FRONALPSTOCK FONDS, ZÜRICH

Jahresrechnung für das am 30. September 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr und Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
8005 Zürich
Schweiz

Telefon: +41 (0)58 279 6000
Fax: +41 (0)58 279 6600
www.deloitte.ch

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

FRONALPSTOCK FONDS, ZÜRICH

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil
Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Fronalpstock Fonds, mit den Teilvermögen

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

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2025, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil
Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagen gesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen
Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung
Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Deloitte AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Matthias Flemming
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 12. Dezember 2025
AKO/MFL

Beilage

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2025, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)

Fronalpstock Fonds

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

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“ /
Investment-Fund under Swiss law as a fund of category „other funds for traditional investments“

Geprüfte Jahresrechnung /
Audited Annual Report
30.09.2025

The original version of this report is in German and has been translated into English.
In the case of discrepancies, the original version takes preference.

INHALTSVERZEICHNIS / TABLE OF CONTENTS

I. Anlagestrategie Europa (EUR) / Investment Strategy Europe (EUR) 3

II. VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF) 8

III. Wachstum (CHF) / Growth (CHF) 15

IV. Ergänzende Angaben / Additional Information 20

V. Wichtige Informationen / Important Informations 24

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

Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

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

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR
Nettofondsvermögen in EUR / Net assets in EUR	14'959'787	13'791'870	11'480'461
Anteilsklasse A (EUR) / Class A (EUR)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	26'014.672	28'067.000	26'545.000
Inventarwert pro Anteil in EUR / Net asset value per share in EUR	186.00	167.39	142.17
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.1673	1.2496	1.0916
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.4086	0.4374	0.3821
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.7587	0.8122	0.7095
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	11.40%	18.04%	24.83%
Anteilsklasse B (EUR) / Class B (EUR)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	57'000.000	57'200.000	57'369.000
Inventarwert pro Anteil in EUR / Net asset value per share in EUR	177.56	158.98	134.33
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	2.3297	2.2747	1.9477
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.8154	0.7962	0.6817
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	1.5143	1.4785	1.2660
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	12.23%	18.92%	25.76%

* Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, welche auf der Grundlage der Marktpreise der jeweiligen unterliegenden Effekten berechnet wurden. Die vergangene Performance stellt keinen Indikator für die laufende und zukünftige Entwicklung dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* The fund performance figure is based on officially published net asset values that have been calculated based on the market prices of the underlying securities. Past performance is no indicator for current or future returns. Issuing and redemption commissions are not considered for the performance calculation.

Vermögensrechnung / Statement of Assets

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

	30.09.2025	30.09.2024
	EUR	EUR
	Geprüft / Audited	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: /		
Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	378'958	1'171'877
-Sichtguthaben / Sight deposits	378'958	1'171'877
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: /		
Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	14'607'282	12'642'346
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte /		
Shares and other equity securities and rights	14'607'282	12'642'346
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen /		
Units in other collective investment schemes	-	-
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	-	5'419
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	**14'986'240**	**13'819'642**
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-26'453	-27'772
Nettofondsvermögen / Net fund assets	**14'959'787**	**13'791'870**

Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	**01.10.2024-30.09.2025**	**01.10.2023-30.09.2024**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode /		
Net fund assets at the beginning of the reporting period	13'791'870	11'480'461
Ausschüttung / Distribution	-57'329	-49'220
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	-403'671	202'784
Gesamterfolg / Total results	1'628'917	2'157'845
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode / Net fund assets at the end of the reporting period	**14'959'787**	**13'791'870**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (EUR) / Development of the Units in Issue Class A (EUR)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode /		
Units at the beginning of the reporting year	28'067.000	26'545.000
Ausgabe von Anteilen / Units issued	3'035.672	2'415.000
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-5'088.000	-893.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**26'014.672**	**28'067.000**
Inventarwert pro Anteil in EUR am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in EUR at the end of the reporting period	**186.00**	**167.39**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse B (EUR) / Development of the Units in Issue Class B (EUR)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode /		
Units at the beginning of the reporting year	57'200.000	57'369.000
Ausgabe von Anteilen / Units issued	-	-
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-200.000	-169.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**57'000.000**	**57'200.000**
Inventarwert pro Anteil in EUR am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in EUR at the end of the reporting period	**177.56**	**158.98**

Erfolgsrechnung / Statement of Income

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

	01.10.2024-30.09.2025	01.10.2023-30.09.2024
	EUR	EUR
	Geprüft / Audited	Geprüft / Audited
Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets	-	-
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by:	309'628	293'250
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	309'628	293'250
Sonstige Erträge / Other income	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	980	2'634
Total Erträge / Total income	**310'608**	**295'884**
Passivzinsen / Interest paid	-	-
Prüfaufwand / Auditing expenses	-15'509	-15'238
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-123'338	-112'265
-die Depotbank / The custodian bank	-16'007	-15'764
-die Fondsleitung / The fund management company	-107'330	-96'501
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-6'006	-4'129
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	570	1'149
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	-3'161	-211
Total Aufwände / Total expenses	**-147'443**	**-130'694**
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	**163'165**	**165'190**
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds	-	-
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	**163'165**	**165'190**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	179'457	987'598
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Balance due to taxable income from target funds	-	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	-570	-1'149
Realisierter Erfolg / Realised net income	**342'051**	**1'151'639**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	1'286'865	1'006'206
Gesamterfolg / Total net income	**1'628'917**	**2'157'845**

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

Anlagestrategie Europa / Investment Strategy Europe

	30.09.2025	30.09.2024
	EUR	EUR
Anteilsklasse A (EUR) / Class A (EUR)	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	30'368	35'074
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	30'368	35'074
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	10'629	12'276
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	19'739	22'798
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-
Anteilsklasse B (EUR) / Class B (EUR)	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	132'797	130'115
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	132'797	130'115
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	46'479	45'540
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	86'318	84'575
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions I

