

Halbjahresbericht 2023/2024

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 31. März 2024



Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

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

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Organisation	3
VVA – Aktien Schweiz	4
VVA – Aktien Euro Länder	11
VVA – Obligationen CHF I	19
VVA – Obligationen CHF II	27
VVA – Global Bonds	34
VVA – Corporate Bonds	40

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		1 552 906 155.24	1 026 715 470.67	961 000 657.40
Klasse F	CH0008410448			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		204.40	192.46	178.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		204.40	192.46	178.86
Anzahl Anteile im Umlauf		7 541 219,2070	5 302 207,0450	5 350 560,0430
Klasse F (EUR hedged)	CH0271797331			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		139.83	130.12	119.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		139.83	130.12	119.20
Anzahl Anteile im Umlauf		51 761,5070	33 078,6750	17 130,2940
Klasse F (USD hedged)	CH0271797448			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		161.46	148.99	132.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		161.46	148.99	132.83
Anzahl Anteile im Umlauf		30 529,2460	15 234,4180	15 411,0000

¹ siehe Ergänzende Angaben

Vermögensrechnung

	31.3.2024	30.9.2023
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	989 114 418.36	501 804 321.15
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	548 813 168.56	519 210 396.65
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	7 401 750.00	4 867 500.00
Derivative Finanzinstrumente	5 337 166.12	-403 065.36
Sonstige Vermögenswerte	3 475 210.36	1 977 479.86
Gesamtfondsvermögen	1 554 141 713.40	1 027 456 632.30
Aufgenommene Kredite	-606 315.62	-331 430.87
Andere Verbindlichkeiten	-629 242.54	-409 730.76
Nettofondsvermögen	1 552 906 155.24	1 026 715 470.67

Erfolgsrechnung

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	3 999 493.20	2 763 315.97
Negativzinsen	-127 456.50	-515 335.41
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	7 617 137.17	16 299 114.81
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	4 635.42	48 965.28
– aus Gratisaktien	0.00	778.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	272 762.04	925 583.69
TOTAL Ertrag	11 766 571.33	19 522 422.91
Aufwand		
Passivzinsen	-35.68	-15 989.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-3 099 687.29	-5 108 707.45
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-12 391.57	-19 107.61
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-9 163.71	-11 044.09
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-117 770.13	-1 118 245.71
TOTAL Aufwand	-3 239 048.38	-6 273 094.59
Nettoertrag	8 527 522.95	13 249 328.32
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	60 378 069.94	-4 023 735.73
Realisierter Erfolg	68 905 592.89	9 225 592.59
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	39 872 094.02	74 124 544.45
Gesamterfolg	108 777 686.91	83 350 137.04

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 026 715 470.67	961 000 657.40
Ordentliche Jahresausschüttung	-14 724 497.57	-10 340 212.51
Saldo aus dem Anteilverkehr	432 137 495.23	-7 295 111.26
Gesamterfolg	108 777 686.91	83 350 137.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 552 906 155.24	1 026 715 470.67

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 302 207,0450	5 350 560,0430
Ausgegebene Anteile	2 937 099,6380	1 063 233,9690
Zurückgenommene Anteile	-698 087,4760	-1 111 586,9670
Bestand Ende Berichtsperiode	7 541 219,2070	5 302 207,0450
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 239 012,1620	-48 352,9980
Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	33 078,6750	17 130,2940
Ausgegebene Anteile	25 054,7630	22 648,9570
Zurückgenommene Anteile	-6 371,9310	-6 700,5760
Bestand Ende Berichtsperiode	51 761,5070	33 078,6750
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	18 682,8320	15 948,3810
Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 234,4180	15 411,0000
Ausgegebene Anteile	21 930,1700	2 963,0000
Zurückgenommene Anteile	-6 635,3420	-3 139,5820
Bestand Ende Berichtsperiode	30 529,2460	15 234,4180
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	15 294,8280	-176,5820

Inventar des Fondsvermögens

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel		30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	288 234			288 234	66 207 350	4,26	
TOTAL Schweiz						66 207 350	4,26	
Total Weitere Aktien						66 207 350	4,26	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 012 441			1 012 441	42 411 153	2,73	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	348 712			348 712	26 062 735	1,68	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	19 939			19 939	10 627 487	0,68	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	396 979			396 979	32 417 305	2,09	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	28 709			28 709	7 205 959	0,46	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	44 790			44 790	24 195 558	1,56	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	851 280			851 280	81 510 060	5,24	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	1 130 375			1 130 375	98 760 864	6,35	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	18 163			18 163	23 393 944	1,51	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	262 701			262 701	36 121 388	2,32	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		226 075	226 075				
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	73 295			73 295	19 687 037	1,27	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	40 221			40 221	25 427 716	1,64	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	112 656			112 656	54 784 613	3,53	
TOTAL Schweiz						482 605 819	31,05	
Total Namensaktien						482 605 819	31,05	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	5 000 000	2 500 000		7 500 000	7 401 750	0,48	
TOTAL CHF						7 401 750	0,48	
Total Anleihen, fester Zins						7 401 750	0,48	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						556 214 919	35,79	
Total Wertschriften						556 214 919	35,79	
(davon ausgeliehen)							0,00	
Bankguthaben auf Sicht						989 114 418	63,65	
Derivative Finanzinstrumente						5 337 166	0,34	
Sonstige Vermögenswerte						3 475 210	0,22	
Gesamtfondsvermögen						1 554 141 713	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-606 316		
Andere Verbindlichkeiten						-629 242		
Nettofondsvermögen						1 552 906 155		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	561 208 889	36,11
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	343 196	0,02
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	561 552 085	36,13

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 Indices/Commodities/Währungen					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24*	8 571	CHF	997 235 850	4 993 970	0.32
			997 235 850	4 993 970	0.32

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	5 819 010	EUR	6 208 719	16.05.2024	201 037	0.01
CHF	4 266 930	USD	4 919 939	16.05.2024	141 888	0.01
CHF	100 000	EUR	105 936	16.05.2024	2 716	0.00
USD	389 215	CHF	340 000	16.05.2024	-8 780	0.00
CHF	180 000	EUR	188 506	16.05.2024	2 777	0.00
CHF	114 000	USD	131 186	16.05.2024	3 558	0.00
					343 196	0.02

