

# Halbjahresbericht 2022/2023

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

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2023**

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





# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
VVA – Aktien Schweiz	3	F / CH0008410448 F (EUR hedged) / CH0271797331 F (USD hedged) / CH0271797448
VVA – Aktien Euro Länder	9	F / CH0008410471 F (CHF hedged) / CH0249953958 F (USD hedged) / CH0271818186
VVA – Obligationen CHF I	16	F / CH0008410174 F (EUR hedged) / CH0271818806 F (USD hedged) / CH0271818830
VVA – Obligationen CHF II	23	F / CH0008410224 F (EUR hedged) / CH0271818855 F (USD hedged) / CH0271818889
VVA – Global Bonds	29	F / CH0527000977
VVA – Corporate Bonds	34	F / CH0527000985

## Verkaufsrestriktionen

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

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

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

## Internetadresse

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

# Organisation

## Fondsleitung

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

## Verwaltungsrat

*Michael Kehl*  
Präsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Dr. Daniel Brüllmann*  
Vizepräsident  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Francesca Gigli Pym*  
Mitglied  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

*Dr. Michèle Sennhauser*  
Mitglied  
Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Franz Gysin*  
Unabhängiges Mitglied  
Non-executive Director

*Werner Strebel*  
Unabhängiges Mitglied  
Non-executive Director

## Geschäftsleitung

*Eugène Del Cioppo*  
Managing Director  
Geschäftsführer und Leiter Products White Labelling  
Solutions

*Georg Pfister*  
Managing Director  
Stellvertretender Geschäftsführer und  
Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance, HR

*Urs Fäs*  
Managing Director  
Leiter Real Estate Funds

*Christel Müller*  
Executive Director  
Leiterin Corporate Governance & Change Management

*Thomas Reisser*  
Executive Director  
Leiter Compliance

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Übertragung der Anlageentscheide

UBS Switzerland AG, Zürich

## Übertragung der Administration

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

## Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich  
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

# VVA – Aktien Schweiz

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in CHF		1 043 216 937,58	961 000 657,40	1 192 277 312,13
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410448</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		193.36	178.86	201.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		193.36	178.86	201.32
Anzahl Anteile im Umlauf		5 362 021,9650	5 350 560,0430	5 855 736,0850
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>CH0271797331</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		129.51	119.20	138.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		129.51	119.20	138.46
Anzahl Anteile im Umlauf		33 818,0000	17 130,2940	49 251,7100
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271797448</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		146.91	132.83	151.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		146.91	132.83	151.17
Anzahl Anteile im Umlauf		15 392,4180	15 411,0000	42 738,0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Vermögensrechnung

	31.3.2023	30.9.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	471 395 681.27	477 679 658.86
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	529 951 926.87	491 429 225.66
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	14 943 750.00	27 296 750.00
Derivative Finanzinstrumente	26 043 965.24	-36 094 160.09
Sonstige Vermögenswerte	3 198 903.04	1 862 669.52
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>1 045 534 226.42</b>	<b>962 174 143.95</b>
Aufgenommene Kredite	-1 857 598.07	-712 230.18
Andere Verbindlichkeiten	-459 690.77	-461 256.37
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>1 043 216 937.58</b>	<b>961 000 657.40</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	558 705.22	1 021.42
Negativzinsen	-359 007.53	-658 898.13
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	7 794 458.14	16 780 279.00
– aus Gratisaktien	778.57	0.00
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	40 687.50	6 406.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-94 584.33	3 029 738.70
<b>Total Ertrag</b>	<b>7 941 037.57</b>	<b>19 158 547.23</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-15 717.34	-1 697 063.88
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-2 497 553.75	-5 366 679.02
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-7 548.22	-17 712.98
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-5 459.02	-14 744.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	53 449.69	-1 454 926.81
<b>Total Aufwand</b>	<b>-2 472 828.64</b>	<b>-8 551 126.69</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5 468 208.93</b>	<b>10 607 420.54</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-27 838 520.41	86 328 391.08
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-22 370 311.48</b>	<b>96 935 811.62</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	110 062 296.27	-196 663 355.11
<b>Gesamterfolg</b>	<b>87 691 984.79</b>	<b>-99 727 543.49</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	961 000 657.40	1 192 277 312.13
Ordentliche Jahresausschüttung	-10 340 212.51	-11 328 492.75
Saldo aus dem Anteilverkehr	4 864 507.90	-120 220 618.49
Gesamterfolg	87 691 984.79	-99 727 543.49
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 043 216 937.58</b>	<b>961 000 657.40</b>

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

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
<b>Klasse F</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 350 560,0430	5 855 736,0850
Ausgegebene Anteile	595 072,3390	1 926 328,4340
Zurückgenommene Anteile	-583 610,4170	-2 431 504,4760
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>5 362 021,9650</b>	<b>5 350 560,0430</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	11 461,9220	-505 176,0420
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 130,2940	49 251,7100
Ausgegebene Anteile	18 897,9570	24 548,5500
Zurückgenommene Anteile	-2 210,2510	-56 669,9660
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>33 818,0000</b>	<b>17 130,2940</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	16 687,7060	-32 121,4160
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 411,0000	42 738,0000
Ausgegebene Anteile	1 656,0000	20 573,0000
Zurückgenommene Anteile	-1 674,5820	-47 900,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>15 392,4180</b>	<b>15 411,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-18,5820	-27 327,0000

# Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

## Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

### Weitere Aktien

#### Schweiz

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	288 234		288 234	75 214 662	7,19	
<b>Total Schweiz</b>					<b>75 214 662</b>	<b>7,19</b>	

#### Total Weitere Aktien

**75 214 662 7,19**

### Namensaktien

#### Schweiz

ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 012 441		1 012 441	31 760 274	3,04	
ACCELLERON INDUSTR CHF1*	CHF		50 622	50 622			
ALCON AG CHF0.04*	CHF	348 712		348 712	22 561 666	2,16	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	925 682		925 682			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	26 977		26 977	13 736 688	1,31	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	396 979		396 979	23 382 063	2,24	
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)*	CHF	44 790		44 790	24 518 046	2,35	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	851 280		851 280	94 883 669	9,08	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	1 130 375		1 130 375	94 680 210	9,06	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	17 163	1 000	18 163	15 562 058	1,49	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	262 701		262 701	38 328 076	3,67	
SGS LTD CHF1 (REGD)*	CHF	5 401		5 401	10 861 411	1,04	
SIKA AG CHF0.01 (REGD)*	CHF	48 928		48 928	12 501 104	1,20	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1 (REGD)*	CHF	40 221		40 221	22 652 467	2,17	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	112 656		112 656	49 309 531	4,72	
<b>Total Schweiz</b>					<b>454 737 265</b>	<b>43,49</b>	

