sparkasse schwyz
Ihre Bank. Seit 1812.

Fronalpstock Fonds

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

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht /
Unaudited Semi-Annual Report
31.03.2026

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

Inhaltsverzeichnis / Table of Contents

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

II. VBVV-BVG (CHF) / VBVV-BVG (CHF) 7

III. Wachstum (CHF) / Growth (CHF) 14

IV. Ergänzende Angaben / Additional Information 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)

	31.03.2026	30.09.2025	30.09.2024
	EUR	EUR	EUR
Nettofondsvermögen in EUR / Net assets in EUR	14'494'695	14'959'787	13'791'870
Anteilsklasse A (EUR) / Class A (EUR)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	23'511.601	26'014.672	28'067.000
Inventarwert pro Anteil in EUR / Net asset value per share in EUR	185.81	186.00	167.39
Anteilsklasse B (EUR) / Class B (EUR)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	57'000.000	57'000.000	57'200.000
Inventarwert pro Anteil in EUR / Net asset value per share in EUR	177.65	177.56	158.98

Vermögensrechnung / Statement of Assets

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

	31.03.2026	30.09.2025
	EUR	EUR
	Ungeprüft / Unaudited	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: /		
Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	224'863	378'958
-Sichtguthaben / Sight deposits	224'863	378'958
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: /		
Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	14'274'108	14'607'282
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte /		
Shares and other equity securities and rights	14'274'108	14'607'282
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen /		
Units in other collective investment schemes	-	-
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	14'811	-
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	**14'513'782**	**14'986'240**
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-19'087	-26'453
Nettofondsvermögen / Net fund assets	**14'494'695**	**14'959'787**

Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	**01.10.2025- 31.03.2026**	**01.10.2024- 30.09.2025**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode /		
Net fund assets at the beginning of the reporting period	14'959'787	13'791'870
Ausschüttung / Distribution	-56'630	-57'329
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	-467'119	-403'671
Gesamterfolg / Total results	58'657	1'628'917
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode / Net fund assets at the end of the reporting period	**14'494'695**	**14'959'787**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (EUR) / Development of the Units in Issue Class A (EUR)	**Anzahl Anteile / No. of Shares**	**Anzahl Anteile / No. of Shares**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode /		
Units at the beginning of the reporting year	26'014.672	28'067.000
Ausgabe von Anteilen / Units issued	1'660.073	3'035.672
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-4'163.144	-5'088.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**23'511.601**	**26'014.672**
Inventarwert pro Anteil in EUR am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in EUR at the end of the reporting period	**185.81**	**186.00**

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	57'000.000	57'200.000
Ausgabe von Anteilen / Units issued	-	-
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-	-200.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**57'000.000**	**57'000.000**
Inventarwert pro Anteil in EUR am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in EUR at the end of the reporting period	**177.65**	**177.56**

Erfolgsrechnung / Statement of Income

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

	01.10.2025-31.03.2026	01.10.2024-30.09.2025
	EUR	EUR
	Ungeprüft / Unaudited	Geprüft / Audited
Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets	-	-
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	-22	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by:	87'503	309'628
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	87'503	309'628
Sonstige Erträge / Other income	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	-307	980
Total Erträge / Total income	**87'174**	**310'608**
Passivzinsen / Interest paid	-	-
Prüfaufwand / Auditing expenses	-7'908	-15'509
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-64'724	-123'338
-die Depotbank / The custodian bank	-8'104	-16'007
-die Fondsleitung / The fund management company	-56'620	-107'330
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-4'920	-6'006
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	-	570
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	979	-3'161
Total Aufwände / Total expenses	**-76'573**	**-147'443**
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	**10'600**	**163'165**
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	**10'600**	**163'165**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	196'462	179'457
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
Realisierter Erfolg / Realised net income	**207'062**	**342'051**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	-148'405	1'286'865
Gesamterfolg / Total net income	**58'657**	**1'628'917**

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

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

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2025	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 31.03.2026	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 31.03.2026	in % / in % [2]
Effekten / Securities						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange						
Aktien / Equities						
Europa / Europe						
ASML Hldg *	1'550.00	-	-70.00	1'480.00	1'656'416	11.41
AXA*	7'100.00	-	-	7'100.00	278'604	1.92
Adyen*	102.00	-	-	102.00	86'761	0.60
Air Liquide*	2'240.00	-	-	2'240.00	398'541	2.75
Airbus *	2'300.00	-	-	2'300.00	369'886	2.55
Allianz*	1'510.00	-	-60.00	1'450.00	520'985	3.59
Anheuser-Busch InBev*	4'200.00	-	-	4'200.00	250'824	1.73
BBVA*	24'500.00	-	-1'800.00	22'700.00	414'275	2.85
BNP Paribas*	4'150.00	-	-	4'150.00	336'109	2.32
Banco Santander*	58'500.00	-	-	58'500.00	555'165	3.83
Cie de Saint-Gobain*	1'700.00	-	-	1'700.00	119'102	0.82
Danone*	2'650.00	-	-	2'650.00	182'956	1.26
Deutsche Bank*	7'750.00	-	-	7'750.00	194'641	1.34
Deutsche Boerse*	730.00	-	-	730.00	183'303	1.26
Deutsche Telekom*	13'600.00	-	-	13'600.00	434'520	2.99
Enel*	30'200.00	-	-	30'200.00	283'125	1.95
EssilorLuxottica*	1'200.00	-	-	1'200.00	238'080	1.64
Ferrari*	430.00	-	-	430.00	124'270	0.86
Hermes International*	135.00	-	-	135.00	217'215	1.50
ING Grp*	11'700.00	-	-	11'700.00	258'629	1.78
Iberdrola*	23'700.00	324.00	-	24'024.00	474'354	3.27
Inditex*	4'300.00	-	-	4'300.00	211'732	1.46
Infineon Technologies*	4'400.00	-	-	4'400.00	167'200	1.15
Intesa Sanpaolo*	56'900.00	-	-	56'900.00	293'661	2.02
L'Oreal*	940.00	-	-	940.00	328'389	2.26
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton*	1'050.00	-	-100.00	950.00	439'945	3.03
Mercedes-Benz Grp*	3'350.00	-	-500.00	2'850.00	149'312	1.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft*	530.00	-	-30.00	500.00	269'700	1.86
Nordea Bank*	12'700.00	-	-	12'700.00	186'373	1.28
Prosus*	4'800.00	-	-	4'800.00	187'104	1.29
Rheinmetall*	180.00	-	-	180.00	260'010	1.79
SAP*	4'100.00	-	-200.00	3'900.00	572'910	3.95
Safran*	1'450.00	-	-	1'450.00	405'130	2.79
Sanofi*	4'400.00	-	-	4'400.00	363'968	2.51
Schneider Electric*	2'250.00	-	-	2'250.00	515'475	3.55
Siemens Energy*	2'750.00	-	-	2'750.00	391'188	2.70
Siemens*	3'200.00	-	-250.00	2'950.00	606'815	4.18
TotalEnergies*	9'050.00	-	-550.00	8'500.00	687'735	4.74
UniCredit*	6'200.00	-	-	6'200.00	377'332	2.60
Vinci*	2'200.00	-	-	2'200.00	282'370	1.95
Total Europa / Europe					**14'274'108**	**98.35**
Total Aktien / Equities					**14'274'108**	**98.35**
Bezugsrechte / Subscription rights						
Europa / Europe						
Iberdrola - 01.2026*	-	23'700.00	-23'700.00	-	-	-
Total Europa / Europe					**-**	**-**
Total Bezugsrechte / Subscription rights					**-**	**-**
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					**14'274'108**	**98.35**
Total Effekten / Securities					**14'274'108**	**98.35**
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					**224'863**	**1.55**
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					**14'811**	**0.10**
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					**14'513'782**	**100.00**
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					**-19'087**	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					**14'494'695**	