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 15.12.23	CHF	1 738	6 279
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	8 369	8 369
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	8 571	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	140 602	CHF	135 000	17.11.2023
USD	73 318	CHF	67 000	17.11.2023
EUR	233 335	CHF	220 000	17.11.2023
USD	67 438	CHF	60 000	17.11.2023
EUR	207 564	CHF	200 000	17.11.2023
EUR	3 681 519	CHF	3 554 010	17.11.2023
USD	2 024 118	CHF	1 829 930	17.11.2023
CHF	3 554 010	EUR	3 702 761	16.02.2024
CHF	1 829 930	USD	2 044 331	16.02.2024
CHF	1 300 000	USD	1 454 842	16.02.2024
CHF	700 000	USD	792 497	16.02.2024
CHF	102 000	EUR	106 491	16.02.2024
CHF	80 000	USD	90 920	16.02.2024
USD	227 614	CHF	200 000	16.02.2024
CHF	105 000	USD	119 991	16.02.2024
CHF	110 000	EUR	116 654	16.02.2024
USD	347 618	CHF	300 000	16.02.2024
CHF	103 000	EUR	110 374	16.02.2024
CHF	101 000	USD	117 035	16.02.2024
CHF	1 950 000	EUR	2 070 442	16.02.2024
CHF	651 000	USD	744 080	16.02.2024
EUR	6 173 643	CHF	5 819 010	16.02.2024
USD	4 874 002	CHF	4 266 930	16.02.2024
CHF	5 819 010	EUR	6 208 719	16.05.2024
CHF	4 266 930	USD	4 919 939	16.05.2024
CHF	100 000	EUR	105 936	16.05.2024
USD	389 215	CHF	340 000	16.05.2024
CHF	180 000	EUR	188 506	16.05.2024
CHF	114 000	USD	131 186	16.05.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:	
Klasse F	0,50% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	0,53% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	0,53% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:	
Klasse F	1,2% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	1,2% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	1,2% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse F	0,50%
Klasse F (EUR hedged)	0,53%
Klasse F (USD hedged)	0,53%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

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

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

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.97	USD 1 = CHF 0.90
JPY 1 = CHF 0.01	

VVA – Aktien Euro Länder

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in EUR		505 736 842.51	215 780 503.03	200 801 397.76
Klasse F	CH0008410471			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		170.95	143.47	112.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		170.95	143.47	112.16
Anzahl Anteile im Umlauf		2 489 732,1740	1 077 120,1090	1 289 111,1520
Klasse F (CHF hedged)	CH0249953958			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		172.63	146.55	116.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		172.63	146.55	116.50
Anzahl Anteile im Umlauf		379 293,5060	336 652,5540	382 823,0900
Klasse F (USD hedged)	CH0271818186			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		188.35	156.64	118.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		188.35	156.64	118.93
Anzahl Anteile im Umlauf		73 436,8580	69 658,0730	82 043,1140

¹ siehe Ergänzende Angaben

Vermögensrechnung

	31.3.2024	30.9.2023
Verkehrswerte	EUR	EUR
Bankguthaben		
– auf Sicht	127 371 055.89	41 349 219.49
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	159 015 710.81	133 076 241.95
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	211 297 870.00	43 545 979.95
Derivative Finanzinstrumente	8 084 494.80	-2 071 638.48
Sonstige Vermögenswerte	1 377 244.99	1 100 768.85
Gesamtfondsvermögen	507 146 376.49	217 000 571.76
Aufgenommene Kredite	-211 944.69	-138 084.54
Andere Verbindlichkeiten	-1 197 589.29	-1 081 984.19
Nettofondsvermögen	505 736 842.51	215 780 503.03

Erfolgsrechnung

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
Ertrag	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	1 006 993.15	1 446 332.45
Negativzinsen	-7 627.47	-53 832.93
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	754 642.29	3 248 166.78
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	110 734.33	18 990.58
– aus Gratisaktien	70 393.36	178 967.46
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	672 222.04	205 370.66
TOTAL Ertrag	2 607 357.70	5 043 995.00
Aufwand		
Passivzinsen	-754.47	-2 782.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-581 717.95	-813 771.99
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (CHF hedged)	-147 420.26	-279 168.77
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-26 471.60	-56 023.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-90 850.57	-385 227.81
TOTAL Aufwand	-847 214.85	-1 536 974.67
Nettoertrag	1 760 142.85	3 507 020.33
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	23 278 365.41	20 378 572.47
Realisierter Erfolg	25 038 508.26	23 885 592.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	37 296 329.05	30 728 347.89
Gesamterfolg	62 334 837.31	54 613 940.69

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	215 780 503.03	200 801 397.76
Ordentliche Jahresausschüttung	-3 346 524.63	-1 591 312.76
Saldo aus dem Anteilverkehr	230 968 026.80	-38 043 522.66
Gesamterfolg	62 334 837.31	54 613 940.69
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	505 736 842.51	215 780 503.03

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 077 120,1090	1 289 111,1520
Ausgegebene Anteile	1 605 907,3310	141 327,1770
Zurückgenommene Anteile	-193 295,2660	-353 318,2200
Bestand Ende Berichtsperiode	2 489 732,1740	1 077 120,1090

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 412 612,0650	-211 991,0430
-------------------------------------------------------------------	----------------	---------------

	Anzahl	Anzahl
Klasse F (CHF hedged)		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	336 652,5540	382 823,0900
Ausgegebene Anteile	87 608,9080	68 319,5050
Zurückgenommene Anteile	-44 967,9560	-114 490,0410
Bestand Ende Berichtsperiode	379 293,5060	336 652,5540

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	42 640,9520	-46 170,5360
-------------------------------------------------------------------	-------------	--------------

	Anzahl	Anzahl
Klasse F (USD hedged)		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	69 658,0730	82 043,1140
Ausgegebene Anteile	28 717,3840	14 140,2250
Zurückgenommene Anteile	-24 938,5990	-26 525,2660
Bestand Ende Berichtsperiode	73 436,8580	69 658,0730

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	3 778,7850	-12 385,0410
-------------------------------------------------------------------	------------	--------------