#### Total Namensaktien

**454 737 265 43,49**

### Anrechte

#### Schweiz

CREDIT SUISSE GROUP AG RIGHTS 08.12.22*	CHF		925 682	925 682			
<b>Total Schweiz</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Anrechte

**0,00**

### Medium-Term Notes, fester Zins

#### CHF

ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 463 250	0,71	
WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 480 500	0,71	
<b>Total CHF</b>					<b>14 943 750</b>	<b>1,42</b>	

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**14 943 750 1,42**

### Medium-Term Notes, Nullcoupon

#### CHF

BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.00000% 18-23.03.23*	CHF	5 000 000		5 000 000			
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

**0,00**

### Anleihen, fester Zins

#### CHF

WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	CHF	7 500 000		7 500 000			
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Anleihen, fester Zins

**0,00**

### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

**544 895 677 52,11**

### Total Wertschriften

**544 895 677 52,11**

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					471 395 681	45,09	
Derivative Finanzinstrumente					26 043 965	2,49	
Sonstige Vermögenswerte					3 198 903	0,31	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>1 045 534 226</b>	<b>100,00</b>	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-1 857 598		
Andere Verbindlichkeiten					-459 690		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>1 043 216 938</b>		

### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.3.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	570 918 107	54,60
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	21 535	0,00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>570 939 642</b>	<b>54,60</b>

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

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

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

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



## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23*	4 534	CHF	498 558 640	26 022 430	2.49
			498 558 640	26 022 430	2.49

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	2 217 575	CHF	2 042 930	17.02.2023	0	0.00
CHF	3 803 010	EUR	3 874 554	12.05.2023	34 694	0.00
CHF	2 042 930	USD	2 236 717	12.05.2023	-8 369	0.00
EUR	173 491	CHF	169 000	12.05.2023	-2 841	0.00
EUR	173 485	CHF	169 000	12.05.2023	0	0.00
USD	76 185	CHF	69 000	12.05.2023	-300	0.00
USD	76 185	CHF	69 000	12.05.2023	0	0.00
USD	65 967	CHF	60 000	12.05.2023	-5	0.00
CHF	366 000	EUR	367 857	12.05.2023	-1 642	0.00
CHF	53 000	USD	58 263	12.05.2023	-2	0.00
					21 535	0.00

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.12.22	CHF	0	4 620
SWISS MARKET INDEX FUTURE 17.03.23	CHF	4 534	4 534
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	CHF	4 534	0

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

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

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse F 0,50% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 0,53% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 0,53% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse F 1,2% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 1,2% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 1,2% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

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

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

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.992526	USD 1 = CHF 0.913550
JPY 1 = CHF 0.006864	

# VVA – Aktien Euro Länder

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in EUR		230 987 232,55	200 801 397,76	226 733 121,37
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410471</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		145,61	112,16	131,49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		145,61	112,16	131,49
Anzahl Anteile im Umlauf		1 144 374,4990	1 289 111,1520	1 262 647,7850
<b>Klasse F (CHF hedged)</b>	<b>CH0249953958</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		150,32	116,50	136,11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		150,32	116,50	136,11
Anzahl Anteile im Umlauf		355 598,2570	382 823,0900	411 624,4060
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271818186</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		157,25	118,93	136,12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		157,25	118,93	136,12
Anzahl Anteile im Umlauf		72 501,3350	82 043,1140	75 633,0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Vermögensrechnung

	31.3.2023	30.9.2022
	EUR	EUR
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	89 893 937.56	103 915 859.73
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	136 935 277.78	105 671 997.89
Derivative Finanzinstrumente	4 137 910.18	-8 683 834.53
Sonstige Vermögenswerte	1 116 217.01	760 138.41
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>232 083 342.53</b>	<b>201 664 161.50</b>
Aufgenommene Kredite	-27 380.99	-91 443.78
Andere Verbindlichkeiten	-1 068 728.99	-771 319.96
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>230 987 232.55</b>	<b>200 801 397.76</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	510 502.24	11 507.93
Negativzinsen	-34 562.55	-222 947.97
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	859 289.65	3 320 433.70
– aus Gratisaktien	11 656.70	249 911.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	25 287.40	103 902.26
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 372 173.44</b>	<b>3 462 807.43</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-2 778.85	-464 973.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-405 741.05	-824 434.08
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (CHF hedged)	-136 547.95	-290 673.71
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-27 749.13	-55 379.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-54 591.81	-139 741.82
<b>Total Aufwand</b>	<b>-627 408.79</b>	<b>-1 775 202.74</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>744 764.65</b>	<b>1 687 604.69</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	15 121 144.84	-5 571 537.85
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>15 865 909.49</b>	<b>-3 883 933.16</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	40 783 392.68	-23 692 725.77
<b>Gesamterfolg</b>	<b>56 649 302.17</b>	<b>-27 576 658.93</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	200 801 397.76	226 733 121.37
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 591 312.76	-738 160.38
Saldo aus dem Anteilverkehr	-24 872 154.62	2 383 095.70
Gesamterfolg	56 649 302.17	-27 576 658.93
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>230 987 232.55</b>	<b>200 801 397.76</b>

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

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
<b>Klasse F</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 289 111,1520	1 262 647,7850
Ausgegebene Anteile	73 251,9090	335 717,2420
Zurückgenommene Anteile	-217 988,5620	-309 253,8750
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 144 374,4990</b>	<b>1 289 111,1520</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-144 736,6530	26 463,3670
<b>Klasse F (CHF hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	382 823,0900	411 624,4060
Ausgegebene Anteile	46 004,3150	230 635,2230
Zurückgenommene Anteile	-73 229,1480	-259 436,5390
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>355 598,2570</b>	<b>382 823,0900</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-27 224,8330	-28 801,3160
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	82 043,1140	75 633,0000
Ausgegebene Anteile	6 099,4870	53 113,7500
Zurückgenommene Anteile	-15 641,2660	-46 703,6360
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>72 501,3350</b>	<b>82 043,1140</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-9 541,7790	6 410,1140