[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

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

Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

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

	31.03.2026	30.09.2025	30.09.2024
	CHF	CHF	CHF
Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF	52'161'195	54'028'833	50'948'562
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	241'708.439	263'888.900	270'883.786
Inventarwert pro Anteil in CHF / Net asset value per share in CHF	114.79	113.99	110.59
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	201'505.280	199'146.409	180'349.339
Inventarwert pro Anteil in CHF / Net asset value per share in CHF	121.17	120.26	116.40

Vermögensrechnung / Statement of Assets

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

	31.03.2026	30.09.2025
	CHF	CHF
	Ungeprüft / Unaudited	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: /		
Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	217’084	1’262’973
-Sichtguthaben / Sight deposits	217’084	1’262’973
Geldmarktinstrumente / Money market instruments	100’500	-
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: /		
Securities, including those on loan and under repurchase agreements, broken down into:	51’093’560	52’145’987
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungsw ertpapiere und -rechte /		
Bonds, convertible bonds, w arrant bonds and other debt securities and rights	33’346’269	34’660’614
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte /		
Shares and other equity securities and rights	11’455’222	11’325’672
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen /		
Units in other collective investment schemes	6’292’069	6’159’701
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	787’158	664’792
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	**52’198’302**	**54’073’752**
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-37’107	-44’919
Nettofondsvermögen / Net fund assets	**52’161’195**	**54’028’833**

Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	**01.10.2025-31.03.2026**	**01.10.2024-30.09.2025**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode /		
Net fund assets at the beginning of the reporting period	54’028’833	50’948’562
Ausschüttung / Distribution	-149’848	-144’370
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	-2’270’469	1’443’433
Gesamterfolg / Total results	552’680	1’781’207
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode / Net fund assets at the end of the reporting period	**52’161’195**	**54’028’833**

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	263’888.900	270’883.786
Ausgabe von Anteilen / Units issued	10’136.722	23’097.147
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-32’317.183	-30’092.033
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**241’708.439**	**263’888.900**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**114.79**	**113.99**

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	199’146.409	180’349.339
Ausgabe von Anteilen / Units issued	2’402.266	21’745.186
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-43.395	-2’948.116
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**201’505.280**	**199’146.409**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**121.17**	**120.26**

Erfolgsrechnung / Statement of Income

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

	01.10.2025-31.03.2026	01.10.2024-30.09.2025
	CHF	CHF
	Ungeprüft / Unaudited	Geprüft / Audited
Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets	-	-
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	-738	-54
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Income from securities, broken down by:	359'535	851'199
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	110'735	324'342
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	206'523	422'735
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes	42'277	104'122
Sonstige Erträge / Other income	-	0
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Current net income paid in on issued units	526	10'698
Total Erträge / Total income	**359'323**	**861'843**
Prüfaufwand / Auditing expenses	-7'304	-14'554
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-177'650	-357'834
-die Depotbank / The custodian bank	-20'932	-41'638
-die Fondsleitung / The fund management company	-156'718	-316'197
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-4'529	-5'634
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Current net income paid out on redeemed units	-961	-12'734
Total Aufwände / Total expenses	**-190'444**	**-390'756**
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	**168'879**	**471'087**
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds	-	-24'761
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	**168'879**	**446'326**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	-202'383	-50'016
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Balance due to taxable income from target funds	-	24'761
Realisierter Erfolg / Realised net income	**-33'503**	**421'071**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	586'183	1'360'136
Gesamterfolg / Total net income	**552'680**	**1'781'207**