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

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2024	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 30.09.2025	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 30.09.2025	in % / in % [2]
Effekten / Securities						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange						
Aktien / Equities						
Europa / Europe						
Adidas AG*	-	600.00	-600.00	-	-	-
ASML Holding NV*	1'450.00	100.00	-	1'550.00	1'283'555	8.56
AXA SA*	10'000.00	-	-2'900.00	7'100.00	288'544	1.93
Adyen NV*	102.00	-	-	102.00	139'230	0.93
Air Liquide SA*	2'420.00	220.00	-400.00	2'240.00	396'166	2.64
Airbus SE*	2'400.00	250.00	-350.00	2'300.00	454'020	3.03
Allianz SE*	1'600.00	250.00	-340.00	1'510.00	539'674	3.60
Anheuser-Busch InBev SA/NV*	4'200.00	-	-	4'200.00	213'360	1.42
BASF SE*	3'600.00	-	-3'600.00	-	-	-
BBVA SA*	24'500.00	-	-	24'500.00	400'330	2.67
BNP Paribas SA*	5'500.00	-	-1'350.00	4'150.00	320'920	2.14
Banco Santander SA*	54'000.00	4'500.00	-	58'500.00	519'129	3.46
Bayer AG*	4'100.00	-	-4'100.00	-	-	-
Cie de Saint-Gobain SA*	-	1'700.00	-	1'700.00	155'822	1.04
Danone SA*	2'650.00	-	-	2'650.00	196'524	1.31
Deutsche Bank AG*	-	7'750.00	-	7'750.00	232'113	1.55
Deutsche Boerse AG*	-	730.00	-	730.00	166'513	1.11
Deutsche Post AG*	5'800.00	1'000.00	-6'800.00	-	-	-
Deutsche Telekom AG*	12'000.00	4'100.00	-2'500.00	13'600.00	394'536	2.63
Enel SpA*	40'500.00	-	-10'300.00	30'200.00	243'593	1.63
EssilorLuxottica SA*	1'450.00	-	-250.00	1'200.00	331'200	2.21
Ferrari NV*	330.00	100.00	-	430.00	176'988	1.18
Hermes International SCA*	155.00	-	-20.00	135.00	281'205	1.88
ING Group NV*	9'200.00	2'500.00	-	11'700.00	258'278	1.72
Iberdrola SA*	20'279.00	3'421.00	-	23'700.00	381'689	2.55
Inditex SA*	3'000.00	1'300.00	-	4'300.00	201'971	1.35
Infineon Technologies AG*	4'400.00	-	-	4'400.00	146'080	0.97
Intesa Sanpaolo SpA*	40'000.00	16'900.00	-	56'900.00	319'437	2.13
Kering SA*	360.00	-	-360.00	-	-	-
L'Oreal SA*	940.00	-	-	940.00	346'390	2.31
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE*	910.00	140.00	-	1'050.00	546'525	3.65
Mercedes-Benz Group AG*	3'350.00	-	-	3'350.00	179'125	1.20
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG*	530.00	-	-	530.00	288'002	1.92
Nordea Bank Abp*	-	12'700.00	-	12'700.00	177'483	1.18
Pernod Ricard SA*	1'050.00	-	-1'050.00	-	-	-
Prosus NV*	7'301.00	-	-2'501.00	4'800.00	287'712	1.92
Rheinmetall AG*	-	180.00	-	180.00	357'210	2.38
SAP SE*	4'100.00	-	-	4'100.00	934'390	6.23
Safran SA*	1'450.00	400.00	-400.00	1'450.00	435'145	2.90
Sanofi SA*	4'500.00	500.00	-600.00	4'400.00	345'620	2.31
Schneider Electric SE*	2'000.00	450.00	-200.00	2'250.00	534'600	3.57
Siemens AG*	2'800.00	400.00	-	3'200.00	733'440	4.89
Siemens Energy AG*	-	2'750.00	-	2'750.00	273'405	1.82
Stellantis NV*	10'000.00	-	-10'000.00	-	-	-
TotalEnergies SE*	9'800.00	1'150.00	-1'900.00	9'050.00	468'157	3.12
UniCredit SpA*	8'000.00	-	-1'800.00	6'200.00	399'714	2.67
Vinci SA*	2'200.00	-	-	2'200.00	259'490	1.73
Wolters Kluwer NV*	-	850.00	-850.00	-	-	-
Total Europa / Europe					**14'607'282**	**97.47**
Total Aktien / Equities					**14'607'282**	**97.47**
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes						
Europa / Europe						
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF*	-	20.00	-20.00	-	-	-
Total Europa / Europe					**-**	**-**
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					**-**	**-**
Bezugsrechte / Subscription rights						
Europa / Europe						
Iberdrola SA - 01.2025*	-	20'279.00	-20'279.00	-	-	-
Iberdrola SA - 07.2025*	-	20'279.00	-20'279.00	-	-	-
Total Europa / Europe					**-**	**-**
Total Bezugsrechte / Subscription rights					**-**	**-**
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					**14'607'282**	**97.47**

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions II

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

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2024	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 30.09.2025	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 30.09.2025	in % / in % [2]
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden / Securities traded neither on an exchange nor on a regulated market						
Bezugsrechte / Subscription rights						
Europa / Europe						
Iberdrola SA - TA**	-	519.00	-519.00	-		-
Prosus NV*	-	7'301.00	-7'301.00	-		-
Wolters Kluwer NV*	-	850.00	-850.00	-		-
Total Europa / Europe					**-**	**-**
Total Bezugsrechte / Subscription rights					**-**	**-**
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden / Securities traded neither on an exchange nor on a regulated market					**-**	**-**
Total Effekten / Securities					**14'607'282**	**97.47**
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					**378'958**	**2.53**
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					**14'986'240**	**100.00**
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					**-26'453**	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					**14'959'787**	

[1] Inklusive Corporate Actions / Including Corporate Actions
[2] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen / Divergences in the totals may be attributed to rounding differences
* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. A / according to CISO art. 84 para. 2, lit. A
** gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. B / according to CISO art. 84 para. 2, lit. B

II. VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF)

Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

(Lancierung des Fonds / Launch of the Fund: 20.05.2014)

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
	CHF	CHF	CHF
Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF	54'028'833	50'948'562	44'410'237
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	263'888.900	270'883.786	247'533.862
Inventarwert pro Anteil in CHF / Net asset value per share in CHF	113.99	110.59	102.04
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	0.7687	0.7487	0.7458
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.2691	0.2621	0.2611
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.4996	0.4866	0.4847
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	3.32%	8.65%	6.73%
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	199'146.409	180'349.339	178'736.474
Inventarwert pro Anteil in CHF / Net asset value per share in CHF	120.26	116.40	107.15
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.2225	1.1783	1.1513
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.4279	0.4125	0.4030
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.7946	0.7658	0.7483
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	3.68%	9.03%	7.10%

* Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, welche auf der Grundlage der Marktpreise der jeweiligen unterliegenden Effekten berechnet wurden. Die vergangene Performance stellt keinen Indikator für die laufende und zukünftige Entwicklung dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* The fund performance figure is based on officially published net asset values that have been calculated based on the market prices of the underlying securities. Past performance is no indicator for current or future returns. Issuing and redemption commissions are not considered for the performance calculation.

Vermögensrechnung / Statement of Assets

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

	30.09.2025	30.09.2024
	CHF	CHF
	Geprüft / Audited	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: /		
Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	1'262'973	476'306
-Sichtguthaben / Sight deposits	1'262'973	476'306
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: /		
Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	52'145'987	49'724'769
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte /		
Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	34'660'614	33'511'765
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte /		
Shares and other equity securities and rights	11'325'672	10'533'178
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen /		
Units in other collective investment schemes	6'159'701	5'679'826
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	664'792	793'042
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	**54'073'752**	**50'994'117**
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-44'919	-45'555
Nettofondsvermögen / Net fund assets	**54'028'833**	**50'948'562**

Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	**01.10.2024-30.09.2025**	**01.10.2023-30.09.2024**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode /		
Net fund assets at the beginning of the reporting period	50'948'562	44'410'237
Ausschüttung / Distribution	-144'370	-136'490
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	1'443'433	2'658'444
Gesamterfolg / Total results	1'781'207	4'016'372
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode / Net fund assets at the end of the reporting period	**54'028'833**	**50'948'562**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (CHF) / Development of the Units in Issue Class A (CHF)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode /		
Units at the beginning of the reporting year	270'883.786	247'533.862
Ausgabe von Anteilen / Units issued	23'097.147	46'352.951
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-30'092.033	-23'003.027
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**263'888.900**	**270'883.786**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**113.99**	**110.59**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse B (CHF) / Development of the Units in Issue Class B (CHF)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode /		
Units at the beginning of the reporting year	180'349.339	178'736.474
Ausgabe von Anteilen / Units issued	21'745.186	6'620.770
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-2'948.116	-5'007.905
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**199'146.409**	**180'349.339**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**120.26**	**116.40**

Erfolgsrechnung / Statement of Income

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

	01.10.2024-30.09.2025	01.10.2023-30.09.2024
	CHF	CHF
	Geprüft / Audited	Geprüft / Audited
Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets	-	-
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	-54	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by:	851'199	752'645
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	324'342	305'636
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	422'735	376'800
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes	104'122	70'209
Sonstige Erträge / Other income	0	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	10'698	9'366
Total Erträge / Total income	**861'843**	**762'012**
Prüfaufwand / Auditing expenses	-14'554	-14'579
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-357'834	-327'261
-die Depotbank / The custodian bank	-41'638	-38'328
-die Fondsleitung / The fund management company	-316'197	-288'933
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-5'634	-2'074
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	-12'734	-9'375
Total Aufwände / Total expenses	**-390'756**	**-353'290**
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	**471'087**	**408'722**
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds	-24'761	6'615
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	**446'326**	**415'336**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	-50'016	-85'437
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Balance due to taxable income from target funds	24'761	-6'615
Realisierter Erfolg / Realised net income	**421'071**	**323'285**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	1'360'136	3'693'087
Gesamterfolg / Total net income	**1'781'207**	**4'016'372**

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

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

	30.09.2025	30.09.2024
	CHF	CHF
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	202'866	198'935
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	202'866	198'935
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	71'003	69'627
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	131'863	129'308
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	243'460	209'786
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	243'460	209'786
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	85'211	73'425
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	158'249	136'361
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions I