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Inhaberaktien</b>								
<b>Belgien</b>								
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	40 830		40 830				
<b>Total Belgien</b>							<b>0,00</b>	
<b>Frankreich</b>								
AIR LIQUIDE(L*) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	23 313			23 313	3 594 865	1,55	
AIRBUS EUR1*	EUR	34 395		34 395				
AXA EUR2.29*	EUR	145 263			145 263	4 091 332	1,76	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	72 672			72 672	4 012 221	1,73	
ESSILORLUXOTTICA EURO.18*	EUR		22 380		22 380	3 715 080	1,60	
L'OREAL EURO.20*	EUR	18 422			18 422	7 576 048	3,26	
LVMH MOET HENNESSY EURO.30*	EUR	15 834			15 834	13 370 230	5,76	
SAFRAN EURO.20*	EUR	27 791			27 791	3 794 583	1,64	
SANOFI EUR2*	EUR	65 546			65 546	6 570 331	2,83	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	32 255			32 255	4 956 948	2,14	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	182 070			182 070	9 897 325	4,26	
VINCI EUR2.50*	EUR	36 880			36 880	3 898 954	1,68	
<b>Total Frankreich</b>						<b>65 477 917</b>	<b>28,21</b>	
<b>Deutschland</b>								
SAP AG ORD NPV*	EUR	53 996			53 996	6 266 776	2,70	
<b>Total Deutschland</b>						<b>6 266 776</b>	<b>2,70</b>	
<b>Niederlande</b>								
ING GROEP N.V. EURO.01*	EUR	280 183			280 183	3 062 400	1,32	
<b>Total Niederlande</b>						<b>3 062 400</b>	<b>1,32</b>	
<b>Spanien</b>								
IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)*	EUR	328 093	5 468		333 561	3 830 948	1,65	
<b>Total Spanien</b>						<b>3 830 948</b>	<b>1,65</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>78 638 041</b>	<b>33,88</b>	
<b>Namensaktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
ADIDAS AG NPV (REGD)*	EUR	9 211		9 211				
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	28 265			28 265	6 014 792	2,59	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	40 428			40 428	2 373 932	1,02	
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR		93 512		93 512	4 029 432	1,74	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	212 445			212 445	4 748 146	2,05	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR		107 030		107 030	4 032 890	1,74	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	70 170			70 170	4 966 633	2,14	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	60 745			60 745	9 066 799	3,91	
<b>Total Deutschland</b>						<b>35 232 624</b>	<b>15,18</b>	
<b>Italien</b>								
ENEL EUR1*	EUR	601 470			601 470	3 384 472	1,46	
<b>Total Italien</b>						<b>3 384 472</b>	<b>1,46</b>	
<b>Niederlande</b>								
ASML HOLDING NV EURO.09*	EUR	20 022			20 022	12 517 754	5,39	
PROSUS N.V. EURO.05*	EUR		51 621		51 621	3 713 615	1,60	
<b>Total Niederlande</b>						<b>16 231 369</b>	<b>6,99</b>	
<b>Spanien</b>								
BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)*	EUR	1 006 647			1 006 647	3 448 773	1,50	
<b>Total Spanien</b>						<b>3 448 773</b>	<b>1,50</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>58 297 237</b>	<b>25,13</b>	
<b>Anrechte</b>								
<b>Spanien</b>								
IBERDROLA SA RIGHTS 23-19.01.23*	EUR		328 093	328 093				
<b>Total Spanien</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anrechte</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>136 935 278</b>	<b>59,01</b>	
<b>Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Namensaktien</b>								
<b>Grossbritannien</b>								
LINDE PLC. COM EURO.001**	EUR	26 781		26 781				
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Namensaktien</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)						<b>136 935 278</b>	<b>59,01</b>	<b>0,00</b>
Bankguthaben auf Sicht						89 893 938	38,73	
Derivative Finanzinstrumente						4 137 910	1,78	
Sonstige Vermögenswerte						1 116 217	0,48	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>232 083 343</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-27 381		
Andere Verbindlichkeiten						-1 068 729		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>230 987 233</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	141 664 818	61,05
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-591 630	-0,26
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>141 073 188</b>	<b>60,79</b>

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

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

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

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in EUR	Variation Margin in EUR	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23*	2 248	EUR	95 787 280	4 729 540	2,04
			95 787 280	4 729 540	2,04

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in EUR	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
EUR	51 919 000	CHF	50 948 478	12.05.2023	-481 378	-0,21
EUR	10 392 000	USD	11 150 221	12.05.2023	-152 139	-0,07
EUR	1 600 000	CHF	1 574 394	12.05.2023	-10 491	0,00
EUR	300 000	USD	321 146	12.05.2023	-5 074	0,00
CHF	2 176 488	EUR	2 225 000	12.05.2023	27 616	0,01
USD	471 209	EUR	438 000	12.05.2023	5 263	0,00
CHF	1 373 834	EUR	1 400 000	12.05.2023	12 976	0,01
USD	286 844	EUR	270 000	12.05.2023	6 576	0,00
EUR	2 000 000	CHF	1 984 916	12.05.2023	3 973	0,00
EUR	390 000	USD	421 746	12.05.2023	-2 688	0,00
USD	326 295	EUR	300 000	12.05.2023	345	0,00
EUR	1 340 000	CHF	1 330 280	12.05.2023	3 051	0,00
EUR	280 000	USD	305 264	12.05.2023	340	0,00
					-591 630	-0,26

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.12.22	EUR	0	2 851
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.03.23	EUR	2 520	2 520
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	2 370	122

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
EUR	1 940 000	CHF	1 884 225	18.11.2022
EUR	410 000	USD	405 176	18.11.2022
CHF	1 358 507	EUR	1 400 000	18.11.2022
USD	301 774	EUR	310 000	18.11.2022
EUR	1 330 000	CHF	1 306 237	18.11.2022
EUR	300 000	USD	294 128	18.11.2022
EUR	1 610 000	CHF	1 595 141	18.11.2022
EUR	350 000	USD	351 260	18.11.2022
EUR	1 810 000	CHF	1 793 589	18.11.2022
EUR	400 000	USD	402 784	18.11.2022
EUR	1 840 000	CHF	1 799 483	18.11.2022
EUR	380 000	USD	390 638	18.11.2022
CHF	50 260 545	EUR	51 519 000	18.11.2022
USD	10 655 101	EUR	10 322 000	18.11.2022
EUR	51 519 000	CHF	50 068 843	17.02.2023
EUR	10 322 000	USD	10 732 031	17.02.2023
CHF	1 572 365	EUR	1 600 000	17.02.2023
USD	281 164	EUR	270 000	17.02.2023
EUR	1 550 000	CHF	1 523 151	17.02.2023
EUR	300 000	USD	315 857	17.02.2023
CHF	1 865 715	EUR	1 890 000	17.02.2023
USD	405 944	EUR	380 000	17.02.2023
EUR	1 800 000	CHF	1 771 204	17.02.2023
EUR	370 000	USD	390 500	17.02.2023
EUR	1 300 000	CHF	1 285 925	17.02.2023
EUR	260 000	USD	279 954	17.02.2023
EUR	1 340 000	CHF	1 323 684	17.02.2023
EUR	290 000	USD	315 706	17.02.2023
CHF	2 099 059	EUR	2 100 000	17.02.2023