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 30.09.2025	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 31.03.2026	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 31.03.2026	in % / in % [2]
Effekten / Securities						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange						
Aktien / Equities						
Schweiz / Switzerland						
ABB N*	11'000.00	-	-	11'000.00	695'640	1.33
Accelleron Industries N*	5'000.00	-	-	5'000.00	356'250	0.68
Adecco Grp N*	7'000.00	-	-7'000.00	-	-	-
Alcon N*	3'000.00	-	-	3'000.00	177'780	0.34
Amrize N*	8'000.00	-	-	8'000.00	348'320	0.67
BKW N*	1'500.00	-	-	1'500.00	234'300	0.45
Baloise Hldg N*	900.00	-	-900.00	-	-	-
Banque Cantonale Vaudoise N*	2'800.00	-	-	2'800.00	361'200	0.69
Basler Kantonalbank PS*	2'800.00	-	-	2'800.00	292'600	0.56
Bergbahnen Engelberg-Truebsee-Titlis N*	2'250.00	850.00	-	3'100.00	151'900	0.29
Bossard Hldg N*	800.00	-	-800.00	-	-	-
EMS-Chemie Hldg N*	280.00	-	-280.00	-	-	-
Geberit N*	600.00	-	-	600.00	319'560	0.61
Givaudan N*	75.00	-	-	75.00	201'300	0.39
Helvetia Baloise Hldg N*	-	910.00	-	910.00	186'914	0.36
Holcim N*	8'000.00	-	-	8'000.00	519'360	0.99
Jungfraubahn Hldg N*	-	250.00	-	250.00	66'125	0.13
Kuehne + Nagel International N*	1'450.00	-	-	1'450.00	261'435	0.50
Lindt & Spruengli N*	2.00	-	-	2.00	228'400	0.44
Logitech International N*	3'800.00	-	-	3'800.00	274'968	0.53
Lonza Grp N*	400.00	-	-	400.00	201'920	0.39
Nestlé N*	6'500.00	500.00	-	7'000.00	548'940	1.05
Novartis N*	7'400.00	-	-400.00	7'000.00	846'020	1.62
Partners Grp Hldg N*	325.00	75.00	-	400.00	338'480	0.65
Roche Hldg GS*	2'000.00	-	-2'000.00	-	-	-
Roche Hldg PS*	-	2'000.00	-	2'000.00	629'400	1.21
SGS N*	3'000.00	-	-	3'000.00	252'300	0.48
Sandoz Grp N*	3'000.00	-	-	3'000.00	185'220	0.35
Schindler Hldg PS*	1'200.00	-	-	1'200.00	312'480	0.60
Sika N*	1'500.00	-	-	1'500.00	194'850	0.37
Straumann Hldg N*	1'500.00	-	-1'500.00	-	-	-
Sunrise Communications N*	4'000.00	1'000.00	-	5'000.00	236'600	0.45
Swiss Life Hldg N*	600.00	-	-	600.00	518'880	0.99
Swiss Re N*	5'500.00	300.00	-	5'800.00	766'760	1.47
Swisscom N*	1'000.00	-	-	1'000.00	667'000	1.28
Valiant Hldg N*	2'300.00	-	-	2'300.00	406'640	0.78
Zurich Insurance Grp N*	1'200.00	-	-	1'200.00	673'680	1.29
Total Schweiz / Switzerland					**11'455'222**	**21.95**
Total Aktien / Equities					**11'455'222**	**21.95**
Obligationen / Bonds						
CHF / CHF						
0.0000 Cembra Money Bank 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'400	0.38
0.1250 Baloise 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	244'250	0.47
0.1250 Givaudan 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'840	0.38
0.1250 Zuger Kantonalbank 2030*	300'000.00	-	-	300'000.00	292'950	0.56
0.2000 SIX 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	246'125	0.47
0.2000 Siegfried 2026*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'940	0.19
0.2000 WWZ 2033*	250'000.00	-	-	250'000.00	237'125	0.45
0.2500 Lindt & Spruengli 2032*	300'000.00	-	-	300'000.00	289'200	0.55
0.2500 Mobimo 2028*	250'000.00	-	-	250'000.00	246'750	0.47
0.2500 Pacific Life 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'200	0.19
0.2500 Royal Bank of Canada 2029*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
0.3000 Baloise 2027*	250'000.00	-	-	250'000.00	249'900	0.48
0.3000 Berner Kantonalbank 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'000	0.38
0.3000 Grande Dixence 2028*	250'000.00	-	-	250'000.00	247'000	0.47
0.3000 Intershop 2026*	300'000.00	-	-	300'000.00	299'760	0.57
0.3000 Zuger Kantonalbank 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'100	0.38
0.3126 Banque Cantonal Fribourg 2032*	200'000.00	-	-	200'000.00	194'500	0.37
0.3750 Emmi 2031*	200'000.00	-	-	200'000.00	194'700	0.37
0.3750 Givaudan 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	247'000	0.47
0.3750 Holcim Helvetia 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'970	0.29
0.3750 Swiss Prime Site 2031*	300'000.00	-	-	300'000.00	288'300	0.55
0.3750 Swisscom 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'800	0.38
0.4000 Aeroport International de Genève 2027*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'100	0.29
0.4000 Allreal 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	245'000	0.47
0.4000 Goldman Sachs 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	148'875	0.29
0.4175 Cembra Money Bank 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'300	0.38
0.5000 Glencore 2028*	250'000.00	-	-	250'000.00	248'000	0.48
0.5000 Holcim Helvetia 2031*	300'000.00	-	-	300'000.00	293'250	0.56
0.5000 Roche 2027*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'375	0.29
0.5000 Sonova 2025*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
0.5250 AMAG Leasing 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'740	0.38
0.5500 PSP Swiss Property 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'325	0.29
0.5500 Straumann 2025*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
0.5550 Verizon Communications 2031*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'600	0.38
0.6000 Allreal 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	245'875	0.47

