TARENO
INTERNATIONAL
ASSET MANAGERS

UPRIGHT UMBRELLA

Ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds» gemäss Artikel 53 ff. des Bundesgesetzes über die Kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG).

Teilvermögen:

Upright Umbrella – Schweizer Aktienperlen

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. April 2026

INHALTSVERZEICHNIS

Verwaltung und Organe **3**
Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen **4**
Performances **5**
Vergütungen **6**
Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts **7**
SCHWEIZER AKTIENPERLEN **8**

Verwaltung und Organe

Geschäftsleitung der Fondsleitung	
Andreea **Stefanescu**	Co-CEO
Violaine **Augustin-Moreau**	Co-CEO
Philip **Hinsen**	Head Legal, Risk & Compliance
Verwaltungsrat der Fondsleitung	
Michel **Dominicé**	Präsident
Michel **Abt**	Mitglied
Jessica **Brackmann**	Mitglied
Nathalie **Feingold**	Mitglied
Zahlstelle	CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 8027 Zürich
Fondsleitung	Solutions & Funds AG Zweigniederlassung Zürich Schweizergasse 10 8001 Zürich
Depotbank und Administrator	CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 8027 Zürich
Portfoliomanagement	Tareno AG Gartenstrasse 56 4052 Basel
Prüfgesellschaft	PricewaterhouseCoopers AG Birchstrasse 160 8050 Zürich

Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen

Der Fondsvertrag des Upright Umbrella wurde von der Solutions & Funds AG, Zweigniederlassung Zürich, als Fondsleitung aufgestellt und mit Zustimmung der CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich als Depotbank und Administrator der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterbreitet. Der Fondsvertrag wurde erstmals am 31. August 2021 genehmigt.

Es bestehen zur Zeit folgende Teilvermögen:

- Upright Umbrella – Schweizer Aktienperlen

Der Umbrella-Fonds ist ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds» gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG).

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. November bis zum 31. Oktober.

Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, Investoren einen langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften durch Investition in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien von Schweizer Unternehmen, vorzugsweise mit überdurchschnittlicher und/oder steigender Dividendenrendite. Anlagen werden ausschliesslich in Schweizer Franken getätigt.

Beim Teilvermögen „- Schweizer Aktienperlen“ gelten folgende Anlagegrundsätze:

A. Die Fondsleitung investiert nach Abzug der Liquidität, mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen die ihren Sitz oder überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und vorzugsweise eine überdurchschnittliche und/oder steigende Dividendenrendite aufweisen.

B. Unabhängig von den vorstehenden Bestimmungen investiert die Fondsleitung, nach Abzug der Liquidität:
   i) (maximal 20% in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen ohne erwartete Dividendenrendite, die ihren Sitz oder überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in der Schweiz haben und in;
   ii) Schweizer Franken lautende Geldmarktinstrumente von in- und ausländischen Emittenten.

C. Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Gesamtvermögen des Teilvermögens beziehen, einzuhalten:
   a) Investition von mindestens 51 Prozent des Nettofondsvermögens des Teilvermögens fortlaufend in Kapitalbeteiligungen im Sinne des Deutschen InvStG;
   b) Das Teilvermögen setzt keine Derivate ein;
   c) Es ist erforderlich, dass das Portfolio des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte von mindestens 30 Emittenten investiert wird.

Die Fondsleitung stellt ein angemessenes Liquiditätsmanagement sicher. Die Einzelheiten werden im Prospekt offengelegt.

Zurzeit besteht für den Upright Umbrella – Schweizer Aktienperlen die Möglichkeit, folgende Anteilsklassen zu zeichnen:

- Thesaurierende Anteilsklassen : T-VBVV CHF, T-EUR und T-USD;
- Ausschüttende Anteilsklassen : A-VBVV CHF [1].

[1] Klasse zum 30.04.2026 nicht lanciert.

Performances

	Seit Lancierung [1] bis 30.04.2026	Kalenderjahr			Geschäftsjahr	
		2026 (YTD)	2025	2024	2025/ 2026	2024/ 2025
Upright Umbrella - Schweizer Aktienperlen Klasse - T-VBVV CHF	-9.27%	-1.54%	11.10%	7.52%	1.83%	7.52%
Upright Umbrella - Schweizer Aktienperlen Klasse - T-EUR	6.83%	-0.24%	12.41%	6.19%	2.80%	8.90%
Upright Umbrella - Schweizer Aktienperlen Klasse - T-USD	6.01%	-0.55%	27.28%	-0.25%	4.40%	15.75%
Keine Benchmark	-	-	-	-	-	-

Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Bei der Performanceberechnung werden allfällige bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt.

[1] Lancierungsdatum aller drei Klassen: 31.08.2021.