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
USD	542 276	EUR	500 000	17.02.2023
CHF	51 149 197	EUR	51 919 000	17.02.2023
USD	11 096 682	EUR	10 392 000	17.02.2023
EUR	51 919 000	CHF	50 948 478	12.05.2023
EUR	10 392 000	USD	11 150 221	12.05.2023
EUR	1 600 000	CHF	1 574 394	12.05.2023
EUR	300 000	USD	321 146	12.05.2023
CHF	2 176 488	EUR	2 225 000	12.05.2023
USD	471 209	EUR	438 000	12.05.2023
CHF	1 373 834	EUR	1 400 000	12.05.2023
USD	286 844	EUR	270 000	12.05.2023
EUR	2 000 000	CHF	1 984 916	12.05.2023
EUR	390 000	USD	421 746	12.05.2023
USD	326 295	EUR	300 000	12.05.2023
EUR	1 340 000	CHF	1 330 280	12.05.2023
EUR	280 000	USD	305 264	12.05.2023



## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

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

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

### Umrechnungskurse

CHF 1 = EUR 1.007530	USD 1 = EUR 0.920429
JPY 1 = EUR 0.006916	

# VVA – Obligationen CHF I

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in CHF		360 441 169.11	320 131 200.55	288 821 301.44
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410174</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		128.51	127.23	146.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		128.51	127.23	146.51
Anzahl Anteile im Umlauf		2 728 764,7790	2 446 483,2140	1 888 897,3120
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>CH0271818806</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		91.02	89.69	103.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		91.02	89.69	103.13
Anzahl Anteile im Umlauf		53 993,6470	50 769,4500	54 457,9200
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271818830</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		103.95	100.99	114.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		103.95	100.99	114.56
Anzahl Anteile im Umlauf		51 592,0000	45 134,0000	56 227,0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Vermögensrechnung

	31.3.2023	30.9.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	53 098 616.15	67 540 830.23
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	306 666 167.50	271 422 707.49
Derivative Finanzinstrumente	201 733.54	-255 999.66
Sonstige Vermögenswerte	597 069.29	399 813.55
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>360 563 586.48</b>	<b>339 107 351.61</b>
Aufgenommene Kredite	-9 762.16	-18 879 270.41
Andere Verbindlichkeiten	-112 655.21	-96 880.65
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>360 441 169.11</b>	<b>320 131 200.55</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	24 031.23	381.99
Negativzinsen	-70 118.12	-215 502.15
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	-675 655.48	484 047.11
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-132 297.73	-318 214.69
<b>Total Ertrag</b>	<b>-854 040.10</b>	<b>-49 287.74</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-22.31	-10 006.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-572 348.72	-1 015 222.52
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-9 579.10	-19 435.77
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-8 713.21	-19 441.17
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	30 113.23	174 270.13
<b>Total Aufwand</b>	<b>-560 550.11</b>	<b>-889 836.23</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-1 414 590.21</b>	<b>-939 123.97</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-1 968 752.62	-4 982 457.39
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-3 383 342.83</b>	<b>-5 921 581.36</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 268 948.21	-36 071 954.56
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 885 605.38</b>	<b>-41 993 535.92</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	320 131 200.55	288 821 301.44
Saldo aus dem Anteilverkehr	37 424 363.18	73 303 435.03
Gesamterfolg	2 885 605.38	-41 993 535.92
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>360 441 169.11</b>	<b>320 131 200.55</b>

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

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
<b>Klasse F</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 446 483,2140	1 888 897,3120
Ausgegebene Anteile	566 799,1020	1 042 003,4650
Zurückgenommene Anteile	-284 517,5370	-484 417,5630
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 728 764,7790</b>	<b>2 446 483,2140</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	282 281,5650	557 585,9020
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	50 769,4500	54 457,9200
Ausgegebene Anteile	17 375,1510	12 721,6840
Zurückgenommene Anteile	-14 150,9540	-16 410,1540
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>53 993,6470</b>	<b>50 769,4500</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	3 224,1970	-3 688,4700
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	45 134,0000	56 227,0000
Ausgegebene Anteile	14 118,0000	8 375,0000
Zurückgenommene Anteile	-7 660,0000	-19 468,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>51 592,0000</b>	<b>45 134,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	6 458,0000	-11 093,0000