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

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2024	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 30.09.2025	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 30.09.2025	in % / in % [2]
Effekten / Securities						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange						
Aktien / Equities						
Schweiz / Switzerland						
ABB Ltd*	11'000.00	-	-	11'000.00	630'520	1.17
Accelleron Industries AG*	4'000.00	1'000.00	-	5'000.00	334'750	0.62
Adecco Group AG*	7'000.00	-	-	7'000.00	156'100	0.29
Alcon Inc*	3'000.00	-	-	3'000.00	177'780	0.33
Amrize RG*	-	8'000.00	-	8'000.00	307'120	0.57
BKW AG*	1'500.00	-	-	1'500.00	254'850	0.47
Baloise Holding AG*	-	900.00	-	900.00	176'760	0.33
Banque Cantonale Vaudoise*	2'800.00	-	-	2'800.00	262'920	0.49
Basler Kantonalbank - PS*	2'800.00	-	-	2'800.00	221'760	0.41
Bergbahnen Engelberg-Truebsee-Titlis AG*	2'250.00	-	-	2'250.00	98'775	0.18
Bossard Holding AG*	800.00	-	-	800.00	134'400	0.25
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG*	2.00	-	-	2.00	239'200	0.44
EMS-Chemie Holding AG*	280.00	-	-	280.00	157'500	0.29
Geberit AG*	600.00	-	-	600.00	358'320	0.66
Givaudan SA*	75.00	-	-	75.00	242'400	0.45
Holcim AG*	8'000.00	-	-	8'000.00	538'720	1.00
Kuehne + Nagel International AG*	1'300.00	150.00	-	1'450.00	214'818	0.40
Logitech International SA*	3'800.00	-	-	3'800.00	329'764	0.61
Lonza Group AG*	400.00	-	-	400.00	210'880	0.39
Nestle SA*	6'000.00	500.00	-	6'500.00	474'955	0.88
Novartis AG*	7'400.00	-	-	7'400.00	740'888	1.37
Partners Group Holding AG*	300.00	25.00	-	325.00	335'888	0.62
Roche Holding AG - GS*	2'000.00	-	-	2'000.00	519'800	0.96
SGS SA*	3'000.00	-	-	3'000.00	247'440	0.46
Sandoz Group AG*	3'000.00	-	-	3'000.00	141'510	0.26
Schindler Holding AG - PS*	1'200.00	-	-	1'200.00	361'440	0.67
Sika AG*	1'300.00	200.00	-	1'500.00	265'650	0.49
Straumann Holding AG*	1'500.00	-	-	1'500.00	127'350	0.24
Sunrise Communications AG*	-	4'000.00	-	4'000.00	188'080	0.35
Swiss Life Holding AG*	600.00	-	-	600.00	513'360	0.95
Swiss Re AG*	6'000.00	-	-500.00	5'500.00	808'775	1.50
Swisscom AG*	900.00	100.00	-	1'000.00	577'500	1.07
Valiant Holding AG*	2'300.00	-	-	2'300.00	295'780	0.55
Zurich Insurance Group AG*	1'200.00	-	-	1'200.00	679'920	1.26
Total Schweiz / Switzerland					**11'325'672**	**20.94**
Total Aktien / Equities					**11'325'672**	**20.94**
Obligationen / Bonds						
CHF / CHF						
0.0000 Cembra Money Bank 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'300	0.37
0.1250 Baloise 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	245'500	0.45
0.1250 Givaudan 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'000	0.37
0.1250 Zuger Kantonalbank 2030*	300'000.00	-	-	300'000.00	293'550	0.54
0.1750 AMAG Leasing 2025*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
0.2000 Kuehne+Nagel 2025*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
0.2000 SIX 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	246'750	0.46
0.2000 Siegfried 2026*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'670	0.18
0.2000 WWZ 2033*	250'000.00	-	-	250'000.00	238'375	0.44
0.2500 Axpo 2025*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
0.2500 Lindt & Spruengli 2032*	300'000.00	-	-	300'000.00	292'350	0.54
0.2500 Mobimo 2028*	250'000.00	-	-	250'000.00	246'500	0.46
0.2500 Novartis 2025*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
0.2500 Pacific Life 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'600	0.18
0.2500 Royal Bank of Canada 2029*	150'000.00	-	-	150'000.00	147'150	0.27
0.3000 Baloise 2027*	250'000.00	-	-	250'000.00	249'400	0.46
0.3000 Berner Kantonalbank 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'500	0.36
0.3000 Grande Dixence 2028*	250'000.00	-	-	250'000.00	247'125	0.46
0.3000 Intershop 2026*	300'000.00	-	-	300'000.00	298'620	0.55
0.3000 Zuger Kantonalbank 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'500	0.37
0.3126 Banque Cantonal Fribourg 2032*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'500	0.36
0.3750 Cembra Money Bank 2025*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
0.3750 Emmi 2031*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'500	0.36
0.3750 Givaudan 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	248'875	0.46
0.3750 Holcim Helvetia 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'880	0.28
0.3750 Swiss Prime Site 2031*	300'000.00	-	-	300'000.00	289'350	0.54
0.3750 Swisscom 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'000	0.37
0.4000 Aeroport International de Geneve 2027*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'100	0.28
0.4000 Allreal 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	245'625	0.45
0.4000 Goldman Sachs 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'325	0.28
0.4175 Cembra Money Bank 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'100	0.37
0.4225 Bank of America 2029*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.5000 Athene 2027*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
0.5000 Glencore 2028*	250'000.00	-	-	250'000.00	248'375	0.46
0.5000 Holcim Helvetia 2031*	300'000.00	-	-	300'000.00	294'750	0.55
0.5000 Roche 2027*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'375	0.28
0.5000 Sonova 2025*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'000	0.28
0.5250 AMAG Leasing 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'480	0.37
0.5500 PSP Swiss Property 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'625	0.28
0.5500 Straumann 2025*	250'000.00	-	-	250'000.00	250'000	0.46
0.5550 Verizon Communications 2031*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'800	0.36
0.5600 Itau Unicanco 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions II

