



VP Bank Short Term Fund

Jahresbericht per 30.06.2023 (geprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(segmentiert)

VP Bank Short Term Fund CHF
VP Bank Short Term Fund EUR
VP Bank Short Term Fund USD

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Auf einen Blick	6
Tätigkeitsbericht	8
Konsolidiert	10
Vermögensrechnung per 30.06.2023	10
Erfolgsrechnung vom 01.07.2022 bis 30.06.2023	11
VP Bank Short Term Fund CHF	12
Vermögensrechnung per 30.06.2023	12
Erfolgsrechnung vom 01.07.2022 bis 30.06.2023	13
Verwendung des Erfolgs	14
3-Jahres-Vergleich	15
Veränderung des Nettovermögens.....	16
Anteile im Umlauf	17
Vermögensinventar per 30.06.2023	18
Derivative Finanzinstrumente	21
ESG-Informationen (ungeprüft).....	22
VP Bank Short Term Fund EUR	29
Vermögensrechnung per 30.06.2023	29
Erfolgsrechnung vom 01.07.2022 bis 30.06.2023	30
Verwendung des Erfolgs	31
3-Jahres-Vergleich	32
Veränderung des Nettovermögens.....	33
Anteile im Umlauf	34
Vermögensinventar per 30.06.2023	35
Derivative Finanzinstrumente	39
ESG-Informationen (ungeprüft).....	40
VP Bank Short Term Fund USD	47
Vermögensrechnung per 30.06.2023	47
Erfolgsrechnung vom 01.07.2022 bis 30.06.2023	48
Verwendung des Erfolgs	49
3-Jahres-Vergleich	50
Veränderung des Nettovermögens.....	51
Anteile im Umlauf	52
Vermögensinventar per 30.06.2023	53
Derivative Finanzinstrumente	57
ESG-Informationen (ungeprüft).....	58
Ergänzende Angaben	65
Sonstige Informationen (ungeprüft)	67

Bericht des Wirtschaftsprüfers72

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Felix Brill (Vorsitzender), Zürich (CH)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender), Wilen b.
Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,
Niederlassung Luxemburg
Rue Gabriel Lippmann 1 c
LU-5365 Munsbach

Publikationsorgan Luxemburg

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Zahlstelle Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,
Niederlassung Luxemburg
Rue Gabriel Lippmann 1 c
LU-5365 Munsbach

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel

Vertriebsträger Schweiz

Clearstream Fund Centre AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Zahlstelle Schweiz

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Publikationsorgan Singapur

Monetary Authority of Singapore (CISNet)
Shenton Way MAS Building 10
SG-048619 Singapur

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2023

CHF 119.2 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023

VP Bank Short Term Fund CHF (B)	CHF 1'035.20
VP Bank Short Term Fund EUR (B)	EUR 1'309.66
VP Bank Short Term Fund USD (B)	USD 1'734.99

Rendite¹

1 Jahr

VP Bank Short Term Fund CHF (B)	0.21 %
VP Bank Short Term Fund EUR (B)	0.41 %
VP Bank Short Term Fund USD (B)	2.39 %

Liberierung

per

VP Bank Short Term Fund CHF (B)	13.09.1996
VP Bank Short Term Fund EUR (B)	15.05.1998
VP Bank Short Term Fund USD (B)	13.09.1996

Total Expense Ratio (TER)²

ohne Performance Fee

VP Bank Short Term Fund CHF (B)	0.29 %
VP Bank Short Term Fund EUR (B)	0.61 %
VP Bank Short Term Fund USD (B)	1.02 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

VP Bank Short Term Fund CHF	71.45 %
VP Bank Short Term Fund EUR	7.46 %
VP Bank Short Term Fund USD	56.87 %

Erfolgsverwendung

VP Bank Short Term Fund CHF (B)	Thesaurierend
VP Bank Short Term Fund EUR (B)	Thesaurierend
VP Bank Short Term Fund USD (B)	Thesaurierend

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

³ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Kommissionen/Gebühren

VP Bank Short Term Fund CHF (B)	0.10 %
VP Bank Short Term Fund EUR (B)	0.10 %
VP Bank Short Term Fund USD (B)	0.10 %

Pauschale Entschädigung (max.)