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>2</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.25000% 22-24.01.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 417 500	1,23	
NESTLE SA-REG-S 2.12500% 22-15.07.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 025 000	1,39	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-13.08.27*	CHF	7 500 000	2 500 000	5 000 000	4 615 000	1,28	
PROVINCE OF SASKATCHEWAN CANADA-REG-S 0.52500% 22-01.03.32*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 425 000	1,23	
ST GALLER KANTONALBANK AG 0.35000% 22-31.07.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 330 000	1,20	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.75000% 22-25.04.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 572 500	1,27	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.05000% 21-26.05.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 222 500	1,17	
<b>Total CHF</b>					<b>31 607 500</b>	<b>8,77</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>31 607 500</b>	<b>8,77</b>	
<b>Notes, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	6 000 000		6 000 000	4 719 000	1,31	
<b>Total CHF</b>					<b>4 719 000</b>	<b>1,31</b>	
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>					<b>4 719 000</b>	<b>1,31</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.87500% 22-13.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 717 500	1,31	
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 262 500	1,18	
BERLIN HYP AG 0.25000% 20-11.09.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 457 500	1,24	
BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 310 000	1,20	
BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	7 000 000		7 000 000	5 803 000	1,61	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.30000% 17-12.11.27*	CHF	7 000 000	7 000 000				
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 660 000	1,29	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 297 230	1,19	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 235 000	1,17	
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 0.03000% 21-24.09.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 105 000	1,14	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 117 500	1,14	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 130 000	1,15	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31*	CHF	5 000 000	2 500 000	7 500 000	6 408 750	1,78	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 435 000	1,78	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 292 500	1,19	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF	5 000 000	5 000 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 092 500	1,14	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-27.10.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 265 000	1,18	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 355 000	1,21	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.56500% 22-03.02.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 337 500	1,20	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31*	CHF	5 000 000	5 000 000	10 000 000	8 515 000	2,36	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 345 000	1,76	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF	10 000 000		10 000 000	8 935 000	2,48	
QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 285 000	1,19	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.87500% 15-21.08.28*	CHF	5 000 000	5 000 000				
<b>Total CHF</b>					<b>111 361 480</b>	<b>30,89</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>111 361 480</b>	<b>30,89</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28*	CHF	5 000 000	5 000 000				
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 288 000	0,91	
<b>Total CHF</b>					<b>3 288 000</b>	<b>0,91</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>					<b>3 288 000</b>	<b>0,91</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF		4 650 000	4 650 000			
BANCA DELLO STATO DEL CANTONE TIC-REG-S 0.05000% 19-10.07.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 327 500	1,20	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 617 500	1,28	
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.10000% 21-18.03.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 357 500	1,21	
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.12500% 21-06.10.31*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 345 000	1,76	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.75000% 18-29.11.32*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 497 500	1,25	
FREIBURGER KANTONALBANK-REG-S 0.31260% 22-02.02.32*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 397 500	1,77	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.25000% 17-29.11.27*	CHF	4 000 000	4 000 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 660 000	1,85	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 275 000	1,19	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 20-25.11.32*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 132 500	1,15	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 375 000	1,21	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 505 000	1,25	
PFANDBRIEFBK SCHW HYPO AG-REG-S 0.12500% 21-19.08.31*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 414 000	1,78	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.04.32*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 345 000	1,76	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.70000% 22-27.07.32*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 864 000	1,35	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.75000% 22-25.02.31*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 527 500	1,26	
SWISSGRID AG-REG-S 0.05000% 21-30.06.33*	CHF	7 500 000		7 500 000	5 895 000	1,63	
THURGAUER KANTONALBANK 0.50000% 15-16.02.29*	CHF	8 455 000		8 455 000	7 715 188	2,14	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 16-20.05.31*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 340 000	1,20	
THURGAUER KANTONALBANK 0.12500% 21-21.05.32*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 247 500	1,73	
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 387 500	1,22	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.10000% 20-14.10.31*	CHF		6 500 000	6 500 000	5 479 500	1,52	
<b>Total CHF</b>					<b>110 705 188</b>	<b>30,70</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>110 705 188</b>	<b>30,70</b>	

Titel	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-17.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 370 000	1,21	
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-23.08.34*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 181 250	0,33	
FREIBURGER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 20-26.02.30*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 320 000	1,20	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.00000% 19-26.05.28*	CHF	1 500 000					
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-16.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 350 000	1,21	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.00000% 19-27.09.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 205 000	1,17	
NEUCHÂTEL, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-29.10.29*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 402 500	1,22	
NIDWALDNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-05.11.29*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 045 000	0,84	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	5 000 000					
PFANDBRIEFZENTR SCHWEI KANTONALBK-REG-S 0.00000% 20-15.03.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 354 500	1,21	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 0.00000% 21-25.07.31*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 351 750	1,76	
SCHWYZER KANTONALBANK 0.00000% 20-13.11.30*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 260 000	1,18	
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS-REG-S 0.00000% 20-24.02.32*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 145 000	1,14	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF	5 000 000					
<b>Total CHF</b>					<b>44 985 000</b>	<b>12,46</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>44 985 000</b>	<b>12,46</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>306 666 168</b>	<b>85,04</b>	
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>306 666 168</b>	<b>85,04</b> (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					53 098 616	14,73	
Derivative Finanzinstrumente					201 734	0,06	
Sonstige Vermögenswerte					597 068	0,17	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>360 563 586</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-9 762		
Andere Verbindlichkeiten					-112 655		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>360 441 169</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	306 841 228	85,09
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	26 674	0,01
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>306 867 902</b>	<b>85,10</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen  
<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausbuchung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen  
<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>					
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.06.23*	55	CHF	7 794 600	175 060	0.05
			7 794 600	175 060	0.05

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
CHF	4 837 000	EUR	4 927 995	12.05.2023	44 126	0.01
CHF	4 284 000	USD	4 690 369	12.05.2023	-17 550	0.00
EUR	80 295	CHF	79 000	12.05.2023	-532	0.00
USD	71 867	CHF	66 000	12.05.2023	630	0.00
					26 674	0.01

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>			
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.06.23	CHF	55	0
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.12.22	CHF	0	105
SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 08.03.23	CHF	105	105

## Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	94 000	EUR	96 753	18.11.2022
CHF	100 000	USD	101 665	18.11.2022
EUR	88 872	CHF	86 000	18.11.2022
USD	90 923	CHF	90 000	18.11.2022
EUR	82 732	CHF	80 000	18.11.2022
USD	80 488	CHF	80 000	18.11.2022
USD	199 653	CHF	200 000	18.11.2022
CHF	81 000	USD	81 001	18.11.2022
CHF	82 000	EUR	83 545	18.11.2022
CHF	90 000	EUR	91 507	18.11.2022
CHF	80 000	USD	82 656	18.11.2022
EUR	4 556 923	CHF	4 443 000	18.11.2022
USD	4 452 497	CHF	4 207 000	18.11.2022
CHF	4 443 000	EUR	4 572 742	17.02.2023
CHF	4 207 000	USD	4 500 828	17.02.2023
CHF	90 000	EUR	91 713	17.02.2023
CHF	90 000	USD	95 839	17.02.2023
EUR	91 699	CHF	90 000	17.02.2023
USD	93 382	CHF	86 000	17.02.2023
CHF	73 000	USD	78 693	17.02.2023
CHF	394 000	EUR	392 593	17.02.2023
EUR	4 910 007	CHF	4 837 000	17.02.2023
USD	4 650 229	CHF	4 284 000	17.02.2023
CHF	4 837 000	EUR	4 927 995	12.05.2023
CHF	4 284 000	USD	4 690 369	12.05.2023
EUR	80 295	CHF	79 000	12.05.2023
USD	71 867	CHF	66 000	12.05.2023

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse F 0,35% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 0,38% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 0,38% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse F 1,2% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 1,2% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 1,2% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