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

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2024	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 30.09.2025	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 30.09.2025	in %/ in % [2]
0.6000 Allreal 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	246'750	0.46
0.6250 Axpo 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'000	0.37
0.6250 Bell Food 2025*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
0.6250 Flughafen Zuerich 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	251'000	0.46
0.6250 Givaudan 2031*	250'000.00	-	-	250'000.00	248'500	0.46
0.6500 Swiss Prime Site 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	248'750	0.46
0.7000 Syngenta 2026*	300'000.00	-	-	300'000.00	299'850	0.55
0.7320 Aroundtown Swiss Property 2025*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
0.7500 ABB 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'960	0.37
0.7500 BKW 2025*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
0.7500 Bell Food 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'700	0.37
0.7500 Geberit 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'400	0.37
0.7500 HIAG Immobilien 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'400	0.37
0.7500 Mobimo 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'200	0.37
0.7500 Roche 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	252'000	0.47
0.7500 Roche 2031*	300'000.00	-	-	300'000.00	301'200	0.56
0.7500 Swisscom 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'800	0.37
0.7500 Swisscom 2033*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'700	0.37
0.7500 Zug Estates 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'400	0.37
0.8000 Deutsche Bank 2025*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
0.8000 OC Oerlikon 2028*	250'000.00	-	-	250'000.00	245'125	0.45
0.8000 Sulzer 2025*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
0.8250 Swiss Prime Site 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'420	0.37
0.8400 RZD Capital 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	-	-
0.8750 AMAG Leasing 2024*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
0.8750 Allreal 2027*	250'000.00	-	-	250'000.00	250'700	0.46
0.8750 BKW 2026*	250'000.00	-	-	250'000.00	250'500	0.46
0.8750 Georg Fischer 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'360	0.37
0.8750 Nant de Drance 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	250'500	0.46
0.8750 Shell 2028*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.8750 Société Générale de Surveillance 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	202'400	0.37
0.8750 Sulzer 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'900	0.37
0.8980 RZD Capital 2025*	150'000.00	-	-	150'000.00	-	-
0.9500 Aeroport International de Geneve 2031*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'000	0.37
0.9500 Georg Fischer 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	251'125	0.46
1.0000 Galenica 2026*	300'000.00	-	-	300'000.00	301'620	0.56
1.0000 Glarner Kantonalbank 2031*	250'000.00	-	-	250'000.00	247'250	0.46
1.0000 Glencore 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'140	0.37
1.0000 Holcim 2024*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1.0000 Holcim Helvetia 2032*	300'000.00	-	-	300'000.00	303'900	0.56
1.0000 Roche 2037*	-	150'000.00	-	150'000.00	150'225	0.28
1.0000 SIX 2032*	-	200'000.00	-	200'000.00	201'600	0.37
1.0000 Swisscom 2035*	-	300'000.00	-	300'000.00	300'450	0.56
1.0000 Teva Pharmaceutical 2025*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1.0000 Zurich Insurance 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	203'300	0.38
1.0000 dormakaba 2025*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'000	0.37
1.0500 Novartis 2035*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'300	0.19
1.0500 Sonova 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	253'625	0.47
1.0975 Roche 2034*	200'000.00	-	-	200'000.00	203'600	0.38
1.1000 Helvetia Swiss Insurance 2033*	-	200'000.00	-	200'000.00	201'200	0.37
1.1000 Mobimo Holding 2032*	-	150'000.00	-	150'000.00	149'775	0.28
1.1250 Autoneum 2025*	250'000.00	-	-	250'000.00	247'525	0.46
1.1250 Banque Cantonal Geneve 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'500	0.37
1.1250 Clariant 2026*	250'000.00	-	-	250'000.00	250'575	0.46
1.1250 Geberit 2031*	-	300'000.00	-	300'000.00	305'400	0.56
1.1250 Givaudan 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'735	0.28
1.1250 HBM Healthcare 2027*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'625	0.28
1.1250 Zurich Insurance 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	204'400	0.38
1.1833 Cembra Money Bank 2025*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'180	0.28
1.1950 RZD Capital 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	-	-
1.2000 Zuger Kantonalbank 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	152'925	0.28
1.2500 Bell Food 2030*	-	200'000.00	-	200'000.00	202'500	0.37
1.2500 Nant de Drance 2027*	250'000.00	-	-	250'000.00	252'500	0.47
1.3000 Comet 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'985	0.28
1.3000 Lindt & Spruengli 2034*	200'000.00	-	-	200'000.00	205'200	0.38
1.3500 Sika 2035*	-	200'000.00	-	200'000.00	203'900	0.38
1.3500 Viseca Payment Services 2029*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'650	0.19
1.3750 Accelleron Industries 2030*	-	250'000.00	-	250'000.00	253'750	0.47
1.3750 BAT 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'700	0.37
1.3750 New York Life Insurance 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	153'300	0.28
1.3750 Vontobel 2030*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'950	0.19
1.4000 PSP Swiss Property 2034*	150'000.00	100'000.00	-	250'000.00	253'625	0.47
1.4000 Rieter 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'050	0.18
1.4000 Sonova 2032*	300'000.00	-	-	300'000.00	310'800	0.57
1.4250 Swiss Life 2035*	-	300'000.00	-	300'000.00	306'450	0.57
1.4475 EFG Bank 2031*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'900	0.19
1.4500 AKEB 2027*	150'000.00	-	-	150'000.00	151'650	0.28
1.4500 Helvetia Swiss Insurance 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'870	0.28
1.4500 Schwyzer Kantonalbank 2031*	150'000.00	-	-	150'000.00	156'525	0.29
1.5000 BKW 2034*	150'000.00	150'000.00	-	300'000.00	309'900	0.57
1.5000 Intershop 2029*	-	200'000.00	-	200'000.00	203'000	0.38
1.5000 Roche 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'840	0.37
1.5000 Syngenta 2027*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'050	0.19
1.5000 Temenos 2025*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'980	0.37
1.5000 Zurich Insurance 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	151'440	0.28
1.5074 EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 2034*	-	150'000.00	-	150'000.00	153'825	0.28
1.5400 Gaz 2027*	300'000.00	-	-	300'000.00	-	-
1.5450 Georg Fischer 2033*	-	150'000.00	-	150'000.00	153'450	0.28
1.5500 Bell Food 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	255'750	0.47
1.5500 Berner Kantonalbank 2037*	-	150'000.00	-	150'000.00	157'500	0.29
1.5500 Georg Fischer 2031*	-	250'000.00	-	250'000.00	257'125	0.48
1.6000 Liechtensteinische Landesbank 2034*	-	200'000.00	-	200'000.00	208'900	0.39
1.6000 Sulzer 2024*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions III

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

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of	Verkehrswert am / Market Value as of [2]	in % / in % [2]
	30.09.2024			30.09.2025	30.09.2025	
1.6250 Givaudan 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	259'250	0.48
1.6250 Hypo Vorarlberg Bank 2029*	300'000.00	-	-300'000.00	-	-	-
1.6250 Nestle 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	202'380	0.37
1.6250 Syngenta 2024*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
1.6500 Zug Estates 2031*	-	250'000.00	-	250'000.00	255'875	0.47
1.6575 Swiss Life 2033*	200'000.00	-	-	200'000.00	208'200	0.39
1.7000 Société Générale de Surveillance 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	207'300	0.38
1.7500 Alpiq 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	151'380	0.28
1.7500 BNP Paribas 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
1.7500 Baloise 2034*	-	200'000.00	-	200'000.00	211'300	0.39
1.7500 Basler Kantonalbank 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
1.7500 Geberit 2029*	150'000.00	-	-	150'000.00	156'075	0.29
1.7500 Novartis 2034*	150'000.00	-	-	150'000.00	160'875	0.30
1.7500 Sandoz 2033*	-	200'000.00	-	200'000.00	207'000	0.38
1.7500 Swiss Life PERP*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'750	0.28
1.8098 Galderma 2033*	-	150'000.00	-	150'000.00	156'000	0.29
1.8750 Sika 2033*	-	150'000.00	-	150'000.00	159'450	0.29
1.8750 Swisscom 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	265'500	0.49
1.8750 Tradition 2027*	250'000.00	-	-	250'000.00	253'125	0.47
1.9000 Baloise 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	155'475	0.29
1.9000 Galderma 2032*	150'000.00	50'000.00	-	200'000.00	209'500	0.39
1.9000 Luzerner Kantonalbank 2031*	250'000.00	-	-	250'000.00	267'625	0.49
1.9000 Partners Group 2030*	150'000.00	-	-	150'000.00	156'975	0.29
1.9000 Swissgrid 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	151'770	0.28
1.9500 Helvetia Swiss Insurance 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	208'700	0.39
1.9500 Helvetia Swiss Insurance 2034*	150'000.00	-	-	150'000.00	160'425	0.30
1.9500 Sonova 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	212'700	0.39
1.9950 Stadler Rail 2032*	200'000.00	-	-	200'000.00	205'200	0.38
2.0000 Nestle 2033*	150'000.00	-	-	150'000.00	162'825	0.30
2.0500 Barry Callebaut 2030*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'525	0.28
2.1000 ABB 2025*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'000	0.18
2.1000 Allreal 2031*	150'000.00	-	-	150'000.00	158'550	0.29
2.1000 Clariant 2033*	-	100'000.00	-	100'000.00	103'250	0.19
2.1000 Grande Dixence 2032*	150'000.00	-	-	150'000.00	159'450	0.29
2.1000 Kantspitl Aarau 2034*	150'000.00	-	-	150'000.00	159'900	0.30
2.1125 ABB 2033*	150'000.00	-	-	150'000.00	163'200	0.30
2.1250 Credit Agricole 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
2.1250 Sika 2024*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
2.1500 Partners Group 2034*	250'000.00	-	-	250'000.00	270'375	0.50
2.2000 Baloise 2032*	300'000.00	-	-	300'000.00	323'100	0.60
2.2200 Temenos 2030*	-	150'000.00	-	150'000.00	153'900	0.28
2.2500 Geberit 2025*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
2.2675 Swiss Prime Site 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	156'450	0.29
2.3000 Barry Callebaut 2032*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'700	0.37
2.3500 Sika 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	210'300	0.39
2.3750 ABB 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	269'750	0.50
2.3750 Clariant 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	101'980	0.19
2.3750 Julius Baer 2031*	150'000.00	-	-	150'000.00	160'875	0.30
2.3750 Nant de Drance 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	155'700	0.29
2.4000 Partners Group 2033*	250'000.00	-	-	250'000.00	275'625	0.51
2.4113 Cembra Money Bank 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	211'600	0.39
2.4586 Credit Suisse 2024*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
2.5000 BKW 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	215'600	0.40
2.5000 Implenia 2029*	-	100'000.00	-	100'000.00	102'400	0.19
2.5000 Julius Baer 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	214'900	0.40
2.6000 Sandoz 2031*	250'000.00	-	-	250'000.00	272'375	0.50
2.6250 Mobimo 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	212'100	0.39
2.8750 Credito Real 2022*	200'000.00	-	-	200'000.00	-	-
2.8750 Varia US Properties 2025*	150'000.00	-	-	150'000.00	147'375	0.27
3.0000 Allreal 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	106'100	0.20
3.0000 Gategroup 2022*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'900	0.37
3.2500 Orascom Development 2024*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
3.7500 dormakaba 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	105'750	0.20
4.3750 Andermatt Swiss 2025*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'790	0.28
Total CHF / CHF					**33'704'280**	**62.33**
EUR / EUR						
0.9000 Harley Davids 2024*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
1.3550 Ford Motor 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
2.1250 AB InBev 2027*	-	100'000.00	-	100'000.00	92'943	0.17
2.2500 ASML 2032*	-	100'000.00	-	100'000.00	90'623	0.17
Total EUR / EUR					**183'566**	**0.34**
USD / USD						
0.5000 Landwirtschaftliche Rentenbank 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.8000 Alphabet 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	75'456	0.14
1.1250 Nestle 2026*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
1.2500 Apple 2030*	-	100'000.00	-	100'000.00	70'047	0.13
1.4000 Apple 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	74'550	0.14
1.5000 Walmart 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	74'524	0.14
1.9000 Visa 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	77'304	0.14
2.4000 Microsoft 2026*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
3.2500 BlackRock 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	77'774	0.14
3.6250 Asian Develop Bank 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	79'241	0.15
3.8000 Starbucks 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
4.3750 Johnson & Johnson 2033*	-	100'000.00	-	100'000.00	80'413	0.15
4.5000 World Bank 2031*	-	100'000.00	-	100'000.00	82'026	0.15
4.8750 Mastercard 2034*	-	100'000.00	-	100'000.00	81'433	0.15
Total USD / USD					**772'768**	**1.43**
Total Obligationen / Bonds					**34'660'614**	**64.10**