	zuzüglich bis zu (p.a.)
VP Bank Short Term Fund CHF	plus 20.00% des 6M SARON Compounded Rate)*
VP Bank Short Term Fund EUR	plus 20.00% des 6M EURIBOR*
VP Bank Short Term Fund USD	plus 20.00% des 6M SOFR OIS Rate (Mid)*

*Falls dieser einen negativen Wert aufweist, so wird er mit Null in die Berechnung eingesetzt
Fixing: Monatlich (Letzter Kalendertag) zum letztverfügbaren Preis für die kommende Periode

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
VP Bank Short Term Fund CHF (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Short Term Fund EUR (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Short Term Fund USD (B)	1.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
VP Bank Short Term Fund CHF (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Short Term Fund EUR (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Short Term Fund USD (B)	0.00 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
VP Bank Short Term Fund CHF (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Short Term Fund EUR (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Short Term Fund USD (B)	1.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
VP Bank Short Term Fund CHF (B)	Liechtenstein	LI0004874199
VP Bank Short Term Fund EUR (B)	Liechtenstein	LI0008943925
VP Bank Short Term Fund USD (B)	Liechtenstein	LI0004874231

Tätigkeitsbericht

Konjunktur und anlagepolitisches Umfeld

Am 24.02.2022 wurde die Welt mit einer neuen Krise – mit zumindest menschlich katastrophalen Ausmaßen – konfrontiert: Die Invasion Russlands in die Ukraine. Für die Finanzmärkte bedeutet das zunächst einmal eine erhöhte Volatilität bei sich deutlich eintrübenden wirtschaftlichen Aussichten. Die Situation bei den Energiepreisen verschärfte sich im Zuge eingeführter Sanktionen und Importstopps mit entsprechender Auswirkung für die Inflation. Die Zentralbanken bewerteten die inflationären Gefahren höher als die konjunkturellen und erhöhten die Leitzinsen.

Zu Beginn des Jahres 2023 waren die Konjunkturnachrichten besser als erwartet. Die Eurozone konnte die Befürchtungen zunächst zerstreuen und wuchs im 4. Quartal 2022 leicht, während die US-Wirtschaft ein gutes Wachstumstempo beibehielt. Das warme Wetter dämpfte den Energieverbrauch in Europa, und die Erdgastanks blieben nahezu voll. Auch in China herrschte Optimismus, nachdem die Regierung rasch von ihrer Null Covid Politik abgerückt war. Darüber hinaus scheinen die Inflationsraten ihren Höhepunkt erreicht zu haben und begannen weltweit zu sinken. Diese liegen aber immer noch weit über dem 2%-Ziel der Zentralbanken. Vor allem die Kerninflationen bleiben nach wie vor hartnäckig erhöht. Die Aussichten sind uneinheitlich, wobei die Mehrheit der Ökonomen eine Rezession sowohl in den USA als auch in Europa innerhalb der nächsten 12 Monate als wahrscheinlich einstuft. Die Zinskurven invertierten auf Rekordniveaus, Zinsen für kurzlaufende Papiere liegen über den für längerfristige Ausleihungen – ein deutliches Zeichen für eine Rezessionsgefahr. Dementsprechend verlangsamten die Zentralbanken ihre restriktiven Maßnahmen. Während die FED im Juni pausierte erhöhte die EZB und die SNB den jeweiligen Leitzins, jedoch "nur noch" um 25 statt 50 BP.

Im März haben die Pleite der US-amerikanischen Silicon Valley Bank und die Schieflage der Credit Suisse die Marktteilnehmer beunruhigt. Die Angst vor einer Bankenkrise sorgte für eine Konsolidierung der Aktienmärkte nach einem starken Jahresbeginn. Die Kurse von Unternehmensanleihen insb. des Finanzsektors rutschten kurzzeitig deutlich nach unten. Bislang hat sich die Krise nicht in ein systemisches Problem mit einem sog. Credit Crunch gewandelt, sondern sich eher als lokales Fehlmanagement dargestellt.

Der erneut starke US-Arbeitsmarktbericht vom Juni, schürte jedoch Zweifel, ob tatsächlich eine Rezession oder lediglich eine wirtschaftliche Abschwächung vor uns liegt. Auch die FED-Offiziellen erwarten nicht länger einen signifikanten Einbruch. Im Gegenteil befürchten sie, dass eine anhaltend hohe Teuerung dazu führen könnte, dass die Inflationserwartungen ihre Verankerung verlieren könnten. Dementsprechend lösten starke wirtschaftliche Daten einen regelrechten Zinsausbruch zum Ende des Berichtszeitraums.