Vergütungen

Bei Zeichnungen und Rücknahmen belastete Kosten:

Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger	Prozentsatz
Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder der Anbietern von Fondsanteilen im In- und Ausland.	keine
Rücknahmekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder der Anbietern von Fondsanteilen im In- und Ausland.	keine
Auszahlung von Liquidationsbetreffnissen im Fall der Auflösung des Umbrella-Fonds oder des Teilvermögens.	höchstens 0.50% / effektiv 0.00%

§ 18 des Fondsvertrags

Laufende dem Teilvermögen belastete Kosten und Vergütungen:

Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens des Teilvermögens	Prozentsatz
Verwaltungskommission der Fondsleitung mit integrierter Depotbankkommission	(mind. jedoch CHF 80'000.00 auf Stufe Teilvermögens)
Anteilsklassen	
T-VBVV CHF	max. 0.70% [1]
A-VBVV CHF [2]	max. 0.70% [1]
T-EUR	max. 0.70% [1]
T-USD	max. 0.70% [1]
Auszahlung des Jahresertrages an die Anleger	höchstens 0.50%

siehe § 19 des Fondsvertrags

Vergütung und Nebenkosten zulasten des Teilvermögens ab dem 26. Juli 2023	Prozentsatz
Verwaltungskommission der Fondsleitung mit integrierter Depotbankkommission	(mind. jedoch CHF 80'000.00 auf Basis des Teilvermögens)
Anteilsklassen	
T-VBVV CHF	max. 0.70% / effektiv 0.65% [1]
T-EUR	max. 0.70% / effektiv 0.65% [1]
T-USD	max. 0.70% / effektiv 0.65% [1]
Auszahlung des Jahresertrages an die Anleger	höchstens 0.50% / effektiv 0.00% [1]

§ 19 des Fondsvertrags

[1] Des Nettoinventarwertes der Anteilsklasse.
[2] Klasse zum 30.04.2026 nicht lanciert.

Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commission arrange- ments“ geschlossen.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung:

1. Die Bewertung der Anlagen erfolgt zum Verkehrswert auf das Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens statt.

2. Anlagen, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sind mit den am Haupt- markt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Sind keine aktuellen Kurse verfügbar, wird mit dem Preis bewertet, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

3. Offene Anlagefonds werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Inventar wert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziffer 2 bewerten.

4. Im Falle von Hedge-Funds (Zielfonds) erfolgt die Bewertung aufgrund des Nettoinventar wertes, der am Bewertungstag der Fondsleitung mitgeteilt und von der Depotbank oder dem Administrator bestätigt wird.

   Sind die entsprechenden Preise stark veraltet oder ist kein Wert feststellbar, so schätzt die Fondsleitung den Marktwert mit der geschäftsüblichen Sorgfalt anhand des Preises, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an und kann diesbezüglich auch die Bewertungen durch die Manager der Zielfonds berücksichtigen.

5. Bankguthaben, Treuhand- und Callgelder sowie andere Forderungen werden zum Nominalwert plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit der neuen Marktrendite angepasst.

6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Grundsätze der Nettoinventarwert Berechnung:

Der Inventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Nettofondsvermögen (Verkehrswert des Gesamtvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten), dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile.

Vermögensrechnung

	30.04.26	31.10.25
Vermögen	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
Sichtguthaben	2'802'751.96	1'291'819.00
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	65'712'825.00	61'875'168.20
Sonstige Vermögenswerte	868'045.66	2'696'816.85
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**69'383'622.62**	**65'863'804.05**
Andere Verbindlichkeiten	-77'026.45	-794'448.12
Ausstehende Rückkäufe	-16'065.00	-6'164.20
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**69'290'531.17**	**65'063'191.73**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.11.25 30.04.26	01.11.24 31.10.25
	CHF	**CHF**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	65'063'191.73	47'645'590.49
35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	-342'383.87	-322'506.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'275'702.81	13'332'543.58
Gesamterfolg	1'294'020.50	4'407'564.65
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**69'290'531.17**	**65'063'191.73**

Entwicklung der Anzahl der Anteile

Klasse T-VBVV CHF

		01.11.25 30.04.26	01.11.24 31.10.25
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		617'941.42	451'203.66
Ausgegebene Anteile		86'092.49	201'483.15
Zurückgenommene Anteile		47'926.80	34'745.39
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		**656'107.11**	**617'941.42**
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	**CHF**	**89.19**	**88.04**

Klasse T-EUR

		01.11.25 30.04.26	01.11.24 31.10.25
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		87'730.00	91'315.00
Ausgegebene Anteile		4'285.00	2'930.00
Zurückgenommene Anteile		4'990.00	6'515.00
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		**87'025.00**	**87'730.00**
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	**EUR**	**104.99**	**102.62**