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions IV

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

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2024	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 30.09.2025	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 30.09.2025	in % / in % [2]
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes						
Europa / Europe						
Invesco EQQQ Nasdaq-100*	500.00	200.00	-	700.00	279'510	0.52
iShares Core EURO STOXX 50*	1'560.00	40.00	-	1'600.00	314'359	0.58
iShares Core MSCI World*	150.00	250.00	-40.00	360.00	36'018	0.07
Total Europa / Europe					**629'887**	**1.16**
Schweiz / Switzerland						
SF Retail Properties Fund*	1'900.00	-	-	1'900.00	224'960	0.42
SF Sustainable Property Fund*	1'600.00	-	-	1'600.00	209'600	0.39
UBS ETF - UBS SMIM*	1'200.00	300.00	-1'500.00	-	-	-
UBS ETF - UBS SXI Real Estate*	20'000.00	2'000.00	-	22'000.00	835'560	1.55
UBS ETF - UBS SXI Real Estate Funds*	72'000.00	8'000.00	-	80'000.00	820'000	1.52
UBS Money Market Fund - CHF*	-	190.00	-190.00	-	-	-
UBS Property Fund - Direct LivingPlus Fonds*	1'500.00	-	-	1'500.00	226'200	0.42
UBS Property Fund - Direct LogisticsPlus*	2'000.00	-	-	2'000.00	223'600	0.41
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima*	6'500.00	500.00	-	7'000.00	1'090'600	2.02
UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos*	-	7'000.00	-	7'000.00	689'500	1.28
iShares Core SPI ETF*	3'000.00	2'400.00	-2'900.00	2'500.00	365'250	0.68
iShares Swiss Dividend ETF*	-	2'150.00	-2'150.00	-	-	-
Total Schweiz / Switzerland					**4'685'270**	**8.66**
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					**5'315'157**	**9.83**
Bezugsrechte / Subscription rights						
Schweiz / Switzerland						
SF Retail Properties Fund*	-	1'900.00	-1'900.00	-	-	-
SF Sustainable Property Fund*	-	1'600.00	-1'600.00	-	-	-
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima*	-	6'700.00	-6'700.00	-	-	-
Total Schweiz / Switzerland					**-**	**-**
Total Bezugsrechte / Subscription rights					**-**	**-**
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					**51'301'443**	**94.87**
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities traded on another regulated market open to the public						
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes						
Europa / Europe						
UBS Equity Fund - Greater China*	1'500.00	-	-1'500.00	-	-	-
Total Europa / Europe					**-**	**-**
Schweiz / Switzerland						
Credit Suisse Swiss Real Estate Securities Fund*	350.00	-	-	350.00	761'065	1.41
UBS Equity Fund - Small Caps Switzerland*	2'100.00	-	-1'600.00	500.00	83'480	0.15
Total Schweiz / Switzerland					**844'545**	**1.56**
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					**844'545**	**1.56**
Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities traded on another regulated market open to the public					**844'545**	**1.56**
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden / Securities traded neither on an exchange nor on a regulated market						
Bezugsrechte / Subscription rights						
Schweiz / Switzerland						
SGS SA**	-	3'000.00	-3'000.00	-	-	-
Total Schweiz / Switzerland					**-**	**-**
Total Bezugsrechte / Subscription rights					**-**	**-**
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden / Securities traded neither on an exchange nor on a regulated market					**-**	**-**
Total Effekten / Securities					**52'145'987**	**96.43**
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					**1'262'973**	**2.34**
Marchzinsen / Accrued Interest					**200'233**	**0.37**
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					**464'559**	**0.86**
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					**54'073'752**	**100.00**
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					**-44'919**	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					**54'028'833**	

[1] Inklusive Corporate Actions / Including Corporate Actions

[2] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen / Divergences in the totals may be attributed to rounding differences

* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. A / according to CISO art. 84 para. 2, lit. A

** gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. B / according to CISO art. 84 para. 2, lit. B

III. Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

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

	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
	CHF	CHF	CHF
Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF	19'564'926	15'003'888	11'181'676
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	82'296.332	55'347.307	43'981.528
Inventarwert pro Anteil in CHF / Net asset value per share in CHF	117.72	114.14	101.12
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.4487	1.3049	1.4157
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.5071	0.4568	0.4955
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	0.9416	0.8481	0.9202
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	3.55%	13.42%	1.12%
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	83'166.938	75'612.307	66'336.622
Inventarwert pro Anteil in CHF / Net asset value per share in CHF	118.76	114.88	101.52
Thesaurierung je Anteil Brutto / Gross Accumulation per share	1.8638	1.6901	1.7217
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	0.6524	0.5916	0.6026
Thesaurierung je Anteil Netto / Net accumulation per share	1.2114	1.0985	1.1191
Wertentwicklung vergangenes Geschäftsjahr / Performance last business year*	3.91%	13.82%	1.52%

* Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, welche auf der Grundlage der Marktpreise der jeweiligen unterliegenden Effekten berechnet wurden. Die vergangene Performance stellt keinen Indikator für die laufende und zukünftige Entwicklung dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* The fund performance figure is based on officially published net asset values that have been calculated based on the market prices of the underlying securities. Past performance is no indicator for current or future returns. Issuing and redemption commissions are not considered for the performance calculation.