Inventar des Fondsvermögens

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel	30.9.2023		31.3.2024		Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
Inhaberaktien							
Frankreich							
AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	23 313		23 313	4 495 679	0,89	
AXA EUR2.29*	EUR	145 263		145 263	5 057 331	1,00	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	72 672		72 672	4 786 178	0,94	
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR	22 380		22 380	4 693 086	0,93	
L'OREAL EURO.20*	EUR	18 422		18 422	8 080 810	1,59	
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	15 834		15 834	13 200 806	2,60	
SAFRAN EURO.20*	EUR	27 791		27 791	5 837 500	1,15	
SANOFI EUR2*	EUR	65 546		65 546	5 962 064	1,18	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	32 255		32 255	6 762 261	1,33	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	182 070		182 070	11 555 983	2,28	
VINCI EUR2.50*	EUR	36 880		36 880	4 379 869	0,86	
TOTAL Frankreich					74 811 566	14,75	
Deutschland							
SAP AG ORD NPV*	EUR	53 996		53 996	9 744 118	1,92	
TOTAL Deutschland					9 744 118	1,92	
Niederlande							
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	280 183		280 183	4 271 670	0,84	
TOTAL Niederlande					4 271 670	0,84	
Spanien							
IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR	342 576	5 906	348 482	4 005 801	0,79	
TOTAL Spanien					4 005 801	0,79	
Total Inhaberaktien					92 833 155	18,31	
Namensaktien							
Deutschland							
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	28 265		28 265	7 852 017	1,55	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	40 428		40 428	1 149 368	0,23	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	93 512		93 512	3 732 531	0,74	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	212 445		212 445	4 780 013	0,94	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	107 030		107 030	3 373 050	0,67	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	70 170		70 170	5 179 248	1,02	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	60 745		60 745	10 749 435	2,12	
TOTAL Deutschland					36 815 662	7,26	
Italien							
ENEL EUR1*	EUR	601 470		601 470	3 680 395	0,73	
TOTAL Italien					3 680 395	0,73	
Niederlande							
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	20 022		20 022	17 863 628	3,52	
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR	112 513		112 513	3 271 315	0,65	
TOTAL Niederlande					21 134 944	4,17	
Spanien							
BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	1 006 647		1 006 647	4 551 554	0,90	
TOTAL Spanien					4 551 554	0,90	
Total Namensaktien					66 182 556	13,05	

Titel	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
Anrechte							
Spanien							
IBERDROLA SA-(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 24-23.01.24*	EUR	342 576	342 576				
TOTAL Spanien						0,00	
Total Anrechte						0,00	

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR

EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.05000% 19-24.05.24*	EUR	50 000 000		50 000 000	49 736 500	9,81	
TOTAL EUR					49 736 500	9,81	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					49 736 500	9,81	

Anleihen, fester Zins

EUR

GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	15 000 000		15 000 000	14 852 970	2,93	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 15-15.02.25*	EUR		50 000 000	50 000 000	48 782 500	9,62	
TOTAL EUR					63 635 470	12,55	
Total Anleihen, fester Zins					63 635 470	12,55	

Anleihen, Nullcoupon

EUR

AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 19-15.07.24*	EUR	15 000 000	35 000 000	50 000 000	49 444 600	9,75	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 22-25.02.25*	EUR	15 000 000	35 000 000	50 000 000	48 481 300	9,56	
TOTAL EUR					97 925 900	19,31	
Total Anleihen, Nullcoupon					97 925 900	19,31	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					370 313 581	73,02	
Total Wertschriften					370 313 581	73,02	

(davon ausgeliehen)							0,00
Bankguthaben auf Sicht					127 371 056		25,12
Derivative Finanzinstrumente					8 084 495		1,59
Sonstige Vermögenswerte					1 377 244		0,27
Gesamtfondsvermögen					507 146 376		100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-211 945		
Andere Verbindlichkeiten					-1 197 588		
Nettofondsvermögen					505 736 843		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	380 404 671	75,01
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-2 006 595	-0,40
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	378 398 076	74,61

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 EUR	Variation Margin in EUR	In % des Vermögens
Futures auf Indices/Commodities/Währungen					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24*	6 938	EUR	350 022 100	10 091 090	1.99
			350 022 100	10 091 090	1.99

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	57 784 000	CHF	54 149 791	16.05.2024	-1 937 316	-0.38
EUR	11 926 000	USD	12 891 469	16.05.2024	-11 715	0.00
EUR	1 720 000	CHF	1 623 038	16.05.2024	-46 100	-0.01
USD	270 100	EUR	250 000	16.05.2024	374	0.00
EUR	1 900 000	CHF	1 814 551	16.05.2024	-28 586	-0.01
EUR	340 000	USD	370 627	16.05.2024	2 533	0.00
EUR	1 900 000	CHF	1 855 635	16.05.2024	13 785	0.00
EUR	360 000	USD	389 993	16.05.2024	430	0.00
					-2 006 595	-0.40

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 15.12.23	EUR	108	2 148
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	6 851	6 851
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	6 938	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	1 382 746	EUR	1 460 000	17.11.2023
USD	308 019	EUR	290 000	17.11.2023
EUR	1 100 000	CHF	1 059 323	17.11.2023
EUR	320 000	USD	342 356	17.11.2023
CHF	48 398 211	EUR	50 134 000	17.11.2023
USD	10 298 480	EUR	9 644 000	17.11.2023
EUR	50 134 000	CHF	48 104 927	16.02.2024
EUR	9 644 000	USD	10 339 892	16.02.2024
USD	1 179 615	EUR	1 100 000	16.02.2024
CHF	1 345 119	EUR	1 400 000	16.02.2024
USD	326 275	EUR	300 000	16.02.2024
EUR	720 000	CHF	690 713	16.02.2024
USD	151 789	EUR	139 000	16.02.2024
EUR	330 000	CHF	310 918	16.02.2024
EUR	120 000	USD	130 325	16.02.2024
EUR	1 300 000	CHF	1 225 355	16.02.2024
EUR	210 000	USD	226 256	16.02.2024

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	1 694 779	EUR	1 800 000	16.02.2024
USD	304 431	EUR	280 000	16.02.2024
EUR	2 100 000	CHF	1 971 734	16.02.2024
EUR	341 000	USD	369 954	16.02.2024
EUR	6 400 000	CHF	5 976 582	16.02.2024
EUR	1 430 000	USD	1 534 143	16.02.2024
EUR	2 000 000	USD	2 151 954	16.02.2024
CHF	54 474 132	EUR	57 784 000	16.02.2024
USD	12 845 554	EUR	11 926 000	16.02.2024
EUR	57 784 000	CHF	54 149 791	16.05.2024
EUR	11 926 000	USD	12 891 469	16.05.2024
EUR	1 720 000	CHF	1 623 038	16.05.2024
USD	270 100	EUR	250 000	16.05.2024
EUR	1 900 000	CHF	1 814 551	16.05.2024
EUR	340 000	USD	370 627	16.05.2024
EUR	1 900 000	CHF	1 855 635	16.05.2024
EUR	360 000	USD	389 993	16.05.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

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 Prüfungsgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

Umrechnungskurse

CHF 1 = EUR 1.03	USD 1 = EUR 0.93
JPY 1 = EUR 0.01	

VVA – Obligationen CHF I

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		593 554 254.24	429 916 748.15	320 131 200.55
Klasse F	CH0008410174			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		136.28	131.04	127.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		136.84	131.04	127.23
Anzahl Anteile im Umlauf		4 275 301,5990	3 195 062,1860	2 446 483,2140
Klasse F (EUR hedged)	CH0271818806			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		98.45	93.63	89.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		98.85	93.63	89.69
Anzahl Anteile im Umlauf		63 172,3690	57 599,9600	50 769,4500
Klasse F (USD hedged)	CH0271818830			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		114.33	107.83	100.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		114.80	107.83	100.99
Anzahl Anteile im Umlauf		47 449,0280	60 936,0000	45 134,0000