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

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

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.992526      USD 1 = CHF 0.913550  
JPY 1 = CHF 0.006864



# VVA – Obligationen CHF II

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in CHF		290 690 278.61	265 764 448.66	258 050 100.11
<b>Klasse F</b>	<b>CH0008410224</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.78	105.99	111.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		105.78	105.99	111.42
Anzahl Anteile im Umlauf		2 682 573,1460	2 445 561,1870	2 242 944,1730
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>CH0271818855</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		94.77	94.44	99.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		94.77	94.44	99.17
Anzahl Anteile im Umlauf		18 069,6050	17 601,6050	20 044,8060
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>CH0271818889</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		107.92	106.10	109.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		107.92	106.10	109.88
Anzahl Anteile im Umlauf		53 112,1460	47 421,9810	58 458,5700

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Vermögensrechnung

	31.3.2023	30.9.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	22 534 838.74	18 273 318.54
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	268 116 024.99	254 600 924.99
Derivative Finanzinstrumente	-4 518.69	125 454.27
Sonstige Vermögenswerte	276 145.93	241 400.18
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>290 922 490.97</b>	<b>273 241 097.98</b>
Aufgenommene Kredite	-141 293.19	-7 395 770.81
Andere Verbindlichkeiten	-90 919.17	-80 878.51
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>290 690 278.61</b>	<b>265 764 448.66</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	3 728.91	348.44
Negativzinsen	-11 627.76	-68 072.43
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	149 674.28	409 357.66
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	26 738.06	-58 365.65
<b>Total Ertrag</b>	<b>168 513.49</b>	<b>283 268.02</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-2.45	-6.24
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-469 253.02	-876 918.87
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (EUR hedged)	-3 641.22	-6 330.58
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F (USD hedged)	-9 309.27	-19 890.96
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-16 165.41	51 216.97
<b>Total Aufwand</b>	<b>-498 371.37</b>	<b>-851 929.68</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-329 857.88</b>	<b>-568 661.66</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-417 715.43	-606 329.76
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-747 573.31</b>	<b>-1 174 991.42</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-112 797.96	-11 412 932.03
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-860 371.27</b>	<b>-12 587 923.45</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	265 764 448.66	258 050 100.11
Saldo aus dem Anteilverkehr	25 786 201.22	20 302 272.00
Gesamterfolg	-860 371.27	-12 587 923.45
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>290 690 278.61</b>	<b>265 764 448.66</b>

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

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
<b>Klasse F</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 445 561,1870	2 242 944,1730
Ausgegebene Anteile	479 405,9220	802 204,4550
Zurückgenommene Anteile	-242 393,9630	-599 587,4410
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 682 573,1460</b>	<b>2 445 561,1870</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	237 011,9590	202 617,0140
<b>Klasse F (EUR hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	17 601,6050	20 044,8060
Ausgegebene Anteile	7 276,0000	5 811,9060
Zurückgenommene Anteile	-6 808,0000	-8 255,1070
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>18 069,6050</b>	<b>17 601,6050</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	468,0000	-2 443,2010
<b>Klasse F (USD hedged)</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	47 421,9810	58 458,5700
Ausgegebene Anteile	12 959,6420	10 058,9000
Zurückgenommene Anteile	-7 269,4770	-21 095,4890
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>53 112,1460</b>	<b>47 421,9810</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	5 690,1650	-11 036,5890

# Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 645 000	1,60	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-13.08.27*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 307 500	0,79	
<b>Total CHF</b>					<b>6 952 500</b>	<b>2,39</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>6 952 500</b>	<b>2,39</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
AKADEMISKA HUS AB 0.25000% 15-17.11.25*	CHF	5 000 000			4 785 000	1,64	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 16-25.10.23*	CHF	7 500 000	7 500 000			2,50	
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 278 750	2,50	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.30000% 17-12.11.27*	CHF		7 000 000	7 000 000	6 471 500	2,22	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 0.12500% 15-22.12.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 113 750	2,45	
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	7 500 000	7 500 000				
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 072 500	2,43	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.10000% 16-26.01.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 095 000	2,44	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 894 500	1,68	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 0.10000% 15-01.12.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 192 500	2,47	
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 357 500	2,53	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 072 500	2,43	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.12500% 19-18.11.27*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 457 500	1,53	
NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 417 500	2,55	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.37500% 15-21.08.23*	CHF	7 500 000	7 500 000				
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.87500% 15-21.08.28*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 682 500	1,61	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 911 500	1,69	
<b>Total CHF</b>					<b>87 802 500</b>	<b>30,18</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>87 802 500</b>	<b>30,18</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 497 500	1,55	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.00000% 20-16.06.26*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 687 500	1,61	
<b>Total CHF</b>					<b>9 185 000</b>	<b>3,16</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>					<b>9 185 000</b>	<b>3,16</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF		4 650 000	4 650 000	4 329 150	1,49	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 777 500	1,64	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 860 000	1,67	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	6 000 000		6 000 000	5 790 000	1,99	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.12500% 15-27.05.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 233 750	2,49	
EUROFIMA-REG-S 0.12500% 20-28.04.27*	CHF		7 500 000	7 500 000	7 012 500	2,41	
GENEVA, CANTON OF 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 271 250	2,50	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.25000% 17-29.11.27*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 710 000	1,28	
GLARNER KANTONALBANK 0.15000% 17-26.09.25*	CHF	4 550 000		4 550 000	4 324 775	1,49	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35000% 15-22.09.23*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 455 750	2,56	
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.04000% 16-23.10.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 001 250	2,41	
NOVARTIS AG 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 267 500	2,50	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-05.08.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 084 500	2,44	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 218 000	2,48	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 685 000	1,61	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 823 600	1,31	
TESSIN, CANTON OF -REG-S 0.01000% 17-22.12.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 750 000	1,63	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 15-31.03.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 832 500	1,66	
WALLISER KANTONALBANK 0.20000% 17-02.02.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 080 000	2,43	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.12500% 16-13.05.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 065 000	2,43	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.05000% 16-23.11.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 971 250	2,40	
<b>Total CHF</b>					<b>124 543 275</b>	<b>42,81</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>124 543 275</b>	<b>42,81</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
BASEL-STADT, CANTON OF 0.00000% 16-04.09.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 042 500	2,42	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.00000% 19-26.05.28*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 362 000	0,47	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 15-25.07.23*	CHF	7 500 000	7 500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 426 500	1,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	7 500 000		7 500 000	6 956 250	2,39	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-02.10.26*	CHF	7 500 000		7 500 000	7 000 500	2,41	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 20-21.06.28*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 515 000	1,55	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 17-27.10.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 767 500	1,64	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 562 500	1,57	
<b>Total CHF</b>					<b>39 632 750</b>	<b>13,62</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>39 632 750</b>	<b>13,62</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>268 116 025</b>	<b>92,16</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>268 116 025</b>	<b>92,16</b>	
(davon ausgeliehen						0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					22 534 839	7,75	
Derivative Finanzinstrumente					-4 519	0,00	
Sonstige Vermögenswerte					276 146	0,09	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>290 922 491</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-141 293		
Andere Verbindlichkeiten					-90 919		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>290 690 279</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	268 116 025	92,16
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-4 519	0,00
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>268 111 506</b>	<b>92,16</b>