Vermögensrechnung / Statement of Assets

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

	30.09.2025	30.09.2024
	CHF	CHF
	Geprüft / Audited	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: /		
Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	350'940	243'557
-Sichtguthaben / Sight deposits	350'940	243'557
-Zeitguthaben / Time deposits	-	-
Geldmarktinstrumente / Money market instruments	-	-
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: /		
Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	18'989'387	14'590'769
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungsw ertpapiere und -rechte /		
Bonds, convertible bonds, w arrant bonds and other debt securities and rights	3'784'630	3'011'257
-Strukturierte Produkte / Structured products	-	-
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte /		
Shares and other equity securities and rights	12'707'600	10'208'584
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen /		
Units in other collective investment schemes	2'497'157	1'370'928
Andere Anlagen / Other investments	-	-
Derivative Finanzinstrumente / Derivative financial instruments	-	-
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	252'683	194'442
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	**19'593'010**	**15'028'768**
Aufgenommene Kredite / Loans	-	-
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-28'083	-24'880
Nettofondsvermögen / Net fund assets	**19'564'926**	**15'003'888**

Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	**01.10.2024-30.09.2025**	**01.10.2023-30.09.2024**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode /		
Net fund assets at the beginning of the reporting period	15'003'888	11'181'676
Ausschüttung / Distribution	-75'390	-63'294
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	3'935'615	2'246'939
Gesamterfolg / Total results	700'815	1'638'566
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode / Net fund assets at the end of the reporting period	**19'564'926**	**15'003'888**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (CHF) / Development of the Units in Issue Class A (CHF)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode /		
Units at the beginning of the reporting year	55'347.307	43'981.528
Ausgabe von Anteilen / Units issued	31'838.355	13'687.957
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-4'889.330	-2'322.178
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**82'296.332**	**55'347.307**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**117.72**	**114.14**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse B (CHF) / Development of the Units in Issue Class B (CHF)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode /		
Units at the beginning of the reporting year	75'612.307	66'336.622
Ausgabe von Anteilen / Units issued	10'355.013	9'526.993
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-2'800.382	-251.308
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**83'166.938**	**75'612.307**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**118.76**	**114.88**

Erfolgsrechnung / Statement of Income

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

	01.10.2024-30.09.2025	01.10.2023-30.09.2024
	CHF	CHF
	Geprüft / Audited	Geprüft / Audited
Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets	-	-
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	-	-
Erträge der Geldmarktinstrumente / Income from money market instruments	-	-
Erträge der Effektenleihe / Income from securities lending	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by:	396'280	285'516
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	316'845	247'024
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	39'438	22'663
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes	39'997	15'829
-Strukturierte Produkte / Structured products	-	-
Sonstige Erträge / Other income	0	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	18'994	16'661
Total Erträge / Total income	**415'274**	**302'178**
Passivzinsen / Interest paid	-	-
Prüfaufwand / Auditing expenses	-14'594	-14'540
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-111'431	-84'614
-die Depotbank / The custodian bank	-15'107	-15'041
-die Fondsleitung / The fund management company	-96'324	-69'573
-die Vermögensverwalterin beziehungsweise den Vermögensverwalter / The asset manager	-	-
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-8'082	-2'765
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	-1'812	-787
Total Aufwände / Total expenses	**-135'919**	**-102'705**
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	**279'355**	**199'472**
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds	-5'120	550
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	**274'235**	**200'022**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	89'168	11'982
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung: Performance Fee / Remuneration to Fund Management Company according to regulation: Performance Fee	-	-
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Balance due to taxable income from target funds	5'120	-550
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	-	-
Realisierter Erfolg / Realised net income	**368'523**	**211'455**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	332'292	1'427'111
Gesamterfolg / Total net income	**700'815**	**1'638'566**

Verwendung des Erfolgs / Allocation of Results

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

	30.09.2025	30.09.2024
	CHF	CHF
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	119'223	71'995
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	119'223	71'995
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	41'728	25'198
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	77'495	46'797
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres / Net income for the accounting year	155'012	127'478
zur Verteilung verfügbarer Erfolg / Net income available for distribution	155'012	127'478
./. 35% schweizerische Verrechnungssteuer / Swiss Withholding Tax	54'254	44'617
zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag / Net income retained for reinvestment	100'758	82'861
Vortrag auf neue Rechnung / Balance brought forward onto new account	-	-

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions I

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2024	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 30.09.2025	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 30.09.2025	in % / in % [2]
Effekten / Securities						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange						
Aktien / Equities						
Schweiz / Switzerland						
ABB Ltd*	6'000.00	1'500.00	-	7'500.00	429'900	2.19
Accelleron Industries AG*	7'500.00	-	-	7'500.00	502'125	2.56
Adecco Group AG*	3'000.00	-	-	3'000.00	66'900	0.34
Alcon AG*	2'500.00	1'500.00	-	4'000.00	237'040	1.21
Amrize AG*	-	4'000.00	-	4'000.00	153'560	0.78
BB Biotech AG*	2'400.00	-	-	2'400.00	87'000	0.44
BKW AG*	1'300.00	600.00	-	1'900.00	322'810	1.65
Bachem Holding AG*	1'500.00	500.00	-	2'000.00	117'000	0.60
Baloise Holding AG*	-	1'000.00	-	1'000.00	196'400	1.00
Banque Cantonale Vaudoise*	2'600.00	-	-	2'600.00	244'140	1.25
Basler Kantonalbank*	-	80.00	-	80.00	74'240	0.38
Basler Kantonalbank - PS*	2'000.00	-	-	2'000.00	158'400	0.81
Bergbahnen Engelberg-Truebsee-Titlis AG*	1'600.00	-	-	1'600.00	70'240	0.36
Bossard Holding AG*	800.00	-	-	800.00	134'400	0.69
Bucher Industries AG*	650.00	-	-	650.00	245'050	1.25
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG*	2.00	-	-	2.00	239'200	1.22
Coltene Holding AG*	2'000.00	-	-	2'000.00	89'400	0.46
Dottikon Es Holding AG*	500.00	-	-	500.00	150'500	0.77
EMS-Chemie Holding AG*	200.00	50.00	-	250.00	140'625	0.72
Emmi AG*	170.00	-	-	170.00	116'790	0.60
Galderma Group AG*	-	900.00	-	900.00	124'470	0.64
Galenica AG*	2'500.00	-	-	2'500.00	216'250	1.10
Geberit AG*	500.00	100.00	-	600.00	358'320	1.83
Georg Fischer AG*	1'800.00	700.00	-	2'500.00	154'875	0.79
Givaudan SA*	100.00	10.00	-	110.00	355'520	1.81
Helvetia Holding AG*	2'300.00	-	-	2'300.00	447'810	2.29
Holcim AG*	3'000.00	1'000.00	-	4'000.00	269'360	1.37
Interroll Holding AG*	40.00	-	-	40.00	99'400	0.51
Julius Bär Gruppe AG*	-	1'700.00	-	1'700.00	93'432	0.48
Jungfraubahn Holding AG*	-	250.00	-	250.00	55'125	0.28
Kuehne + Nagel International AG*	1'000.00	100.00	-	1'100.00	162'965	0.83
Logitech International SA*	3'000.00	-	-	3'000.00	260'340	1.33
Lonza Group AG*	450.00	-	-	450.00	237'240	1.21
Luzerner Kantonalbank AG*	2'500.00	-	-	2'500.00	200'000	1.02
Mobilezone Holding AG*	11'000.00	-	-	11'000.00	122'980	0.63
Nestle SA*	4'900.00	500.00	-	5'400.00	394'578	2.01
Novartis AG*	3'000.00	1'000.00	-	4'000.00	400'480	2.04
Partners Group Holding AG*	240.00	60.00	-	300.00	310'050	1.58
R&S Group Holding AG*	-	2'000.00	-	2'000.00	55'600	0.28
Roche Holding AG - DR*	1'300.00	-	-	1'300.00	337'870	1.72
SFS Group AG*	-	800.00	-	800.00	85'440	0.44
SIG Group AG*	5'000.00	-	-	5'000.00	41'025	0.21
Sandoz Group AG*	3'500.00	-	-	3'500.00	165'095	0.84
Schindler Holding AG - PS*	1'000.00	-	-	1'000.00	301'200	1.54
Sika AG*	1'000.00	900.00	-	1'900.00	336'490	1.72
Sonova Holding AG*	1'000.00	-	-	1'000.00	216'600	1.11
Straumann Holding AG*	1'300.00	-	-	1'300.00	110'370	0.56
Sunrise Communications AG*	-	4'000.00	-	4'000.00	188'080	0.96
Swiss Life Holding AG*	400.00	-	-	400.00	342'240	1.75
Swiss Re AG*	3'500.00	-	-	3'500.00	514'675	2.63
Swisscom AG*	600.00	-	-	600.00	346'500	1.77
Swissquote Group Holding SA*	-	400.00	-	400.00	222'200	1.13
UBS Group AG*	-	3'500.00	-	3'500.00	113'785	0.58
VAT Group AG*	600.00	-	-	600.00	188'640	0.96
Valiant Holding AG*	1'700.00	-	-	1'700.00	218'620	1.12
Vaudoise Assurance Holding SA*	-	300.00	-	300.00	185'100	0.94
Ypsomed Holding AG*	-	70.00	-	70.00	21'875	0.11
Zehnder Group AG*	2'000.00	-	-	2'000.00	137'000	0.70
Zuger Kantonalbank*	-	10.00	-	10.00	87'000	0.44
Zurich Insurance Group AG*	800.00	-	-	800.00	453'280	2.31
Total Schweiz / Switzerland					**12'707'600**	**64.86**
Total Aktien / Equities					**12'707'600**	**64.86**
Obligationen / Bonds						
CHF / CHF						
0.0100 Lindt & Spruengli 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'650	0.50
0.1525 Cembra Money Bank 2026*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'580	0.51
0.2000 WWZ 2033*	-	100'000.00	-	100'000.00	95'350	0.49
0.2500 Baloise 2026*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'670	0.51
0.3750 Julius Baer 2024*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.3750 Swiss Prime Site 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'300	0.51
0.5000 Baloise 2030*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'050	0.51
0.5000 Emmi 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'700	0.51
0.5000 Sonova 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.5000 Swisscom 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'000	0.51
0.5000 Zurich Insurance 2024*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.5500 Straumann 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.6250 Bell Food 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.7000 PSP Swiss Property 2027*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.7500 ABB 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'480	0.51
0.7500 BKW 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.7500 Geberit 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'700	0.51
0.7500 Mobimo 2026*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'100	0.51
0.8750 Georg Fischer 2026*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Securities Holdings and Investment Transactions II