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 30.09.2025	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 31.03.2026	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 31.03.2026	in % / in % [2]
0.6250 Axpo 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'760	0.38
0.6250 Flughafen Zuerich 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	249'875	0.48
0.6250 Givaudan 2031*	250'000.00	-	-	250'000.00	246'250	0.47
0.6500 Swiss Prime Site 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	247'250	0.47
0.7000 Syngenta 2026*	300'000.00	-	-	300'000.00	299'850	0.57
0.7500 ABB 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'500	0.38
0.7500 Bell Food 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'200	0.38
0.7500 Geberit 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'100	0.38
0.7500 HIAG Immobilien 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'700	0.38
0.7500 Mobimo 2026*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
0.7500 Roche 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	250'125	0.48
0.7500 Roche 2031*	300'000.00	-	-	300'000.00	299'400	0.57
0.7500 Swisscom 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'600	0.38
0.7500 Swisscom 2033*	200'000.00	-	-	200'000.00	196'900	0.38
0.7500 Zug Estates 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	198'500	0.38
0.8000 Basler Kantonalbank 2035*	-	150'000.00	-	150'000.00	147'900	0.28
0.8000 OC Oerlikon 2028*	250'000.00	-	-	250'000.00	245'750	0.47
0.8250 Swiss Prime Site 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'100	0.38
0.8400 RZD Capital 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	-	-
0.8500 SIKA 2030*	-	250'000.00	-	250'000.00	248'750	0.48
0.8750 Allreal 2027*	250'000.00	-	-	250'000.00	250'500	0.48
0.8750 BKW 2026*	250'000.00	-	-	250'000.00	250'075	0.48
0.8750 Georg Fischer 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'060	0.38
0.8750 Nant de Drance 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	249'875	0.48
0.8750 Société Générale de Surveillance 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'200	0.39
0.8750 Sulzer 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'140	0.38
0.8980 RZD Capital 2025*	150'000.00	-	-	150'000.00	-	-
0.9425 Galderma 2030*	-	200'000.00	-	200'000.00	198'500	0.38
0.9500 Aeroport International de Genève 2031*	200'000.00	-	-	200'000.00	197'900	0.38
0.9500 BCV 2034*	-	200'000.00	-	200'000.00	198'200	0.38
0.9500 Georg Fischer 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	248'250	0.48
1.0000 Galenica 2026*	300'000.00	-	-	300'000.00	301'170	0.58
1.0000 Glarner Kantonalbank 2031*	250'000.00	-	-	250'000.00	246'875	0.47
1.0000 Glencore 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'780	0.38
1.0000 Holcim Helvetia 2032*	300'000.00	-	-	300'000.00	300'000	0.57
1.0000 Roche 2037*	150'000.00	-	-	150'000.00	148'200	0.28
1.0000 SIX 2032*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'600	0.38
1.0000 Swisscom 2035*	300'000.00	-	-	300'000.00	298'200	0.57
1.0000 Zurich Insurance 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'800	0.39
1.0000 dormakaba 2025*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1.0500 Novartis 2035*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'450	0.19
1.0500 Sonova 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	251'750	0.48
1.0800 Galderma 2032*	-	200'000.00	-	200'000.00	197'000	0.38
1.0975 Roche 2034*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'600	0.39
1.1000 Helvetia Swiss Insurance 2033*	200'000.00	-	-	200'000.00	199'400	0.38
1.1000 Mobimo 2032*	150'000.00	-	-	150'000.00	148'800	0.29
1.1250 Autoneum 2025*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
1.1250 Banque Cantonal Genève 2027*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'260	0.38
1.1250 Clariant 2026*	250'000.00	-	-	250'000.00	250'000	0.48
1.1250 Geberit 2031*	300'000.00	-	-	300'000.00	302'700	0.58
1.1250 Givaudan 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'225	0.29
1.1250 HBM Healthcare 2027*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'265	0.29
1.1250 Zurich Insurance 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	202'600	0.39
1.1475 Kraftwerke Linth-Limmern 2035*	-	150'000.00	-	150'000.00	147'075	0.28
1.1833 Cembra Money Bank 2025*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
1.1950 RZD Capital 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	-	-
1.2000 Zuger Kantonalbank 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	152'025	0.29
1.2500 Bell Food 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'200	0.39
1.2500 Nant de Drance 2027*	250'000.00	-	-	250'000.00	252'100	0.48
1.3000 Comet 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	149'850	0.29
1.3000 Lindt & Spruengli 2034*	200'000.00	-	-	200'000.00	203'700	0.39
1.3500 SGS 2038*	-	150'000.00	-	150'000.00	148'650	0.28
1.3500 Sika 2035*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'800	0.39
1.3500 Viseca Payment Services 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'900	0.19
1.3750 Accelleron Industries 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	252'250	0.48
1.3750 BAT 2026*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1.3750 New York Life Insurance 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	151'875	0.29
1.3750 Vontobel 2030*	100'000.00	-	-	100'000.00	101'150	0.19
1.4000 PSP Swiss Property 2034*	250'000.00	-	-	250'000.00	255'375	0.49
1.4000 Rieter 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	97'650	0.19
1.4000 Sonova 2032*	300'000.00	-	-	300'000.00	306'450	0.59
1.4250 Swiss Life 2035*	300'000.00	-	-	300'000.00	302'700	0.58
1.4475 EFG Bank 2031*	100'000.00	-	-	100'000.00	101'350	0.19
1.4500 AKEB 2027*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'675	0.29
1.4500 Helvetia Swiss Insurance 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'420	0.29
1.4500 Schwyzer Kantonalbank 2031*	150'000.00	-	-	150'000.00	155'250	0.30
1.5000 BKW 2034*	300'000.00	-	-	300'000.00	306'450	0.59
1.5000 Intershop 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	201'400	0.39
1.5000 Roche 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'620	0.38
1.5000 Syngenta 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'450	0.19
1.5000 Temenos 2025*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
1.5000 Zurich Insurance 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'570	0.29
1.5074 EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 2034*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
1.5400 Gaz 2027*	300'000.00	-	-	300'000.00	-	-
1.5450 Georg Fischer 2033*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'450	0.29
1.5500 Bell Food 2029*	250'000.00	-	-250'000.00	-	-	-
1.5500 Berner Kantonalbank 2037*	150'000.00	-	-	150'000.00	155'475	0.30
1.5500 Georg Fischer 2031*	250'000.00	-	-	250'000.00	253'625	0.49
1.5500 Sandoz 2036*	-	200'000.00	-	200'000.00	199'829	0.38