¹ siehe Ergänzende Angaben

Vermögensrechnung

	31.3.2024	30.9.2023
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	70 280 796.78	64 195 807.63
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	521 835 192.48	364 948 347.48
Derivative Finanzinstrumente	335 841.89	249 390.40
Sonstige Vermögenswerte	1 500 223.78	776 071.47
Gesamtfondsvermögen	593 952 054.93	430 169 616.98
Aufgenommene Kredite	-230 365.14	-134 286.65
Andere Verbindlichkeiten	-167 435.55	-118 582.18
Nettofondsvermögen	593 554 254.24	429 916 748.15

Erfolgsrechnung

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	305 526.63	187 756.56
Negativzinsen	-36 188.34	-118 197.86
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	-1 478 379.75	1 014 295.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-706 828.62	-178 379.29
TOTAL Ertrag	-1 915 870.08	905 475.08
Aufwand		
Passivzinsen	-0.02	-33.14
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-836 511.91	-1 249 647.04
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-10 194.68	-19 197.81
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-9 887.73	-19 657.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	110 602.61	119 919.89
TOTAL Aufwand	-745 991.73	-1 168 615.25
Nettoertrag	-2 661 861.81	-263 140.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-1 387 891.92	-6 886 874.20
Realisierter Erfolg	-4 049 753.73	-7 150 014.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 502 732.24	17 575 495.80
Gesamterfolg	18 452 978.51	10 425 481.43

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	429 916 748.15	320 131 200.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	145 184 527.58	99 360 066.17
Gesamterfolg	18 452 978.51	10 425 481.43
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	593 554 254.24	429 916 748.15

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse F	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 195 062,1860	2 446 483,2140
Ausgegebene Anteile	1 335 900,5600	1 210 100,9050
Zurückgenommene Anteile	-255 661,1470	-461 521,9330
Bestand Ende Berichtsperiode	4 275 301,5990	3 195 062,1860

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 080 239,4130 748 578,9720

Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	57 599,9600	50 769,4500
Ausgegebene Anteile	11 019,2580	26 028,6230
Zurückgenommene Anteile	-5 446,8490	-19 198,1130
Bestand Ende Berichtsperiode	63 172,3690	57 599,9600

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 5 572,4090 6 830,5100

Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	60 936,0000	45 134,0000
Ausgegebene Anteile	6 496,0280	26 101,0000
Zurückgenommene Anteile	-19 983,0000	-10 299,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	47 449,0280	60 936,0000

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen -13 486,9720 15 802,0000

Inventar des Fondsvermögens

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel	30.9.2023		31.3.2024		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			

Notes, fester Zins

CHF

BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25000% 20-02.09.32*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 530 000	0,76
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.25000% 22-24.01.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 687 500	0,79
NESTLE SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 257 500	0,89
NESTLE SA-REG-S 2.12500% 22-15.07.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 240 000	0,88
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF	7 000 000	5 000 000		12 000 000	10 759 200	1,81
PROVINCE OF SASKATCHEWAN CANADA-REG-S 0.52500% 22-01.03.32*	CHF	5 000 000	3 750 000		8 750 000	8 260 000	1,39
ST GALLER KANTONALBANK AG 0.35000% 22-31.07.31*	CHF	10 000 000			10 000 000	9 240 000	1,56
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.75000% 22-25.04.31*	CHF	5 000 000	3 250 000		8 250 000	8 014 875	1,35
ZUGER KANTONALBANK AG 0.05000% 21-26.05.31*	CHF	5 000 000	2 000 000		7 000 000	6 356 000	1,07
TOTAL CHF						62 345 075	10,50
Total Notes, fester Zins						62 345 075	10,50

Notes, Nullcoupon

CHF

ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-10.11.33*	CHF		4 000 000		4 000 000	3 576 000	0,60
TOTAL CHF						3 576 000	0,60
Total Notes, Nullcoupon						3 576 000	0,60

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF	5 000 000	5 000 000		10 000 000	9 120 000	1,54
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKENBK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	10 000 000	2 500 000		12 500 000	11 275 000	1,90
BNG BANK NV 1.68750% 23-19.05.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 152 500	0,87
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 630 000	0,78
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	10 000 000			10 000 000	9 075 000	1,53
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISE SA-REG-S 0.03000% 21-24.09.31*	CHF	5 000 000	3 000 000		8 000 000	7 140 000	1,20
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	5 000 000	2 500 000		7 500 000	6 873 750	1,16
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33*	CHF	6 000 000			6 000 000	5 430 000	0,91
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31*	CHF	7 500 000			7 500 000	6 948 750	1,17
LGT BANK AG-REG-S 0.20000% 20-04.11.30*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 287 500	0,39
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	7 500 000		7 500 000			
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	9 500 000	7 500 000		17 000 000	15 555 000	2,62
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31*	CHF	5 000 000	5 000 000		10 000 000	9 015 000	1,52
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-27.10.31*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 560 000	0,77
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.56500% 22-03.02.31*	CHF	5 000 000	7 000 000		12 000 000	11 388 000	1,92
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31*	CHF	10 000 000	2 500 000		12 500 000	11 368 750	1,91
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	7 500 000	5 000 000		12 500 000	11 418 750	1,92
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33*	CHF	10 000 000			10 000 000	8 910 000	1,50
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPHKA AG-REG-S 0.12500% 21-19.03.31*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 608 000	0,78
QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31*	CHF	5 000 000	1 000 000		6 000 000	5 472 000	0,92
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 445 000	0,75
SOCIETE NATIONALE SNCF SA 1.98500% 23-28.06.33*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 265 000	0,89
TOTAL CHF						159 938 000	26,93
Total Medium-Term Notes, fester Zins						159 938 000	26,93

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF

ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	4 000 000	2 500 000		6 500 000	5 814 250	0,98
TOTAL CHF						5 814 250	0,98
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon						5 814 250	0,98