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2024	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 30.09.2025	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 30.09.2025	in % / in % [2]
1.0000 Galenica 2026*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
1.0000 Holcim 2024*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
1.0500 Georg Fischer 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'800	0.51
1.1250 Banque Cantonal Geneve 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'750	0.51
1.1350 Swiss Life 2030*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'300	0.52
1.2500 Bossard Finance 2029*	-	100'000.00	-	100'000.00	100'400	0.51
1.2500 Nant de Drance 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	101'000	0.52
1.2762 Abb 2036*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'300	0.52
1.3000 Lindt & Spruengli 2034*	-	100'000.00	-	100'000.00	102'600	0.52
1.3750 Accelleron Industries 2030*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'500	0.52
1.4000 PSP Swiss Property 2034*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'450	0.52
1.4000 Sonova 2032*	-	100'000.00	-	100'000.00	103'600	0.53
1.5000 BKW 2034*	-	100'000.00	-	100'000.00	103'300	0.53
1.5450 Georg Fischer 2033*	-	100'000.00	-	100'000.00	102'300	0.52
1.5500 Georg Fischer 2031*	-	100'000.00	-	100'000.00	102'850	0.52
1.6500 Galenica 2031*	-	100'000.00	-	100'000.00	103'550	0.53
1.7500 Sandoz 2033*	-	100'000.00	-	100'000.00	103'500	0.53
1.8500 Coop Group 2032*	-	100'000.00	-	100'000.00	105'650	0.54
1.8750 Sika 2033*	-	100'000.00	-	100'000.00	106'300	0.54
1.9000 Galderma 2032*	-	100'000.00	-	100'000.00	104'750	0.53
1.9000 Partners Group 2030*	100'000.00	-	-	100'000.00	104'650	0.53
2.0000 BC Zurich 2030*	100'000.00	-	-	100'000.00	103'650	0.53
2.1000 Lonza 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	104'650	0.53
2.1500 Parnter Group Holding 2034*	-	100'000.00	-	100'000.00	108'150	0.55
2.2588 Swiss Life 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	104'550	0.53
2.3500 Galenica 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	105'700	0.54
2.3500 Sika 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	105'150	0.54
2.3750 Givaudan 2031*	100'000.00	-	-	100'000.00	108'650	0.55
Total CHF / CHF					**3'784'630**	**19.32**
Total Obligationen / Bonds					**3'784'630**	**19.32**
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes						
Europa / Europe						
UBS Money Market Fund - CHF*	-	45.00	-	45.00	50'272	0.26
Total Europa / Europe					**50'272**	**0.26**
Schweiz / Switzerland						
SF Retail Properties Fund*	1'300.00	-	-	1'300.00	153'920	0.79
SF Sustainable Property Fund*	1'100.00	-	-	1'100.00	144'100	0.74
UBS ETF - UBS SMIM*	350.00	50.00	-	400.00	112'120	0.57
UBS ETF - UBS SXI Real Estate Funds*	29'000.00	1'000.00	-	30'000.00	307'500	1.57
UBS Property Fund - Direct LivingPlus Fonds*	1'500.00	-	-	1'500.00	226'200	1.15
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima*	1'900.00	1'100.00	-	3'000.00	467'400	2.39
UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos*	-	3'300.00	-	3'300.00	325'050	1.66
iShares Core SPI ETF*	1'200.00	900.00	-	2'100.00	306'810	1.57
iShares Swiss Dividend ETF*	-	1'900.00	-	1'900.00	316'806	1.62
Total Schweiz / Switzerland					**2'359'906**	**12.04**
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					**2'410'178**	**12.30**
Bezugsrechte / Subscription rights						
Schweiz / Switzerland						
SF Retail Properties Fund*	-	1'300.00	-1'300.00	-	-	-
SF Sustainable Property Fund*	-	1'100.00	-1'100.00	-	-	-
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima*	-	2'700.00	-2'700.00	-	-	-
Total Schweiz / Switzerland					**-**	**-**
Total Bezugsrechte / Subscription rights					**-**	**-**
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					**18'902'408**	**96.48**
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities traded on another regulated market open to the public						
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes						
Schweiz / Switzerland						
Credit Suisse Swiss Real Estate Securities Fund*	20.00	20.00	-	40.00	86'979	0.44
Total Schweiz / Switzerland					**86'979**	**0.44**
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					**86'979**	**0.44**
Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities traded on another regulated market open to the public					**86'979**	**0.44**
Total Effekten / Securities					**18'989'387**	**96.92**
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					**350'940**	**1.79**
Marchzinsen / Accrued Interest					**21'766**	**0.11**
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					**230'918**	**1.18**
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					**19'593'010**	**100.00**
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					**-28'083**	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					**19'564'926**	

[1] Inklusive Corporate Actions / Including Corporate Actions

[2] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen / Divergences in the totals may be attributed to rounding differences

* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. A / according to CISO art. 84 para. 2, lit. A

IV. Ergänzende Angaben / Additional Information

Wertschriftenleihe von Wertpapieren
Die Fondsleitung tätigt keine Wertschriftenleihe von Wertpapieren.

Pensionsgeschäfte
Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung und an die Depotbank
Die maximale Entschädigung der Fondsleitung und der Depotbank sind in Ziffer 1.12 des Fondsprospektes / § 19 des Fondsvertrages aufgeführt:

Anlagestrategie Europa (EUR):
- Verwaltungskommissionen:
  A (EUR): 3.60% des Nettoinventarwertes
  B (EUR): 0.90% des Nettoinventarwertes

- Depotbankkommission:
  0.30% des Nettoinventarwertes

VBVV-BVG (CHF):
- Verwaltungskommissionen:
  A (CHF): 3.30% des Nettoinventarwertes
  B (CHF): 0.90% des Nettoinventarwertes

- Depotbankkommission:
  0.30% des Nettoinventarwertes

Wachstum (CHF):
- Verwaltungskommissionen:
  A (CHF): 3.30% des Nettoinventarwertes
  B (CHF): 0.90% des Nettoinventarwertes

- Depotbankkommission:
  0.30% des Nettoinventarwertes

Die Fondsleitung und die Depotbank wurden für die letzten 12 Monate wie folgt entschädigt:

Anlagestrategie Europa (EUR):
- Verwaltungskommission:
  A (EUR): 1.25% des Nettoinventarwertes
  B (EUR): 0.50% des Nettoinventarwertes

- Depotbankkommission:
  0.11% des Nettoinventarwertes

VBVV-BVG (CHF):
- Verwaltungskommission:
  A (CHF): 0.75% des Nettoinventarwertes
  B (CHF): 0.40% des Nettoinventarwertes

- Depotbankkommission:
  0.08% des Nettoinventarwertes

Securities Lending and Borrowing
The fund management company does not participate in securities lending and borrowing activities.