Klasse T-USD

		01.11.25 30.04.26	01.11.24 31.10.25
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		28'745.00	31'455.00
Ausgegebene Anteile		1'025.00	7'805.00
Zurückgenommene Anteile		485.00	10'515.00
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		**29'285.00**	**28'745.00**
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	**USD**	**104.42**	**100.42**

Erfolgsrechnung

	01.11.25 30.04.26 CHF	01.11.24 31.10.25 CHF
Erträge		
Ertrag der Bankguthaben		
Sichtguthaben	0.00	27.03
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere	1'011'622.91	1'363'643.05
Negativzinsen [1]	-12'312.21	-11'322.35
Sonstige Erträge	101.44	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'365.25	125'902.31
Total Erträge	**1'004'777.39**	**1'478'250.04**
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Verwaltung	-210'807.55	-379'533.32
Prüfaufwand	-7'799.82	-15'122.95
Passivzinsen	0.00	-11'975.69
Sonstige Aufwendungen	-8'725.18	-17'564.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'512.01	-39'433.57
Total Aufwendungen	**-225'820.54**	**-463'629.58**
Nettoertrag	**778'956.85**	**1'014'620.46**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	114'172.87	1'462'548.95
Realisierter Erfolg	**893'129.72**	**2'477'169.41**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	400'890.78	1'930'395.24
Gesamterfolg	**1'294'020.50**	**4'407'564.65**
TER in % : **Klasse T-VBVV CHF**	0.70	0.70
TER in % : **Klasse T-EUR**	0.70	0.71
TER in % : **Klasse T-USD**	0.70	0.71

[1] Negativer Zinssatz auf SARON seit 06.2025.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.10.25	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.04.26	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
ABB LTD-REG	34'200	16'800	16'000	35'000	78.44	2'745'400.00	3.96
ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	36'000	10'000	26'000	83.60	2'173'600.00	3.13
ALCON INC	31'350	0	31'350	0	0.00	0.00	0.00
AMRIZE LTD	31'000	46'000	27'000	50'000	42.76	2'138'000.00	3.08
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0	1'000	1'000	0	0.00	0.00	0.00
BB BIOTECH AG	25'000	43'654	30'154	38'500	44.15	1'699'775.00	2.45
BELIMO HOLDING AG-REG	740	1'935	2'675	0	0.00	0.00	0.00
BKW AG	6'788	4'000	6'788	4'000	156.20	624'800.00	0.90
BURKHALTER HOLDING AG	0	9'000	0	9'000	185.20	1'666'800.00	2.40
CEMBRA MONEY BANK AG	0	17'000	0	17'000	95.55	1'624'350.00	2.34
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	70	0	70	0	0.00	0.00	0.00
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	16'900	11'100	10'000	18'000	148.50	2'673'000.00	3.85
COMET HOLDING AG-REG	0	10'300	5'800	4'500	307.00	1'381'500.00	1.99
DAETWYLER HOLDING AG-BR	4'300	3'100	7'400	0	0.00	0.00	0.00
EFG INTERNATIONAL AG	92'000	0	62'000	30'000	16.80	504'000.00	0.73
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0	2'075	0	2'075	665.00	1'379'875.00	1.99
FISCHER (GEORG)-REG	0	24'000	14'000	10'000	42.64	426'400.00	0.61
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	2'700	0	2'700	0	0.00	0.00	0.00
GALDERMA GROUP AG	12'900	5'000	3'900	14'000	163.80	2'293'200.00	3.31
GALENICA AG	0	6'650	6'650	0	0.00	0.00	0.00
GEBERIT AG-REG	3'050	0	3'050	0	0.00	0.00	0.00
GIVAUDAN-REG	575	0	575	0	0.00	0.00	0.00
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	0	9'250	0	9'250	214.00	1'979'500.00	2.85
HOLCIM LTD	36'000	33'000	36'000	33'000	72.48	2'391'840.00	3.45
HUBER + SUHNER AG-REG	0	6'000	6'000	0	0.00	0.00	0.00
IMPLENIA AG-REG	0	18'500	18'500	0	0.00	0.00	0.00
INFICON HOLDING AG-REG	0	16'909	16'909	0	0.00	0.00	0.00
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	3'800	11'000	3'800	11'000	182.70	2'009'700.00	2.90
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	16'000	15'000	0	31'000	76.74	2'378'940.00	3.43
LONZA GROUP AG-REG	5'200	0	5'200	0	0.00	0.00	0.00
MEDACTA GROUP SA	10'125	0	0	10'125	141.60	1'433'700.00	2.07
NESTLE SA-REG	38'300	5'250	16'550	27'000	79.05	2'134'350.00	3.08
NOVARTIS AG-REG	30'800	0	13'800	17'000	115.90	1'970'300.00	2.84
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1'000	2'300	1'000	2'300	848.00	1'950'400.00	2.81
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	4'600	2'300	0	6'900	156.10	1'077'090.00	1.55
ROCHE HOLDING AG	0	8'700	2'000	6'700	318.40	2'133'280.00	3.07
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11'200	0	11'200	0	0.00	0.00	0.00
SANDOZ GROUP AG	45'900	15'000	30'900	30'000	62.54	1'876'200.00	2.70
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	3'000	4'500	7'500	0	0.00	0.00	0.00
SGS SA-REG	0	25'000	8'000	17'000	84.64	1'438'880.00	2.07
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0	12'500	4'500	8'000	78.70	629'600.00	0.91
SIG GROUP AG	0	195'000	95'000	100'000	12.67	1'267'000.00	1.83
SIKA AG-REG	0	14'500	0	14'500	143.70	2'083'650.00	3.00
SMG SWISS MARKETPLACE GROUP	10'000	10'000	20'000	0	0.00	0.00	0.00
SONOVA HOLDING AG-REG	6'500	0	6'500	0	0.00	0.00	0.00
STADLER RAIL AG	0	20'000	0	20'000	22.76	455'200.00	0.66
STRAUMANN HOLDING AG-REG	10'500	36'000	34'500	12'000	84.50	1'014'000.00	1.46
SULZER AG-REG	0	18'750	10'750	8'000	148.40	1'187'200.00	1.71
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	20'000	40'000	20'000	40'000	46.66	1'866'400.00	2.69
SWISSCOM AG-REG	2'000	0	2'000	0	0.00	0.00	0.00
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	2'450	1'100	3'550	0	0.00	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE-REG	5'650	5'050	0	10'700	135.30	1'447'710.00	2.09
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	3'500	4'600	4'500	3'600	394.80	1'421'280.00	2.05