Titel	30.9.2023		31.3.2024		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
Anleihen, fester Zins							
CHF							
ALLGEMEINE BAUGENOSSENS ZUERICH-REG-S 0.25000% 21-30.09.31*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 353 000	0,23
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.01000% 21-28.01.33*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 202 500	0,37
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-18.03.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 635 000	0,78
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.12500% 21-06.10.31*	CHF	7 500 000			7 500 000	6 806 250	1,15
BASLER KANTONALBANK 0.12500% 20-10.09.32*	CHF	5 000 000	3 500 000		8 500 000	7 628 750	1,28
BERN, CANTON OF-REG-S 0.35000% 19-08.05.34*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 306 250	0,39
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUT-REG-S 0.37500% 15-27.05.30*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 910 000	0,32
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHN-REG-S 0.37500% 17-22.06.32*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 869 000	0,31
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.75000% 18-29.11.32*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 805 000	0,81
FREIBURGER KANTONALBANK-REG-S 0.31260% 22-02.02.32*	CHF	7 500 000			7 500 000	6 862 500	1,16
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 050 000	1,19
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 595 000	0,77
KANTONSSPITAL ST GALLEN-REG-S 0.05000% 21-30.09.31*	CHF		9 000 000		9 000 000	8 041 500	1,35
LAUSANNE, CITY OF 0.62500% 15-04.03.30*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 802 500	0,81
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 20-25.11.32*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 485 000	0,76
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.90000% 23-19.06.31*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 175 000	0,87
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31*	CHF		11 130 000		11 130 000	10 206 210	1,72
PFANDBRIEFBANK SCHW HYPO AG-REG-S 0.12500% 21-19.08.31*	CHF	12 500 000			12 500 000	11 455 000	1,93
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.04.33*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 690 500	0,79
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 15-28.11.34*	CHF		7 500 000		7 500 000	7 040 250	1,19
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-23.09.32*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 513 000	0,76
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 22-09.04.32*	CHF	10 000 000			10 000 000	10 038 000	1,69
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.30000% 16-06.06.31*	CHF		10 000 000		10 000 000	9 315 000	1,57
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 18-15.02.33*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 825 100	0,48
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 584 500	0,77
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.04.32*	CHF	10 000 000			10 000 000	9 089 000	1,53
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF	5 000 000			5 000 000	5 141 500	0,87
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.75000% 22-25.02.31*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 226 250	1,22
SWISSCOM AG-REG-S 0.12500% 16-15.09.32*	CHF		8 500 000		8 500 000	7 607 500	1,28
SWISSGRID AG-REG-S 0.20000% 20-30.06.32*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 251 250	0,38
SWISSGRID AG-REG-S 0.05000% 21-30.06.33*	CHF	7 500 000			7 500 000	6 547 500	1,10
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 645 000	0,78
THURGAUER KANTONALBANK 0.12500% 21-21.05.32*	CHF	7 500 000			7 500 000	6 738 750	1,13
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 20-05.10.32*	CHF		3 750 000		3 750 000	3 348 750	0,56
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 660 000	0,78
ZUGER KANTONALBANK AG 0.10000% 20-14.10.31*	CHF	6 500 000			6 500 000	5 889 000	0,99
TOTAL CHF						202 339 310	34,07
Total Anleihen, fester Zins						202 339 310	34,07
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-17.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-23.08.34*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 292 250	0,22
BERN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-18.05.33*	CHF		9 420 000		9 420 000	8 426 190	1,42
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 0.00000% 21-22.12.31*	CHF		12 500 000		12 500 000	11 306 250	1,90
FREIBURGER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 20-26.02.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 595 000	0,77
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-16.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
KANTON LUZERN-REG-S 0.00000% 21-25.06.31*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 590 000	0,77
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	1 200 000			1 200 000	1 066 800	0,18
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.00000% 19-27.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-29.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000			
NIDWALDNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-05.11.29*	CHF	3 500 000			3 500 000	3 220 000	0,54
PFANDBRIEFZENTR SCHWEI KANTONALBK-REG-S 0.00000% 20-15.03.30*	CHF	6 450 000			6 450 000	5 976 570	1,01
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	5 650 000			5 650 000	5 005 335	0,84
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 20-19.07.30*	CHF	1 875 000			1 875 000	1 728 938	0,29
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF	12 500 000			12 500 000	11 356 250	1,91
SCHWYZER KANTONALBANK 0.00000% 20-13.11.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 575 000	0,77
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS-REG-S 0.00000% 20-24.02.32*	CHF	10 030 000			10 030 000	8 851 475	1,49
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 20-12.03.30*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 607 500	0,78
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	5 000 000	5 000 000		10 000 000	8 820 000	1,48
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.00000% 21-25.11.30*	CHF		2 600 000		2 600 000	2 405 000	0,40
TOTAL CHF						87 822 558	14,79
Total Anleihen, Nullcoupon						87 822 558	14,79
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						521 835 192	87,86

Titel	30.9.2023		31.3.2024		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
	Anzahl/ Nominal	Käufe ¹ Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF			
Total Wertschriften					521 835 192	87,86	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					70 280 797	11,83	
Derivative Finanzinstrumente					335 842	0,06	
Sonstige Vermögenswerte					1 500 224	0,25	
Gesamfondsvermögen					593 952 055	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-230 365		
Andere Verbindlichkeiten					-167 436		
Nettofondsvermögen					593 554 254		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	521 835 192	87,86
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	335 842	0,06
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	522 171 034	87,92

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	5 509 000	EUR	5 877 947	16.05.2024	190 327	0.03
CHF	4 376 000	USD	5 045 701	16.05.2024	145 515	0.03
					335 842	0.06

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** 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 07.12.23	CHF	0	30

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	133 453	CHF	120 000	17.11.2023
EUR	5 021 935	CHF	4 848 000	17.11.2023
USD	6 184 304	CHF	5 591 000	17.11.2023
CHF	4 848 000	EUR	5 050 910	16.02.2024
CHF	5 591 000	USD	6 246 062	16.02.2024
CHF	81 000	EUR	84 223	16.02.2024
CHF	93 000	USD	106 207	16.02.2024
CHF	80 000	EUR	85 185	16.02.2024
CHF	92 000	USD	106 112	16.02.2024
USD	1 622 216	CHF	1 400 000	16.02.2024
CHF	500 000	EUR	535 676	16.02.2024
EUR	5 844 739	CHF	5 509 000	16.02.2024
USD	4 998 589	CHF	4 376 000	16.02.2024
CHF	5 509 000	EUR	5 877 947	16.05.2024
CHF	4 376 000	USD	5 045 701	16.05.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:	
Klasse F	0,35% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	0,38% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	0,38% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss	
Fondsvertrag:	
Klasse F	1,2% p.a.;
Klasse F (EUR hedged)	1,2% p.a.;
Klasse F (USD hedged)	1,2% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse F	0,35%
Klasse F (EUR hedged)	0,38%
Klasse F (USD hedged)	0,38%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

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

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

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.97	USD 1 = CHF 0.90
JPY 1 = CHF 0.01	