Repurchase Agreement
The fund management company does not participate in repurchase agreements.

Remuneration of the Fund Management Company and Custodian Bank
The maximum compensation of the fund management company and the custodian bank are listed in section 1.12 of the fund prospectus / § 19 of the fund contract:

Investment Strategy Europa (EUR):
- Management fees:
  A (EUR): 3.60% of the net asset value
  B (EUR): 0.90% of the net asset value

- Custodian fees:
  0.30% of the net asset value

VBVV-BVG (CHF):
- Management fees:
  A (CHF): 3.30% of the net asset value
  B (CHF): 0.90% of the net asset value

- Custodian fees:
  0.30% of the net asset value

Growth (CHF):
- Management fees:
  A (CHF): 3.30% of the net asset value
  B (CHF): 0.90% of the net asset value

- Custodian fees:
  0.30% of the net asset value

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

Investment Strategy Europa (EUR):
- Management fees:
  A (EUR): 1.25% of the net asset value
  B (EUR): 0.50% of the net asset value

- Custodian fees:
  0.11% of the net asset value.

VBVV-BVG (CHF):
- Management fees:
  A (CHF): 0.75% of the net asset value
  B (CHF): 0.40% of the net asset value

- Custodian fees:
  0.08% of the net asset value.

Wachstum (CHF):
- Verwaltungskommission:
  A (CHF): 0.75% des Nettoinventarwertes
  B (CHF): 0.40% des Nettoinventarwertes

- Depotbankkommission:
  0.09% des Nettoinventarwertes

Die Kommissionen wurden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des Fonds zu jedem Bewertungstag berechnet und monatlich ausbezahlt.

Abwicklungsgebühren im Zusammenhang mit Liefergeschäften/Settlements können dem Fondsvermögen direkt belastet werden. Die effektiv belasteten Gebühren sind jeweils in der Erfolgsrechnung ersichtlich.

Angewendete Wechselkurse
EUR 1 = CHF 0.9345
NOK 100 = CHF 7.9730
USD 1 = CHF 0.7953

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

TER (für 12 Monate):

Anlagestrategie Europa (EUR):
- A (EUR): 1.51%
- B (EUR): 0.76%

VBVV-BVG (CHF):
- A (CHF): 0.95%
- B (CHF): 0.60%

Wachstum (CHF):
- A (CHF): 1.05%
- B (CHF): 0.70%

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine

Änderung des Fondsvertrages

Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen des Fondsvertrages.

Growth (CHF):
- Management fees:
  A (CHF): 0.75% of the net asset value
  B (CHF): 0.40% of the net asset value

- Custodian fees:
  0.09% of the net asset value.

The fees were calculated based on the net asset value of the Fund as of each valuation date and paid monthly.

Settlement fees in connection with delivery transactions/settlements may be charged directly to the fund assets. The fees charged are shown in the income statement.

Applied Exchange Rates
EUR 1 = CHF 0.9345
NOK 100 = CHF 7.9730
USD 1 = CHF 0.7953

Total Expense Ratio (TER)
This ratio was calculated in accordance with the AMAS «Guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes» in the currently valid version and expresses the total of those commissions and costs that are charged to the Fund assets on an ongoing basis (operating expenses) retrospectively as a percentage of the Fund assets.

TER (for 12 months):

Investment Strategy Europa (EUR):
- A (EUR): 1.51%
- B (EUR): 0.76%

VBVV-BVG (CHF):
- A (CHF): 0.95%
- B (CHF): 0.60%

Growth (CHF):
- A (CHF): 1.05%
- B (CHF): 0.70%

General information about affairs with an economical or legal relevance.

None

Changes to the fund contract

There were no changes to the fund contract in the reporting period.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken bzw. in Euro berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens statt.

2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und Grundsätze an.

3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: «Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf den Komponenten-Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert, Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners widergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.»

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote,

Regulations concerning the valuation and the calculation of the net asset value.

1. The net asset value of each sub-fund and the share of the individual classes (quotas) shall be calculated at the market value at the end of the accounting year and for each day on which units are issued or redeemed in Swiss francs or in euros. For days on which the stock exchanges or markets of the main investment countries of the sub-funds are closed (e.g. bank and stock exchange holidays), no calculation of the assets of the respective sub-fund shall be made.

2. Investments traded on a stock exchange or other regulated market open to the public shall be valued at the current prices paid on the principal market. Other investments or investments for which no current prices are available shall be valued at the price that would probably be obtained in a diligent sale at the time of the valuation. In this case, the fund management shall apply appropriate valuation models and principles recognized in practice to determine the market value.

3. Open-ended collective investment schemes shall be valued at their redemption price or net asset value. If they are regularly traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public, the fund management company may value them in accordance with para. 2.

4. The value of money market instruments which are not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public shall be determined as follows: «The valuation price of such investments shall be based on the relevant interest rate curve. The valuation based on the yield curve refers to the component interest rate and spread. The following principles are applied: For each money market instrument, the interest rates closest to the remaining term to maturity are interpolated. The interest rate determined in this way is converted into a market rate with the addition of a spread, which reflects the creditworthiness of the underlying debtor. This spread is adjusted in the event of a significant change in the creditworthiness of the debtor.»

5. Bank balances are valued at their receivable amount plus accrued interest. In the event of significant changes in market conditions or creditworthiness, the valuation basis for time deposits shall be adjusted to the new circumstances.

6. The net asset value of a unit of a class shall be calculated by dividing the share of the market value of the assets of this sub-fund attributable to the unit class in question, less any liabilities of

vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 CHF gerundet.

this sub-fund allocated to the unit class in question, by the number of units of the class in question in circulation. It shall be rounded to CHF 0.01.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufliessenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet.

7. The ratios of the market value of the Fund's net assets (Fund assets less liabilities) attributable to the respective unit classes shall be determined for the first time at the time of the initial issue of several unit classes (if this takes place at the same time) or the initial issue of a further unit class based on the amounts accruing to the Fund for each unit class. The quota shall be recalculated on each of the following occasions.

a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;

a) on the issue and redemption of units;

b) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;

b) in the net asset value calculation, in the allocation of liabilities (including costs and commissions due or accrued) to the different share classes, if the liabilities of the different share classes differ as a percentage of their respective net asset values, namely if (i) different commission rates are applied to the different share classes or if (ii) class-specific cost charges are made;

c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

c) in the net asset value calculation, in the context of the allocation of income or capital gains to the various unit classes, insofar as the income or capital gains result from transactions that were only carried out in the interest of one unit class or in the interest of several unit classes, but not in proportion to their share of the net fund assets.

V. Wichtige Informationen / Important Informations

Fondsleitung
PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zürich
Schweiz

Fund Management Company
PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zurich
Switzerland

Verwaltungsrat
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Markus Muraro
Martin Peyer
Thomas Thüler

Board of Directors
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Markus Muraro
Martin Peyer
Thomas Thüler

Geschäftsleitung
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Marc Bischofberger

Executive Board
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Marc Bischofberger

Depotbank und Zahlstelle
UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8098 Zürich
Schweiz

Custodian bank and Paying agent
UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8098 Zurich
Switzerland

Vermögensverwalter
Sparkasse Schwyz AG
Herrengasse 23
6430 Schwyz
Schweiz

Investment Manager
Sparkasse Schwyz AG
Herrengasse 23
6430 Schwyz
Switzerland

Revisionsstelle
Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
8005 Zürich
Schweiz

Auditors
Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
8005 Zurich
Switzerland