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]
	30.09.2025			31.03.2026	31.03.2026	
1.6000 Liechtensteinische Landesbank 2034*	200'000.00	-	-	200'000.00	206'600	0.40
1.6250 Givaudan 2029*	250'000.00	-	-	250'000.00	256'500	0.49
1.6250 Nestlé 2026*	200'000.00	-	-	200'000.00	200'800	0.38
1.6500 Clariant 2030*	-	200'000.00	-	200'000.00	199'800	0.38
1.6500 Georg Fischer 2034*	-	200'000.00	-	200'000.00	200'805	0.38
1.6500 Zug Estates 2031*	250'000.00	-	-	250'000.00	255'625	0.49
1.6575 Swiss Life 2033*	200'000.00	-	-	200'000.00	205'800	0.39
1.7000 Société Générale de Surveillance 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	205'500	0.39
1.7500 Alpiq 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'375	0.29
1.7500 Baloise 2034*	200'000.00	-	-	200'000.00	207'900	0.40
1.7500 Geberit 2029*	150'000.00	-	-	150'000.00	154'950	0.30
1.7500 Novartis 2034*	150'000.00	-	-	150'000.00	158'850	0.30
1.7500 Sandoz 2033*	200'000.00	-	-	200'000.00	206'100	0.39
1.7500 Swiss Life PERP *	150'000.00	-	-	150'000.00	150'150	0.29
1.8098 Galderma 2033*	150'000.00	-	-	150'000.00	154'425	0.30
1.8750 Sika 2033*	150'000.00	-	-	150'000.00	157'575	0.30
1.8750 Swisscom 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	261'000	0.50
1.8750 Tradition 2027*	250'000.00	-	-	250'000.00	250'875	0.48
1.9000 Baloise 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	153'900	0.29
1.9000 Galderma 2032*	200'000.00	-	-	200'000.00	208'000	0.40
1.9000 Luzerner Kantonalbank 2031*	250'000.00	-	-	250'000.00	265'250	0.51
1.9000 Partners Group 2030*	150'000.00	-	-	150'000.00	154'725	0.30
1.9000 Swissgrid 2026*	150'000.00	-	-	150'000.00	150'600	0.29
1.9500 Helvetia Swiss Insurance 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	206'900	0.40
1.9500 Helvetia Swiss Insurance 2034*	150'000.00	-	-	150'000.00	157'950	0.30
1.9500 Sonova 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	209'800	0.40
1.9950 Stadler Rail 2032*	200'000.00	-	-	200'000.00	204'700	0.39
2.0000 Nestlé 2033*	150'000.00	-	-	150'000.00	161'025	0.31
2.0500 Barry Callebaut 2030*	150'000.00	-	-	150'000.00	155'100	0.30
2.1000 ABB 2025*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
2.1000 Allreal 2031*	150'000.00	-	-	150'000.00	157'500	0.30
2.1000 Clariant 2033*	100'000.00	-	-	100'000.00	101'350	0.19
2.1000 Grande Dixence 2032*	150'000.00	-	-	150'000.00	158'025	0.30
2.1000 Kantspitl Aarau 2034*	150'000.00	-	-	150'000.00	158'175	0.30
2.1125 ABB 2033*	150'000.00	-	-	150'000.00	160'200	0.31
2.1500 Partners Group 2034*	250'000.00	-	-	250'000.00	264'250	0.51
2.2000 Baloise 2032*	300'000.00	-	-	300'000.00	319'500	0.61
2.2200 Temenos 2030*	150'000.00	-	-	150'000.00	153'000	0.29
2.2675 Swiss Prime Site 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	155'025	0.30
2.3000 Barry Callebaut 2032*	200'000.00	-	-	200'000.00	209'100	0.40
2.3500 Sika 2028*	200'000.00	-	-	200'000.00	207'700	0.40
2.3750 ABB 2030*	250'000.00	-	-	250'000.00	264'125	0.51
2.3750 Clariant 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	101'380	0.19
2.3750 Julius Baer 2031*	150'000.00	-	-	150'000.00	158'325	0.30
2.3750 Nant de Drance 2028*	150'000.00	-	-	150'000.00	154'275	0.30
2.4000 Partners Group 2033*	250'000.00	-	-	250'000.00	269'500	0.52
2.4113 Cembra Money Bank 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	208'900	0.40
2.5000 Andermatt 2026*	-	100'000.00	-	100'000.00	100'500	0.19
2.5000 BKW 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	213'100	0.41
2.5000 Implenia 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	103'800	0.20
2.5000 Julius Baer 2030*	200'000.00	-	-	200'000.00	211'500	0.41
2.6000 Sandoz 2031*	250'000.00	-	-	250'000.00	269'250	0.52
2.6250 Mobimo 2029*	200'000.00	-	-	200'000.00	209'900	0.40
2.8750 Credito Real 2022*	200'000.00	-	-32'429.68	167'570.32	-	-
2.8750 Varia US Properties 2025*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
3.0000 Allreal 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	104'300	0.20
3.0000 Gategroup 2022*	200'000.00	-	-200'000.00	-	-	-
3.7500 dormakaba 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	104'100	0.20
4.3750 Andermatt Swiss 2025*	150'000.00	-	-150'000.00	-	-	-
Total CHF / CHF					**32'746'809**	**62.74**
EUR / EUR						
2.1250 AB InBev 2027*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
2.2500 ASML 2032*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
Total EUR / EUR					**-**	**-**
USD / USD						
0.8000 Alphabet 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	77'056	0.15
1.2500 Apple 2030*	100'000.00	-	-	100'000.00	71'143	0.14
1.4000 Apple 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	75'839	0.15
1.5000 Walmart 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	75'768	0.15
1.9000 Visa 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	78'615	0.15
3.2500 BlackRock 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	78'158	0.15
3.6250 Asian Develop Bank 2029*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
4.3750 Johnson & Johnson 2033*	100'000.00	-	-	100'000.00	80'390	0.15
4.5000 World Bank 2031*	100'000.00	-	-	100'000.00	82'158	0.16
4.8750 Mastercard 2034*	100'000.00	-	-	100'000.00	80'832	0.15
Total USD / USD					**699'960**	**1.34**
Total Obligationen / Bonds					**33'446'769**	**64.08**

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 30.09.2025	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 31.03.2026	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 31.03.2026	in % / in % [2]
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes						
Europa / Europe						
Invesco EQQQ Nasdaq-100*	700.00	-	-	700.00	259'525	0.50
Swisscanto (LU) Money Market Fund Committed CHF*	-	4'500.00	-4'500.00	-	-	-
iShares Core EURO STOXX 50*	1'600.00	-	-	1'600.00	315'286	0.60
iShares Core MSCI World*	360.00	-	-	360.00	35'969	0.07
Total Europa / Europe					**610'779**	**1.17**
Schweiz / Switzerland						
Pictet CH Enhanced Liquidity CHF*	-	1'150.00	-1'140.00	10.00	8'120	0.02
SF Retail Properties Fund*	1'900.00	-	-	1'900.00	226'860	0.43
SF Sustainable Property Fund*	1'600.00	-	-	1'600.00	217'280	0.42
UBS CH Property Fund - Léman Residential Foncipars*	-	2'000.00	-	2'000.00	301'200	0.58
UBS ETF - UBS SXI Real Estate*	22'000.00	2'000.00	-	24'000.00	969'840	1.86
UBS ETF UBS SXI Real Estate*	80'000.00	-	-	80'000.00	824'160	1.58
UBS Money Market Fund*	-	400.00	-400.00	-	-	-
UBS Property Fund - Direct LivingPlus Fonds*	1'500.00	-	-	1'500.00	213'600	0.41
UBS Property Fund - Direct LogisticsPlus*	2'000.00	-	-	2'000.00	214'000	0.41
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima*	7'000.00	-	-1'000.00	6'000.00	921'600	1.77
UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos*	7'000.00	-	-	7'000.00	668'500	1.28
iShares Core SPI ETF*	2'500.00	1'600.00	-3'300.00	800.00	123'312	0.24
iShares Swiss Dividend ETF*	-	2'300.00	-1'300.00	1'000.00	177'920	0.34
Total Schweiz / Switzerland					**4'866'392**	**9.32**
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					**5'477'171**	**10.49**
Bezugsrechte / Subscription rights						
Schweiz / Switzerland						
SF Retail Properties Fund - 11.2025*	-	1'900.00	-1'900.00	-	-	-
Total Schweiz / Switzerland					**-**	**-**
Total Bezugsrechte / Subscription rights					**-**	**-**
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					**50'379'162**	**96.51**
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*	350.00	-	-	350.00	814'898	1.56
UBS Equity Fund - Small Caps Switzerland*	500.00	-	-500.00	-	-	-
Total Schweiz / Switzerland					**814'898**	**1.56**
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					**814'898**	**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					**814'898**	**1.56**
Total Effekten / Securities					**51'194'060**	**98.08**
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					**217'084**	**0.42**
Marchzinsen / Accrued Interest					**212'492**	**0.41**
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					**574'666**	**1.10**
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					**52'198'302**	**100.00**
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					**-37'107**	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					**52'161'195**	