VP Bank Short Term Funds

Die dreimonatigen Einlagensätze (Geldmarktsätze) stiegen im Berichtszeitraum stark um 175 BP (CHF) bis 350 BP (USD) an. Aufgrund der kurzen Zinsbindung, weisen die entsprechenden Money Market Total Return Indizes positive Ergebnisse von 0.48% bis 4.0%.

Aufgrund der höheren Zinssensitivität der Portfolien unserer Short Term Funds, erzielten diese mit 0.21% bis 2.39% schlechtere Ergebnisse. Hierbei schnitt der CHF Fonds am schlechtesten, der USD am besten ab.

Ursächlich sind insb. sog. "Fixed Kupon Anleihen", die auf Zinsveränderung stärker reagieren als sog. "Floaterpapiere". Der Anteil fixverzinslicher Papiere in den EUR und USD Fonds liegt etwa bei 60%. Aufgrund der Besonderheit des Schweizer Bondmarkts können hier ausschliesslich fixverzinslicher Papiere gekauft werden.

Trotz der inzwischen attraktiven Renditen bei Neuanlagen, erzielten die fix verzinslichen Papiere Verluste und minderten die insg. positive Performance. Zu berücksichtigen ist hierbei jedoch, dass es sich bei den erzielten negativen Ergebnissen um Buchwertverluste handelt, die in der Regel spätestens beim Auslaufen der Papiere aufgeholt werden.

In den Short Term Funds kaufen wir vermehrt kurzlaufende Treasury Bills / Schatzanweisungen, um von den hohen Zentralbankzinsen zu profitieren. Das Exposure in Unternehmensanleihen bleibt defensiv, da Kreditrisiken unseres Erachtens derzeit nicht angemessen entlohnt werden. Beim Rating bevorzugen wir vor allem Papiere mit hoher Kreditqualität im A Bereich des Investment Grade Segments und generell Schuldner mit einem hohen VPSS ESG Score.

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.06.2023

Konsolidiert	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2'553'073.54
Wertpapiere	
Obligationen	116'179'778.34
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	24'058.78
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	708'714.32
Gesamtvermögen	119'465'624.98
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-0.02
Verbindlichkeiten	-312'081.97
Gesamtverbindlichkeiten	-312'081.99
Nettovermögen	119'153'542.99

Erfolgsrechnung vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

Konsolidiert	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	180'664.77
Erträge der Geldmarktinstrumente	16'659.28
Erträge der Wertpapiere Obligationen	2'761'593.63
Sonstige Erträge	12'023.98
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	282'574.40
Total Erträge	3'253'515.82
Verwaltungsvergütung	203'314.99
Portfolio Management Gebühr	203'314.99
Verwahrstellenvergütung	460'322.30
Vertriebsstellenvergütung	58'188.62
Prüfungskosten	25'848.00
Sonstige Aufwendungen	64'489.61
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	556'508.66
Total Aufwendungen	1'571'987.12
Nettoerfolg	1'681'528.70
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'203'119.88
Realisierter Erfolg	-521'591.17
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1'801'242.73
Gesamterfolg	1'279'651.56

VP Bank Short Term Fund CHF

Vermögensrechnung per 30.06.2023

VP Bank Short Term Fund CHF	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	987'728.48
Wertpapiere	
Obligationen	28'259'148.50
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	23'220.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	111'034.39
Gesamtvermögen	29'381'131.37
Verbindlichkeiten	-42'969.32
Nettovermögen	29'338'162.05
Anteile im Umlauf	28'340.689
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	CHF 1'035.20

Erfolgsrechnung vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

VP Bank Short Term Fund CHF	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	7'192.59
Erträge der Wertpapiere Obligationen	237'135.00
Sonstige Erträge	3'157.05
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	29'989.06
Total Erträge	277'473.70
Verwaltungsvergütung	9'205.41
Portfolio Management Gebühr	9'205.41
Verwahrstellenvergütung	31'282.28
Vertriebsstellenvergütung	18'808.80
Prüfungskosten	8'616.00
Sonstige Aufwendungen	22'941.21
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	54'945.97
Total Aufwendungen	155'005.08
Nettoerfolg	122'468.62
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-519'406.34
Realisierter Erfolg	-396'937.72
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	416'758.63
Gesamterfolg	19'820.91