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

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

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

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

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
CHF	1 824 000	EUR	1 858 314	12.05.2023	16 640	0.01
CHF	4 610 000	USD	5 047 292	12.05.2023	-18 885	-0.01
EUR	204 215	CHF	200 000	12.05.2023	-2 274	0.00
					-4 519	0.00

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	199 653	CHF	200 000	18.11.2022
CHF	500 000	EUR	504 601	18.11.2022
EUR	1 932 308	CHF	1 884 000	18.11.2022
USD	4 879 014	CHF	4 610 000	18.11.2022
CHF	1 884 000	EUR	1 939 016	17.02.2023
CHF	4 610 000	USD	4 931 974	17.02.2023
EUR	60 025	CHF	60 000	17.02.2023
EUR	1 851 530	CHF	1 824 000	17.02.2023
USD	5 004 098	CHF	4 610 000	17.02.2023
CHF	1 824 000	EUR	1 858 314	12.05.2023
CHF	4 610 000	USD	5 047 292	12.05.2023
EUR	204 215	CHF	200 000	12.05.2023

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse F 0,35% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 0,38% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 0,38% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse F 1,2% p.a.;
    - Klasse F (EUR hedged) 1,2% p.a.;
    - Klasse F (USD hedged) 1,2% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

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

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

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

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

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.992526	USD 1 = CHF 0.913550
JPY 1 = CHF 0.006864	

# VVA – Global Bonds

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in CHF		184 552 514.02	162 595 151.57	138 448 331.12
<b>Klasse F</b>	<b>CH0527000977</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.17	96.96	104.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		96.17	96.96	104.62
Anzahl Anteile im Umlauf		1 919 114,5470	1 676 934,0710	1 323 402,3440

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Vermögensrechnung

	31.3.2023	30.9.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8 991 338.60	1 180 595.96
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	176 999 986.93	162 533 784.67
Derivative Finanzinstrumente	-1 462 038.70	-994 041.18
Sonstige Vermögenswerte	140 088.48	76 608.15
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>184 669 375.31</b>	<b>162 796 947.60</b>
Aufgenommene Kredite	-38 739.27	-134 191.29
Andere Verbindlichkeiten	-78 122.02	-67 604.74
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>184 552 514.02</b>	<b>162 595 151.57</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	733.98	0.00
Negativzinsen	-3 102.53	-94 583.10
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	399 538.73	459 133.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	21 518.98	-79 471.76
<b>Total Ertrag</b>	<b>418 689.16</b>	<b>285 078.90</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1 030.20	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-404 517.27	-723 944.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-6 109.61	21 697.76
<b>Total Aufwand</b>	<b>-411 657.08</b>	<b>-702 246.63</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>7 032.08</b>	<b>-417 167.73</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-3 023 432.10	1 947 199.63
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-3 016 400.02</b>	<b>1 530 031.90</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 325 634.41	-13 653 393.56
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1 690 765.61</b>	<b>-12 123 361.66</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	162 595 151.57	138 448 331.12
Saldo aus dem Anteilverkehr	23 648 128.06	36 270 182.11
Gesamterfolg	-1 690 765.61	-12 123 361.66
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>184 552 514.02</b>	<b>162 595 151.57</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 676 934,0710	1 323 402,3440
Ausgegebene Anteile	343 301,7340	493 197,5670
Zurückgenommene Anteile	-101 121,2580	-139 665,8400
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 919 114,5470</b>	<b>1 676 934,0710</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	242 180,4760	353 531,7270

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



## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Investmentzertifikate, open end

##### Global

FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND CHF-F ACC*	CHF	170 289	8 601	40 090	138 800	17 542 932	9,50
<b>Total Global</b>						<b>17 542 932</b>	<b>9,50</b>

#### Total Investmentzertifikate, open end

17 542 932 9,50

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

17 542 932 9,50

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Emerging Markets

MULTI MANAGER ACCESS II - EMERGING MARKET DEBT CHF-HED F ACC**	CHF		377 447		377 447	37 095 491	20,09
<b>Total Emerging Markets</b>						<b>37 095 491</b>	<b>20,09</b>

##### Global

FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND CHF-F ACC**	CHF	142 921	11 261	26 014	128 168	14 627 814	7,92
UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF AUSLAND PASSIVE F**	CHF	330 136	21 503	74 546	277 093	24 943 912	13,51
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF SUSTAINABLE F-ACC**	CHF	87 624		47 258	40 366	3 787 542	2,05
VVA - OBLIGATIONEN CHF I F**	CHF	228 241	17 154	52 622	192 773	24 773 258	13,41
VVA - OBLIGATIONEN CHF II F**	CHF	276 849	22 393	40 461	258 781	27 373 854	14,82
<b>Total Global</b>						<b>95 506 380</b>	<b>51,72</b>

##### Schweiz

UBS (CH) INVESTMENT FUND - BONDS CHF INLAND PASSIVE F**	CHF	340 360	23 724	52 936	311 148	26 855 184	14,53
<b>Total Schweiz</b>						<b>26 855 184</b>	<b>14,53</b>

#### Total Investmentzertifikate, open end

159 457 055 86,34

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

159 457 055 86,34

#### Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

176 999 987 95,84  
0,00

Bankguthaben auf Sicht						8 991 339	4,87
Derivative Finanzinstrumente						-1 462 039	-0,79
Sonstige Vermögenswerte						140 088	0,08
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>184 669 375</b>	<b>100,00</b>

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-38 739	
Andere Verbindlichkeiten						-78 122	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>184 552 514</b>	

#### Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	17 348 294	9,39
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	158 189 654	85,66
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>175 537 948</b>	<b>95,05</b>

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

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

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

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>					
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.23*	363	USD	36 314 833	-194 638	-0.11
			36 314 833	-194 638	-0.11

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	38 900 000	CHF	35 575 489	12.05.2023	191 299	0.11
CHF	35 699 347	AUD	56 100 000	12.05.2023	-1 472 472	-0.79
CHF	1 577 932	AUD	2 600 000	12.05.2023	8 340	0.00
USD	2 300 000	CHF	2 097 556	12.05.2023	5 432	0.00
					-1 267 401	-0.68

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen</b>			
US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.23	USD	363	0

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

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

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	1 393 584	USD	1 400 000	18.11.2022
CHF	32 117 199	AUD	51 000 000	18.11.2022
NZD	56 300 000	CHF	31 926 435	18.11.2022
USD	1 500 000	CHF	1 490 058	18.11.2022
AUD	51 000 000	CHF	32 217 057	18.11.2022
CHF	32 369 685	NZD	56 300 000	18.11.2022
CHF	31 370 746	USD	33 200 000	18.11.2022
CHF	33 240 222	AUD	53 000 000	17.02.2023
NZD	58 000 000	CHF	33 029 492	17.02.2023
USD	35 600 000	CHF	33 265 138	17.02.2023
AUD	53 000 000	CHF	33 756 866	17.02.2023
CHF	34 511 044	NZD	58 000 000	17.02.2023
CHF	35 125 030	AUD	55 200 000	17.02.2023
USD	2 500 000	CHF	2 288 093	17.02.2023
CHF	35 153 994	USD	38 100 000	17.02.2023
AUD	55 200 000	CHF	35 324 302	17.02.2023
USD	38 900 000	CHF	35 575 489	12.05.2023
CHF	35 699 347	AUD	56 100 000	12.05.2023
CHF	1 577 932	AUD	2 600 000	12.05.2023
USD	2 300 000	CHF	2 097 556	12.05.2023

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:  
Klasse F 0,80%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

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

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

### Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.913550

# VVA – Corporate Bonds

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettofondsvermögen in CHF		220 162 395.01	186 709 492.95	169 043 998.82
<b>Klasse F</b>	<b>CH0527000985</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.61	92.56	109.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		94.61	92.56	109.04
Anzahl Anteile im Umlauf		2 327 012,3350	2 017 163,5530	1 550 258,6550

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Vermögensrechnung

	31.3.2023	30.9.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	13 708 302.61	10 854 324.30
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	206 589 835.12	177 157 309.39
Sonstige Vermögenswerte	1 779.12	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>220 299 916.85</b>	<b>188 011 633.69</b>
Aufgenommene Kredite	-45 022.61	-1 223 406.60
Andere Verbindlichkeiten	-92 499.23	-78 734.14
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>220 162 395.01</b>	<b>186 709 492.95</b>

## Erfolgsrechnung

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	5 083.20	0.00
Negativzinsen	-15 122.70	-65 877.55
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	2 631 151.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-56 516.14	-174 317.97
<b>Total Ertrag</b>	<b>-66 555.64</b>	<b>2 390 956.03</b>
<b>Aufwand</b>		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-472 813.98	-848 981.03
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	0.00	1 046 643.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	11 283.55	42 532.66
<b>Total Aufwand</b>	<b>-461 530.43</b>	<b>240 195.52</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-528 086.07</b>	<b>2 631 151.55</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-348 964.51	-2 631 151.55
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse F	0.00	-1 046 643.89
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-877 050.58</b>	<b>-1 046 643.89</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 598 466.74	-26 514 382.98
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 721 416.16</b>	<b>-27 561 026.87</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	186 709 492.95	169 043 998.82
Ordentliche Jahresausschüttung	-2 659 942.81	-2 101 942.94
Saldo aus dem Anteilverkehr	29 391 428.71	47 328 463.94
Gesamterfolg	6 721 416.16	-27 561 026.87
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>220 162 395.01</b>	<b>186 709 492.95</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-31.3.2023	1.10.2021-30.9.2022
Klasse F	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 017 163,5530	1 550 258,6550
Ausgegebene Anteile	426 493,7020	627 229,7720
Zurückgenommene Anteile	-116 644,9200	-160 324,8740
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 327 012,3350</b>	<b>2 017 163,5530</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	309 848,7820	466 904,8980

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

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	30.9.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Europa

MULTI MANAGER ACC II-EUROPEAN MUL CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	176 895	54 889	231 784	32 306 054	14,66	
<b>Total Europa</b>					<b>32 306 054</b>	<b>14,66</b>	

##### Global

FOCUSED FUND-CORPORATE BD SUSTAINABLE USD (CHF HEDGED) F-ACC**	CHF	239 859	137 947	377 806	39 291 824	17,84	
FOCUSED SICAV-CORP BOND SUSTAIN EUR (CHF HEDGED) F-ACC**	CHF	204 977	63 466	268 443	32 519 185	14,76	
MULTI MANAGER ACCESS II - HIGH YIELD CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	51 002	2 277	29 937	2 639 747	1,20	
UBAM-GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION-I+HC-CAPITALISATION-CHF**	CHF	525 185	20 943	320 480	22 127 043	10,04	
<b>Total Global</b>					<b>96 577 799</b>	<b>43,84</b>	

##### Nordamerika

DCI INVESTMENT GRADE CORPORATE BOND FUND-C CHF INC MED DUR**	CHF	138 183	62 880	201 063	38 864 247	17,64	
<b>Total Nordamerika</b>					<b>38 864 247</b>	<b>17,64</b>	

##### Vereinigte Staaten

MULTI MAN ACC II-US MULTI CREDIT SUS CHF-HEDGED F-ACC**	CHF	241 036	108 795	349 831	38 841 736	17,63	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>					<b>38 841 736</b>	<b>17,63</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

206 589 835 93,78

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

206 589 835 93,78

#### Total Wertschriften (davon ausgeliehen)

206 589 835 93,78  
0,00

Bankguthaben auf Sicht					13 708 303	6,22	
Sonstige Vermögenswerte					1 779	0,00	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>220 299 917</b>	<b>100,00</b>	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-45 023		
Andere Verbindlichkeiten					-92 499		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>220 162 395</b>		

#### Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	–	–
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	206 589 835	93,78
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>206 589 835</b>	<b>93,78</b>

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

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

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:  
Klasse F 0,84%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

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

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

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1  
4002 Basel