[1] Inklusive Corporate Actions / Including Corporate Actions

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

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

III. Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

Dreijahresvergleich / Annual Comparison for Three Years

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

	31.03.2026	30.09.2025	30.09.2024
	CHF	CHF	CHF
Nettofondsvermögen in CHF / Net assets in CHF	24'194'460	19'564'926	15'003'888
Anteilsklasse A (CHF) / Class A (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	110'688.351	82'296.332	55'347.307
Inventarwert pro Anteil in CHF / Net asset value per share in CHF	120.22	117.72	114.14
Anteilsklasse B (CHF) / Class B (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Number of units in issue	89'720.900	83'166.938	75'612.307
Inventarwert pro Anteil in CHF / Net asset value per share in CHF	121.35	118.76	114.88

Vermögensrechnung / Statement of Assets

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

	31.03.2026	30.09.2025
	CHF	CHF
	Ungeprüft / Unaudited	Geprüft / Audited
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: / Due from banks, including fiduciary deposits with third-party banks, broken down into:	302'156	350'940
-Sichtguthaben / Sight deposits	302'156	350'940
-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:	23'602'816	18'989'387
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungsw ertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, w arrant bonds and other debt securities and rights	4'554'796	3'784'630
-Strukturierte Produkte / Structured products	-	-
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte / Shares and other equity securities and rights	15'468'309	12'707'600
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units in other collective investment schemes	3'579'711	2'497'157
Andere Anlagen / Other investments	-	-
Derivative Finanzinstrumente / Derivative financial instruments	-	-
Sonstige Vermögenswerte / Other assets	311'760	252'683
Gesamtfondsvermögen / Total fund assets	**24'216'731**	**19'593'010**
Aufgenommene Kredite / Loans	-	-
Andere Verbindlichkeiten / Other liabilities	-22'272	-28'083
Nettofondsvermögen / Net fund assets	**24'194'460**	**19'564'926**

Veränderung des Nettofondsvermögens / Statement of Changes in Net Fund Assets	**01.10.2025-31.03.2026**	**01.10.2024-30.09.2025**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Net fund assets at the beginning of the reporting period	19'564'926	15'003'888
Ausschüttung / Distribution	-108'105	-75'390
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Balance of units movements	4'246'480	3'935'615
Gesamterfolg / Total results	491'158	700'815
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode / Net fund assets at the end of the reporting period	**24'194'460**	**19'564'926**

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	82'296.332	55'347.307
Ausgabe von Anteilen / Units issued	31'633.959	31'838.355
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-3'241.940	-4'889.330
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**110'688.351**	**82'296.332**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**120.22**	**117.72**

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	83'166.938	75'612.307
Ausgabe von Anteilen / Units issued	8'391.479	10'355.013
Rücknahme von Anteilen / Units redeemed	-1'837.517	-2'800.382
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Units at the end of the reporting period	**89'720.900**	**83'166.938**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Net asset value in CHF at the end of the reporting period	**121.35**	**118.76**

Erfolgsrechnung / Statement of Income

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

	01.10.2025-31.03.2026	01.10.2024-30.09.2025
	CHF	CHF
	Ungeprüft / Unaudited	Geprüft / Audited
Erträge der Bankguthaben / Income from bank assets	-	-
Negativzinsen auf Bankguthaben / Negative interest on bank deposits	-289	-
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:	148'104	396'280
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Shares and other equity securities and rights, including income from bonus shares	94'000	316'845
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte / Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	25'894	39'438
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Units of other collective investment schemes	28'210	39'997
-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	-5'558	18'994
Total Erträge / Total income	**142'257**	**415'274**
Passivzinsen / Interest paid	-	-
Prüfaufwand / Auditing expenses	-7'304	-14'594
Reglementarische Vergütungen an: / Remunerations to the following in accordance with the fund regulations:	-73'143	-111'431
-die Depotbank / The custodian bank	-8'815	-15'107
-die Fondsleitung / The fund management company	-64'328	-96'324
-die Vermögensverwalterin beziehungsweise den Vermögensverwalter / The asset manager	-	-
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	-3'023	-8'082
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	661	-1'812
Total Aufwände / Total expenses	**-82'808**	**-135'919**
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Net income before adjustment bookings due to tax regulations	**59'449**	**279'355**
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Adjustment bookings based on taxable income from target funds	-	-5'120
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Net income after adjustment bookings due to tax regulations	**59'449**	**274'235**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Realised capital gains and losses	10'446	89'168
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
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Partial balance carried from expenses to realised capital gains/losses	-	-
Realisierter Erfolg / Realised net income	**69'895**	**368'523**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Unrealised capital gains and losses	421'264	332'292
Gesamterfolg / Total net income	**491'158**	**700'815**