VVA – Obligationen CHF II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		438 089 871.42	332 974 901.31	265 764 448.66
Klasse F	CH0008410224			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.19	107.09	105.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		109.47	107.09	105.99
Anzahl Anteile im Umlauf		3 949 704,5910	3 040 140,6560	2 445 561,1870
Klasse F (EUR hedged)	CH0271818855			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		99.78	96.80	94.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		100.04	96.80	94.44
Anzahl Anteile im Umlauf		18 023,7010	17 459,2540	17 601,6050
Klasse F (USD hedged)	CH0271818889			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		115.60	111.23	106.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		115.90	111.23	106.10
Anzahl Anteile im Umlauf		48 649,6340	56 832,2920	47 421,9810

¹ siehe Ergänzende Angaben

Vermögensrechnung

	31.3.2024	30.9.2023
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	26 742 928.21	18 927 441.30
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	410 807 029.99	313 584 672.50
Derivative Finanzinstrumente	209 465.18	279 009.69
Sonstige Vermögenswerte	604 215.36	384 856.39
Gesamtfondsvermögen	438 363 638.74	333 175 979.88
Aufgenommene Kredite	-149 982.71	-109 251.80
Andere Verbindlichkeiten	-123 784.61	-91 826.77
Nettofondsvermögen	438 089 871.42	332 974 901.31

Erfolgsrechnung

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	64 163.74	33 375.44
Negativzinsen	-12 493.04	-28 664.10
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	350 439.03	490 893.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-49 965.81	16 686.80
TOTAL Ertrag	352 143.92	512 291.17
Aufwand		
Passivzinsen	-2.16	-17.83
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-633 314.40	-1 003 202.47
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-3 061.46	-6 892.74
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-9 827.66	-19 997.22
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	6 632.51	-7 522.16
TOTAL Aufwand	-639 573.17	-1 037 632.42
Nettoertrag	-287 429.25	-525 341.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-41 507.54	-1 151 047.20
Realisierter Erfolg	-328 936.79	-1 676 388.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 428 514.98	4 702 525.43
Gesamterfolg	7 099 578.19	3 026 136.98

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	332 974 901.31	265 764 448.66
Saldo aus dem Anteilverkehr	98 015 391.92	64 184 315.67
Gesamterfolg	7 099 578.19	3 026 136.98
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	438 089 871.42	332 974 901.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 040 140,6560	2 445 561,1870
Ausgegebene Anteile	1 123 515,1660	1 033 319,7370
Zurückgenommene Anteile	-213 951,2310	-438 740,2680
Bestand Ende Berichtsperiode	3 949 704,5910	3 040 140,6560

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	909 563,9350	594 579,4690
-------------------------------------------------------------------	--------------	--------------

Klasse F (EUR hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 459,2540	17 601,6050
Ausgegebene Anteile	3 061,0270	9 325,4880
Zurückgenommene Anteile	-2 496,5800	-9 467,8390
Bestand Ende Berichtsperiode	18 023,7010	17 459,2540

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	564,4470	-142,3510
-------------------------------------------------------------------	----------	-----------

Klasse F (USD hedged)	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	56 832,2920	47 421,9810
Ausgegebene Anteile	7 979,4620	21 809,2650
Zurückgenommene Anteile	-16 162,1200	-12 398,9540
Bestand Ende Berichtsperiode	48 649,6340	56 832,2920

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8 182,6580	9 410,3110
-------------------------------------------------------------------	-------------	------------

Inventar des Fondsvermögens

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel	30.9.2023		31.3.2024		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	4 830 000	1,10
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-13.08.27*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 220 250	1,65
TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.03750% 21-16.03.29*	CHF		9 000 000		9 000 000	8 451 000	1,93
TOTAL CHF						20 501 250	4,68
Total Notes, fester Zins						20 501 250	4,68

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 905 000	1,12
ASB BANK LTD-REG-S 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 466 250	1,70
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.87500% 22-13.09.29*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 937 500	1,13
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF		7 500 000		7 500 000	6 915 000	1,58
BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 685 000	1,07
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.30000% 17-12.11.27*	CHF	7 000 000			7 000 000	6 769 000	1,54
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAD-REG-S 0.12500% 15-22.12.25*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 335 000	1,67
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 882 500	1,11
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 316 250	1,67
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.10000% 16-26.01.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 327 500	1,67
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 997 000	1,14
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 357 500	1,68
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 489 500	1,71
MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 19-15.03.29*	CHF		5 660 000		5 660 000	5 388 320	1,23
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	7 500 000			7 500 000	7 335 000	1,67
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF		7 500 000		7 500 000	6 915 000	1,58
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 732 500	1,08
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 672 500	1,07
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29*	CHF		10 000 000		10 000 000	9 245 000	2,11
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	7 500 000		7 500 000			
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29*	CHF		10 000 000		10 000 000	9 485 000	2,16
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF	5 000 000	5 000 000		10 000 000	9 435 000	2,15
ROYAL BANK OF CANADA DN-REG-S 0.25000% 21-15.10.29*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 318 750	0,53
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-21.08.28*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 905 000	1,12
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000			
TOTAL CHF						146 815 070	33,49
Total Medium-Term Notes, fester Zins						146 815 070	33,49

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF							
CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 737 500	1,08
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.00000% 20-16.06.26*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 862 500	1,11
TOTAL CHF						9 600 000	2,19
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon						9 600 000	2,19

Anleihen, fester Zins

CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF	4 650 000			4 650 000	4 517 475	1,03
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 915 500	1,12
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 959 500	1,13
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 862 500	1,11
BANCA DELLO STATO DEL CANTONE TIC-REG-S 0.05000% 19-10.07.29*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 617 500	1,05
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 832 500	1,10
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	6 000 000			6 000 000	5 920 800	1,35
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 18-25.01.27*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 847 500	1,11

