einzeltiteln entwickelte sich besser 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 2022 bis zum 30. September 2023 blieben die Zinssätze relativ stabil.

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

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 2022 bis zum 30. September 2023 blieben die Zinssätze relativ stabil.

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

VVA – Global Bonds

Der Fonds 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 2022 bis zum 30. September 2023 blieben die Zinssätze relativ stabil. Der Subfonds kann aber auch Engagements in Kredittiteln und Devisenterminkontrakten halten, um Entscheide des CIO zur taktischen Vermögensallokation umzusetzen. Diese Positionen führten zu einer insgesamt negativen Performance des Fonds.

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 2022 bis zum 30. September 2023 blieben die Zinssätze relativ stabil. Zusammen mit der vorteilhaften Auswahl der Instrumente resultierte dies insgesamt in einer positiven Performance des Fonds. 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