[1] Käufe umfassen folgende Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.10.25	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.04.26	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
SWISS RE AG	18'400	7'500	5'400	20'500	125.95	2'581'975.00	3.72
TEMENOS AG - REG	0	18'000	18'000	0	0.00	0.00	0.00
UBS GROUP AG-REG	45'000	100'000	70'000	75'000	34.50	2'587'500.00	3.73
VAT GROUP AG	4'250	5'225	5'775	3'700	583.00	2'157'100.00	3.11
YPSOMED HOLDING AG-REG	3'400	2'900	6'300	0	0.00	0.00	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4'825	3'000	2'475	5'350	543.80	2'909'330.00	4.19
Schweiz						*65'712'825.00*	*94.71*
Schweizer Franken						65'712'825.00	94.71
Die an einer Börse gehandelten Effekten						**65'712'825.00**	**94.71**
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere						**65'712'825.00**	**94.71**
Rechte							
SGS RTS 16-04-26	0	25'000	25'000	0	0.00	0.00	0.00
Schweiz						*0.00*	*0.00*
Schweizer Franken						0.00	0.00
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, der Öffentlichkeit zugänglichen Markt gehandelt werden						**0.00**	**0.00**
Rechte						**0.00**	**0.00**
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						**65'712'825.00**	**94.71**

[1] Käufe umfassen folgende Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split“, kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verkehrswert CHF	in %[1]
Bankguthaben		
Sichtguthaben	2'802'751.96	4.04
Total Bankguthaben	**2'802'751.96**	**4.04**
Sonstige Vermögenswerte	868'045.66	1.25
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**69'383'622.62**	**100.00**
Andere Verbindlichkeiten	-77'026.45	
Ausstehende Rückkäufe	-16'065.00	
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**69'290'531.17**	

Devisenkurs

1 EUR	=	CHF	0.91740
1 USD	=	CHF	0.78206

[1] % des Gesamtvermögens.

Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA Art.84 Absatz 2:

	Verkehrswert CHF	in %[1]
Kategorie a:	**65'712'825.00**	**94.71**
Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % des Gesamtvermögens.

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Devise	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Thesaurierung des Ertrags je Anteil
31.10.24	Klasse T-VBVV CHF	CHF	82.34	451'203.66	37'153'835.07	1.4236
31.10.25	Klasse T-VBVV CHF	CHF	88.04	617'941.42	54'404'765.41	1.3730
30.04.26	Klasse T-VBVV CHF	CHF	89.19	656'107.12	58'517'122.70	0.0000
31.10.24	Klasse T-EUR	EUR	94.73	91'315.00	8'650'038.15	1.5396
31.10.25	Klasse T-EUR	EUR	102.62	87'730.00	9'002'435.31	1.4826
30.04.26	Klasse T-EUR	EUR	104.99	87'025.00	9'136'601.16	0.0000
31.10.24	Klasse T-USD	USD	87.19	31'455.00	2'742'640.57	1.2997
31.10.25	Klasse T-USD	USD	100.42	28'745.00	2'886'552.46	1.2571
30.04.26	Klasse T-USD	USD	104.42	29'285.00	3'057'922.40	0.0000