Titel			30.9.2023		31.3.2024		Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/ Nominal
			Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	Anzahl/ Nominal			
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTR-REG-S 0.12500% 15-27.05.25*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 405 500	1,69	
EUROFIMA-REG-S 0.12500% 20-28.04.27*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 245 000	1,65	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 434 000	1,70	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.25000% 17-29.11.27*	CHF	4 000 000			4 000 000		3 864 000	0,88	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 17-26.09.25*	CHF	4 550 000			4 550 000		4 461 730	1,02	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	5 000 000			5 000 000		4 687 500	1,07	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 263 750	1,66	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28*	CHF	5 000 000			5 000 000		4 735 000	1,08	
NOVARTIS AG-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 413 000	1,69	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.25000% 16-05.08.26*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 324 500	1,67	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	2 500 000		2 500 000					
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	5 000 000			5 000 000		4 861 500	1,11	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF	4 000 000			4 000 000		3 933 200	0,90	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.45000% 17-23.03.29*	CHF		5 000 000		5 000 000		4 810 000	1,10	
TESSIN, CANTON OF-REG-S 0.01000% 17-22.12.25*	CHF	5 000 000			5 000 000		4 890 000	1,12	
THURGAUER KANTONALBANK 0.50000% 15-16.02.29*	CHF	8 455 000			8 455 000		8 125 255	1,85	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 15-31.03.25*	CHF	5 000 000			5 000 000		4 949 500	1,13	
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF		2 500 000		2 500 000		2 400 000	0,55	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF		2 500 000		2 500 000		2 352 500	0,54	
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.20000% 17-02.02.26*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 338 750	1,67	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 16-13.05.26*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 312 500	1,67	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.02000% 16-16.08.27*	CHF		5 000 000		5 000 000		4 780 000	1,09	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 16-23.11.26*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 245 000	1,65	
TOTAL CHF							164 305 460	37,48	
Total Anleihen, fester Zins							164 305 460	37,48	

Anleihen, Nullcoupon

CHF

AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-17.09.29*	CHF		5 000 000		5 000 000		4 635 000	1,06	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.00000% 16-04.09.26*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 301 250	1,67	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.00000% 19-26.05.28*	CHF	1 500 000			1 500 000		1 426 500	0,33	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-16.10.29*	CHF		5 000 000		5 000 000		4 632 500	1,06	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.00000% 19-27.09.29*	CHF		5 000 000		5 000 000		4 550 000	1,04	
LUCERNE, CANTON OF 0.00000% 20-23.07.30*	CHF		2 500 000		2 500 000		2 327 500	0,53	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-29.10.29*	CHF		5 000 000		5 000 000		4 677 500	1,07	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-25.02.28*	CHF		8 000 000		8 000 000		7 616 000	1,74	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	3 500 000			3 500 000		3 489 500	0,80	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 239 000	1,65	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-02.10.26*	CHF	7 500 000			7 500 000		7 267 500	1,66	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	5 000 000			5 000 000		4 743 000	1,08	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 17-27.10.25*	CHF	5 000 000			5 000 000		4 902 500	1,12	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF	5 000 000			5 000 000		4 777 500	1,09	
TOTAL CHF							69 585 250	15,87	
Total Anleihen, Nullcoupon							69 585 250	15,87	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							410 807 030	93,71	
Total Wertschriften							410 807 030	93,71	
(davon ausgeliehen)								0,00	
Bankguthaben auf Sicht							26 742 928	6,10	
Derivative Finanzinstrumente							209 465	0,05	
Sonstige Vermögenswerte							604 216	0,14	
Gesamtfondsvermögen							438 363 639	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten							-149 983		
Andere Verbindlichkeiten							-123 785		
Nettofondsvermögen							438 089 871		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	410 807 030	93,71
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	209 465	0,05
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	411 016 495	93,76

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 Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
CHF	1 672 000	EUR	1 783 977	16.05.2024	57 765	0.01
CHF	4 562 000	USD	5 260 166	16.05.2024	151 700	0.04
					209 465	0.05

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				
EUR	1 658 440	CHF	1 601 000	17.11.2023
USD	6 071 480	CHF	5 489 000	17.11.2023
CHF	1 601 000	EUR	1 668 009	16.02.2024
CHF	5 489 000	USD	6 132 111	16.02.2024
EUR	40 658	CHF	39 000	16.02.2024
CHF	73 000	USD	83 858	16.02.2024
EUR	95 689	CHF	90 000	16.02.2024
USD	1 158 726	CHF	1 000 000	16.02.2024
CHF	200 000	EUR	214 270	16.02.2024
EUR	1 773 898	CHF	1 672 000	16.02.2024
USD	5 211 052	CHF	4 562 000	16.02.2024
CHF	1 672 000	EUR	1 783 977	16.05.2024
CHF	4 562 000	USD	5 260 166	16.05.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.97	USD 1 = CHF 0.90
JPY 1 = CHF 0.01	

VVA – Global Bonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		227 248 540.27	208 894 174.42	162 595 151.57
Klasse F	CH0527000977			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.85	95.13	96.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		97.85	95.13	96.96
Anzahl Anteile im Umlauf		2 322 484,7700	2 195 791,9400	1 676 934,0710

¹ siehe Ergänzende Angaben

Vermögensrechnung

	31.3.2024	30.9.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	9 393 381.41	11 383 108.70
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	217 719 046.96	200 354 546.46
Derivative Finanzinstrumente	83 709.00	-1 513 246.09
Sonstige Vermögenswerte	282 598.62	49 279.57
Gesamtfondsvermögen	227 478 735.99	210 273 688.64
Aufgenommene Kredite	-143 159.04	-1 300 525.43
Andere Verbindlichkeiten	-87 036.68	-78 988.79
Nettofondsvermögen	227 248 540.27	208 894 174.42

Erfolgsrechnung

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	133 555.66	40 997.19
Negativzinsen	-7 249.84	-10 264.98
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	465 700.60	1 638 925.86
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	23 967.23	-13 960.45
TOTAL Ertrag	615 973.65	1 655 697.62
Aufwand		
Passivzinsen	-742.65	-2 211.46
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-509 087.60	-875 601.45
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	0.00	323 197.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-12 485.50	2 982.80
TOTAL Aufwand	-522 315.75	-551 632.92
Nettoertrag	93 657.90	1 104 064.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-1 663 710.65	-10 073 955.12
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	0.00	-323 197.19
Realisierter Erfolg	-1 570 052.75	-9 293 087.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 666 391.92	5 292 584.46
Gesamterfolg	7 096 339.17	-4 000 503.15

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	208 894 174.42	162 595 151.57
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 092 196.29	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	12 350 222.97	50 299 526.00
Gesamterfolg	7 096 339.17	-4 000 503.15
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	227 248 540.27	208 894 174.42

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 195 791,9400	1 676 934,0710
Ausgegebene Anteile	279 027,7030	705 931,3320
Zurückgenommene Anteile	-152 334,8730	-187 073,4630
Bestand Ende Berichtsperiode	2 322 484,7700	2 195 791,9400
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	126 692,8300	518 857,8690

Inventar des Fondsvermögens

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Titel	30.9.2023		31.3.2024		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	155 562	6 201	161 763	21 815 358	9,59	
TOTAL Global					21 815 358	9,59	
Total Investmentzertifikate, open end					21 815 358	9,59	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					21 815 358	9,59	