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 30.09.2025	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 31.03.2026	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 31.03.2026	in % / in % [2]
Effekten / Securities						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange						
Aktien / Equities						
Schweiz / Switzerland						
ABB N*	7'500.00	500.00	-	8'000.00	505'920	2.09
Accelleron Industries N*	7'500.00	-	-	7'500.00	534'375	2.21
Adecco Grp N*	3'000.00	-	-	3'000.00	56'970	0.24
Alcon N*	4'000.00	-	-	4'000.00	237'040	0.98
Amrize N*	4'000.00	1'000.00	-	5'000.00	217'700	0.90
BB Biotech N*	2'400.00	-	-	2'400.00	106'680	0.44
BKW N*	1'900.00	300.00	-	2'200.00	343'640	1.42
Bachem Hldg N*	2'000.00	-	-	2'000.00	129'700	0.54
Baloise Hldg N*	1'000.00	-	-1'000.00	-	-	-
Banque Cantonale Vaudoise N*	2'600.00	-	-	2'600.00	335'400	1.38
Basellandschaftliche Kantonalbank PS*	80.00	-	-	80.00	89'600	0.37
Basler Kantonalbank PS*	2'000.00	-	-	2'000.00	209'000	0.86
Bergbahnen Engelberg-Truebsee-Titlis N*	1'600.00	-	-	1'600.00	78'400	0.32
Bossard Hldg N*	800.00	-	-	800.00	115'360	0.48
Bucher Industries N*	650.00	-	-	650.00	225'875	0.93
Coltene Hldg N*	2'000.00	-	-	2'000.00	94'500	0.39
Dottikon ES Hldg N*	500.00	-	-	500.00	171'750	0.71
EMS-Chemie Hldg N*	250.00	-	-	250.00	155'625	0.64
Emmi N*	170.00	-	-	170.00	144'330	0.60
Galderma Grp N*	900.00	-	-	900.00	138'060	0.57
Galenica N*	2'500.00	-	-	2'500.00	227'125	0.94
Geberit N*	600.00	100.00	-	700.00	372'820	1.54
Georg Fischer N*	2'500.00	500.00	-	3'000.00	121'200	0.50
Givaudan N*	110.00	30.00	-	140.00	375'760	1.55
Helvetia Baloise Hldg N*	2'300.00	1'011.00	-	3'311.00	680'079	2.81
Holcim N*	4'000.00	1'000.00	-	5'000.00	324'600	1.34
Interroll Hldg N*	40.00	-	-	40.00	58'720	0.24
Julius Baer Grp N*	1'700.00	-	-	1'700.00	98'872	0.41
Jungfraubahn Hldg N*	250.00	250.00	-	500.00	132'250	0.55
Kardex Hldg N*	-	200.00	-	200.00	47'200	0.19
Kuehne + Nagel International N*	1'100.00	400.00	-	1'500.00	270'450	1.12
Lindt & Spruengli N*	2.00	1.00	-	3.00	342'600	1.41
Logitech International N*	3'000.00	800.00	-	3'800.00	274'968	1.14
Lonza Grp N*	450.00	100.00	-	550.00	277'640	1.15
Luzerner Kantonalbank N*	2'500.00	-	-	2'500.00	264'000	1.09
Mobilezone Hldg N*	11'000.00	-	-	11'000.00	167'640	0.69
Nestlé N*	5'400.00	600.00	-	6'000.00	470'520	1.94
Novartis N*	4'000.00	-	-	4'000.00	483'440	2.00
Partners Grp Hldg N*	300.00	300.00	-	600.00	507'720	2.10
R&S Grp Hldg N*	2'000.00	5'500.00	-	7'500.00	153'750	0.63
Roche Hldg GS*	1'300.00	200.00	-1'500.00	-	-	-
Roche Hldg PS*	-	1'600.00	-	1'600.00	503'520	2.08
SFS Grp N*	800.00	-	-	800.00	94'400	0.39
SIG Grp N*	5'000.00	-	-	5'000.00	59'250	0.24
Sandoz Grp N*	3'500.00	500.00	-	4'000.00	246'960	1.02
Schindler Hldg PS*	1'000.00	-	-	1'000.00	260'400	1.08
Sika N*	1'900.00	900.00	-	2'800.00	363'720	1.50
Sonova Hldg N*	1'000.00	400.00	-	1'400.00	250'600	1.03
Straumann Hldg N*	1'300.00	-	-	1'300.00	106'600	0.44
Sunrise Communications N*	4'000.00	2'000.00	-	6'000.00	283'920	1.17
Swiss Life Hldg N*	400.00	100.00	-	500.00	432'400	1.79
Swiss Re N*	3'500.00	400.00	-	3'900.00	515'580	2.13
Swisscom N*	600.00	-	-	600.00	400'200	1.65
Swissquote Grp Hldg N*	400.00	100.00	-	500.00	194'400	0.80
UBS Grp N*	3'500.00	6'500.00	-	10'000.00	307'300	1.27
VAT Grp N*	600.00	-	-	600.00	290'280	1.20
Valiant Hldg N*	1'700.00	-	-	1'700.00	300'560	1.24
Vaudoise Assurance Hldg N*	300.00	150.00	-	450.00	361'800	1.49
Ypsomed Hldg N*	70.00	-	-70.00	-	-	-
Zehnder Grp N*	2'000.00	-	-	2'000.00	132'600	0.55
Zuger Kantonalbank N*	10.00	10.00	-	20.00	205'000	0.85
Zurich Insurance Grp N*	800.00	300.00	-	1'100.00	617'540	2.55
Total Schweiz / Switzerland					**15'468'309**	**63.87**
Total Aktien / Equities					**15'468'309**	**63.87**