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

Investmentzertifikate, open end

Global

FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC**	CHF	133 941	8 608	142 549	14 964 794	6,58	
FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC**	CHF	143 789	8 087	151 876	17 998 825	7,91	
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE F**	CHF	308 137	15 227	323 364	30 800 421	13,54	
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF F-ACC**	CHF	40 366		40 366	3 842 036	1,69	
VVA - OBLIGATIONEN CHF I F**	CHF	216 690	8 806	225 496	30 856 873	13,56	
VVA - OBLIGATIONEN CHF II F**	CHF	291 786	16 471	308 257	33 744 894	14,83	
TOTAL Global					132 207 842	58,12	

Nordamerika

DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR**	CHF	71 366	4 052	75 418	14 867 088	6,54	
TOTAL Nordamerika					14 867 088	6,54	

Schweiz

UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE F**	CHF	352 412	15 373	367 785	33 861 965	14,89	
TOTAL Schweiz					33 861 965	14,89	

Vereinigte Staaten

MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	125 069	8 313	133 382	14 966 794	6,58	
TOTAL Vereinigte Staaten					14 966 794	6,58	

Total Investmentzertifikate, open end					195 903 689	86,12	
----------------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					195 903 689	86,12	
-----------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Total Wertschriften					217 719 047	95,71	
----------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

(davon ausgeliehen)						0,00	
---------------------	--	--	--	--	--	------	--

Bankguthaben auf Sicht					9 393 381	4,13	
------------------------	--	--	--	--	-----------	------	--

Derivative Finanzinstrumente					83 709	0,04	
------------------------------	--	--	--	--	--------	------	--

Sonstige Vermögenswerte					282 599	0,12	
-------------------------	--	--	--	--	---------	------	--

Gesamtfondsvermögen					227 478 736	100,00	
----------------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------	--

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-143 159		
------------------------------------	--	--	--	--	----------	--	--

Andere Verbindlichkeiten					-87 037		
--------------------------	--	--	--	--	---------	--	--

Nettofondsvermögen					227 248 540		
---------------------------	--	--	--	--	--------------------	--	--

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	21 928 156	9,64
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	195 874 600	86,11
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	217 802 756	95,75

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 28.06.24*	458	USD	44 146 150	112 798	0.05
			44 146 150	112 798	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**						
USD	1 200 000	CHF	1 046 246	16.05.2024	-29 089	-0.01
					-29 089	-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 Zinsinstrumente/Obligationen			
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.12.23	USD	0	438
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.03.24	USD	458	458
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	USD	458	0

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	1 320 000	CHF	1 179 908	17.11.2023
CHF	1 193 350	USD	1 320 000	17.11.2023
USD	2 000 000	CHF	1 789 750	16.02.2024
USD	1 200 000	CHF	1 046 246	16.05.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

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 0,72%

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.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.97 USD 1 = CHF 0.90
GBP 1 = CHF 1.14

VVA – Corporate Bonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettofondsvermögen in CHF		272 607 540.64	249 611 421.19	186 709 492.95
Klasse F	CH0527000985			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.13	93.81	92.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		97.13	93.81	92.56
Anzahl Anteile im Umlauf		2 806 489,2100	2 660 695,7940	2 017 163,5530

¹ siehe Ergänzende Angaben

Vermögensrechnung

	31.3.2024	30.9.2023
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	18 818 895.13	14 292 640.23
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	254 022 798.13	235 454 801.56
Sonstige Vermögenswerte	42 990.06	8 438.41
Gesamtfondsvermögen	272 884 683.32	249 755 880.20
Aufgenommene Kredite	-172 749.00	-50 718.11
Andere Verbindlichkeiten	-104 393.68	-93 740.90
Nettofondsvermögen	272 607 540.64	249 611 421.19

Erfolgsrechnung

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	61 249.49	24 698.99
Negativzinsen	-13 607.55	-28 398.75
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	3 905 521.62
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-42 407.09	-197 550.62
TOTAL Ertrag	5 234.85	3 704 271.24
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-1 463.10
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-609 568.15	-1 035 107.01
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	0.00	1 192 127.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	17 454.18	45 692.80
TOTAL Aufwand	-592 113.97	201 250.38
Nettoertrag	-586 879.12	3 905 521.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	0.00	-5 492 077.95
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	0.00	-1 192 127.69
Realisierter Erfolg	-586 879.12	-2 778 684.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 331 210.87	7 231 315.44
Gesamterfolg	12 744 331.75	4 452 631.42

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	249 611 421.19	186 709 492.95
Ordentliche Jahresausschüttung	-3 892 486.28	-2 659 942.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	14 144 273.98	61 109 239.63
Gesamterfolg	12 744 331.75	4 452 631.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	272 607 540.64	249 611 421.19

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-31.3.2024	1.10.2022-30.9.2023
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 660 695,7940	2 017 163,5530
Ausgegebene Anteile	330 401,2750	864 086,7590
Zurückgenommene Anteile	-184 607,8590	-220 554,5180
Bestand Ende Berichtsperiode	2 806 489,2100	2 660 695,7940
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	145 793,4160	643 532,2410

Inventar des Fondsvermögens

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

Titel	30.9.2023		31.3.2024		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	230 645	5 486		236 131	34 834 045	12,77	
TOTAL Europa					34 834 045	12,77	
Global							
FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC** CHF	319 582	10 540		330 122	34 656 208	12,70	
FOCUSED SICAV-CORP BOND SUSTAIN EUR (CHF HEDGED) F-ACC** CHF	266 901	6 723		273 624	34 815 918	12,76	
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC** CHF	63 894			63 894	7 788 679	2,85	
UBAM-GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-I+HC-CAPITALISATION-CHF** CHF	618 786			618 786	67 206 347	24,63	
TOTAL Global					144 467 151	52,94	
Nordamerika							
DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR** CHF	183 515	6 210		189 725	37 400 331	13,71	
TOTAL Nordamerika					37 400 331	13,71	
Vereinigte Staaten							
MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC** CHF	321 493	11 109		332 602	37 321 270	13,67	
TOTAL Vereinigte Staaten					37 321 270	13,67	
Total Investmentzertifikate, open end					254 022 798	93,08	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden					254 022 798	93,08	
Total Wertschriften					254 022 798	93,08	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					18 818 895	6,90	
Sonstige Vermögenswerte					42 990	0,02	
Gesamtfondsvermögen					272 884 683	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-172 749		
Andere Verbindlichkeiten					-104 393		
Nettofondsvermögen					272 607 541		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	254 022 798	93,08
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
TOTAL	254 022 798	93,08

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

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
Klasse F 0,47% p.a.;
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss
Fondsvertrag:
Klasse F 1,2% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:
Klasse F 0,85%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

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

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

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