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 30.09.2025	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 31.03.2026	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 31.03.2026	in % / in % [2]
Obligationen / Bonds						
CHF / CHF						
0.0100 Lindt & Spruengli 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'400	0.41
0.1525 Cembra Money Bank 2026*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'910	0.41
0.2000 WWZ 2033*	100'000.00	-	-	100'000.00	94'850	0.39
0.2500 Baloise 2026*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'970	0.41
0.3750 Swiss Prime Site 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'100	0.41
0.5000 Baloise 2030*	100'000.00	-	-	100'000.00	98'900	0.41
0.5000 Emmi 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'400	0.41
0.5000 Swisscom 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'600	0.41
0.7500 ABB 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'250	0.41
0.7500 Geberit 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'050	0.41
0.7500 Mobimo 2026*	100'000.00	-	-100'000.00	-	-	-
0.8000 Basler Kantonalbank 2035*	-	100'000.00	-	100'000.00	98'600	0.41
0.9500 AMAG 2032*	-	100'000.00	-	100'000.00	100'041	0.41
1.0500 Georg Fischer 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'150	0.41
1.1250 BKW 2032*	-	100'000.00	-	100'000.00	100'490	0.41
1.1250 Banque Cantonal Genève 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'130	0.41
1.1350 Swiss Life 2030*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'400	0.41
1.2500 Bossard Finance 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'000	0.41
1.2500 Nant de Drance 2027*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'840	0.42
1.2762 Abb 2036*	100'000.00	-	-	100'000.00	99'800	0.41
1.3000 Lindt & Spruengli 2034*	100'000.00	-	-	100'000.00	101'850	0.42
1.3400 HIAG 2033*	-	100'000.00	-	100'000.00	99'300	0.41
1.3500 Mobimo 2031*	-	100'000.00	-	100'000.00	101'000	0.42
1.3500 Mobimo 2034*	-	100'000.00	-	100'000.00	100'300	0.41
1.3500 Nant de Drance 2036*	-	100'000.00	-	100'000.00	100'000	0.41
1.3500 SGS 2038*	-	100'000.00	-	100'000.00	99'100	0.41
1.3750 Accelleron Industries 2030*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'900	0.42
1.4000 PSP Swiss Property 2034*	100'000.00	-	-	100'000.00	102'150	0.42
1.4000 Sonova 2032*	100'000.00	-	-	100'000.00	102'150	0.42
1.5000 BKW 2034*	100'000.00	-	-	100'000.00	102'150	0.42
1.5450 Georg Fischer 2033*	100'000.00	-	-	100'000.00	100'300	0.41
1.5500 Georg Fischer 2031*	100'000.00	-	-	100'000.00	101'450	0.42
1.5500 Sandoz 2036*	-	100'000.00	-	100'000.00	99'915	0.41
1.6500 Galenica 2031*	100'000.00	-	-	100'000.00	102'600	0.42
1.7500 Sandoz 2033*	100'000.00	-	-	100'000.00	103'050	0.43
1.8500 Coop 2032*	100'000.00	-	-	100'000.00	104'250	0.43
1.8750 Sika 2033*	100'000.00	-	-	100'000.00	105'050	0.43
1.9000 Galderma 2032*	100'000.00	-	-	100'000.00	104'000	0.43
1.9000 Partners Group 2030*	100'000.00	-	-	100'000.00	103'150	0.43
2.0000 BC Zurich 2030*	100'000.00	-	-	100'000.00	102'800	0.42
2.1000 Lonza 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	103'400	0.43
2.1500 Partners Group 2034*	100'000.00	-	-	100'000.00	105'700	0.44
2.2588 Swiss Life 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	103'350	0.43
2.3500 Galenica 2029*	100'000.00	-	-	100'000.00	104'850	0.43
2.3500 Sika 2028*	100'000.00	-	-	100'000.00	103'850	0.43
2.3750 Givaudan 2031*	100'000.00	-	-	100'000.00	107'300	0.44
Total CHF / CHF					**4'554'796**	**18.81**
Total Obligationen / Bonds					**4'554'796**	**18.81**
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes						
Europa / Europe						
UBS (Lux) Money Market Fund CHF*	45.00	-	-45.00	-	-	-
Total Europa / Europe					**-**	**-**
Schweiz / Switzerland						
SF Retail Properties Fund*	1'300.00	-	-	1'300.00	155'220	0.64
SF Sustainable Property Fund*	1'100.00	-	-	1'100.00	149'380	0.62
Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible IFCA*	-	400.00	-	400.00	79'760	0.33
UBS CH Property Fund - Léman Residential Foncipars*	-	1'300.00	-	1'300.00	195'780	0.81
UBS ETF UBS SMIM*	400.00	600.00	-	1'000.00	293'000	1.21
UBS ETF UBS SXI Real Estate*	30'000.00	5'000.00	-	35'000.00	360'570	1.49
UBS Property Fund - Direct LivingPlus Fonds*	1'500.00	-	-	1'500.00	213'600	0.88
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima*	3'000.00	-	-	3'000.00	460'800	1.90
UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos*	3'300.00	-	-	3'300.00	315'150	1.30
iShares Core SPI ETF*	2'100.00	1'200.00	-	3'300.00	508'662	2.10
iShares Swiss Dividend ETF*	1'900.00	1'100.00	-	3'000.00	533'760	2.20
Total Schweiz / Switzerland					**3'265'682**	**13.49**
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					**23'288'787**	**96.17**
Bezugsrechte / Subscription rights						
Schweiz / Switzerland						
SF Retail Properties Fund - 11.2025*	-	1'300.00	-1'300.00	-		-
Total Schweiz / Switzerland					**-**	**-**
Total Bezugsrechte / Subscription rights					**-**	**-**
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Securities traded on an exchange					**23'288'787**	**96.17**

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

Wachstum (CHF) / Growth (CHF)

Titelbezeichnung / Securities Description	Anzahl/Nominal / Numbers/Nominal [1]					
	Bestand am / Holdings as of 30.09.2025	Käufe / Purchases	Verkäufe / Sales	Bestand am / Holdings as of 31.03.2026	Verkehrswert am / Market Value as of [2] 31.03.2026	in % / in % [2]
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*	40.00	60.00	-	100.00	232'828	0.96
Pictet CH Enhanced Liquidity CHF*	-	100.00	-	100.00	81'201	0.34
Total Schweiz / Switzerland					**314'029**	**1.30**
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Units in other collective investment schemes					**314'029**	**1.30**
Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Securities traded on another regulated market open to the public					**314'029**	**1.30**
Total Effekten / Securities					**23'602'816**	**97.46**
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidity at sight and call deposit					**302'156**	**1.25**
Marchzinsen / Accrued Interest					**26'568**	**0.11**
Sonstige Vermögenswerte / Other Assets					**285'192**	**1.18**
Gesamtfondsvermögen / Total Fund Assets					**24'216'731**	**100.00**
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities					**-22'272**	
Nettofondsvermögen / Net fund assets					**24'194'460**	

[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.

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.

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

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:
  0.08% 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 0.9247
NOK 100 = CHF 8.2355
USD 1 = CHF 0.8029

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): 1.02%
- B (CHF): 0.67%

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine

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

- Custodian fees:
  0.08% 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 0.9247
NOK 100 = CHF 8.2355
USD 1 = CHF 0.8029

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): 1.02%
- B (CHF): 0.67%

General information about affairs with an economical or legal relevance.

None

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 wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.»

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

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. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 CHF gerundet.

6. The net asset value of a unit of a class shall be calculated by dividing the share of the market value of the assets of this sub-fund attributable to the unit class in question, less any liabilities of this sub-fund allocated to the unit class in question, by the number of units of the class in question in circulation. It shall be rounded to CHF 0.01.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der 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