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Short Term Fund CHF	(in CHF)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	122'468.62
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	122'468.62
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	122'468.62
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Short Term Fund CHF

(in CHF)

Nettovermögen

30.06.2021	45'177'288.30
30.06.2022	39'196'747.12
30.06.2023	29'338'162.05

Anteile im Umlauf

30.06.2021	43'062.000
30.06.2022	37'943.689
30.06.2023	28'340.689

Nettoinventarwert pro Anteil

30.06.2021	1'049.12
30.06.2022	1'033.02
30.06.2023	1'035.20

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Short Term Fund CHF	(in CHF)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39'196'747.12
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	8'792'681.92
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-18'696'044.81
Ertragsausgleich	24'956.91
Gesamterfolg	19'820.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29'338'162.05

Anteile im Umlauf

VP Bank Short Term Fund CHF

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	37'943.689
Neu ausgegebene Anteile	8'502.000
Zurückgenommene Anteile	-18'105.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	28'340.689

Vermögensinventar per 30.06.2023

VP Bank Short Term Fund CHF

	Anfangsbestand 01.07.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in USD							
Anheuser Busch 24 Var	447'000	0	447'000	0	0.00	0	0.00
eBay 23 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
HSBC Holdings 24 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in USD						0	0.00
Total Floater Obligationen						0	0.00
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in CHF							
Schweiz Eidg 23 0% SA.0778	0	3'000'000	0	3'000'000	99.36	2'980'650	10.16
Schweiz Eidg 23 0% S3.0799	0	1'500'000	0	1'500'000	99.82	1'497'240	5.10
Pfandbriefbank 23 0%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Cembra Money Bk 23 0%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Givaudan 22 0%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Total Nullkupon Obligationen in CHF						4'477'890	15.26
Total Nullkupon Obligationen						4'477'890	15.26
Obligationen							
Obligationen in CHF							
Schweiz Eidg 25 1.5%	0	1'500'000	0	1'500'000	100.61	1'509'150	5.14
BNG 24 1.25%	0	1'400'000	0	1'400'000	99.69	1'395'716	4.76
DeutschBahnFin 23 1.375%	980'000	0	0	980'000	99.97	979'706	3.34
KEB Hana Bank 23 0.4075%	800'000	0	0	800'000	99.67	797'360	2.72
Swiss Reinsuran 24 1%	200'000	600'000	0	800'000	99.05	792'424	2.70
JPMorgan Chase 23 0.5%	700'000	0	0	700'000	99.44	696'101	2.37
Barclays 23 1.125%	600'000	0	0	600'000	99.98	599'886	2.04
RBC 23 0.1%	600'000	0	0	600'000	99.93	599'580	2.04
DNB Bk ASA 23 0.125%	600'000	0	0	600'000	99.30	595'776	2.03
Eurofima Basel 24 3%	0	500'000	0	500'000	101.03	505'150	1.72
Coop Rabobank 23 3.5%	500'000	0	0	500'000	100.23	501'150	1.71
Macquarie Bank 23 0.625%	0	500'000	0	500'000	99.77	498'850	1.70
Fin Foncier 24 1.5%	500'000	0	0	500'000	99.68	498'400	1.70
1st Ab Dhabi Bk 23 0.3225%	500'000	0	0	500'000	99.61	498'025	1.70
Swiss Life Holding 23 0.25%	500'000	0	0	500'000	99.58	497'900	1.70
Achmea Bank 23 0.5%	0	500'000	0	500'000	99.50	497'500	1.70
Kiwibank 23 0.25%	500'000	0	0	500'000	99.46	497'300	1.70
Credit Agricole 23 0.2%	0	500'000	0	500'000	99.40	497'000	1.69
DH Switzerl Finance 23 0.5%	500'000	0	0	500'000	99.40	497'000	1.69
Nordea Bk 23 0.25% ²	500'000	0	0	500'000	99.35	496'745	1.69
Hypo Vorarl Bk 24 0.45%	500'000	0	0	500'000	98.86	494'300	1.68
Sika 24 0.625%	500'000	0	0	500'000	98.69	493'425	1.68
ABB 24 0.3%	500'000	0	0	500'000	98.35	491'750	1.68
Westpac Banking 24 0.4%	0	500'000	0	500'000	98.35	491'750	1.68
Gldm Sachs Grp 24 0.5%	250'000	250'000	0	500'000	97.68	488'400	1.66
NatWest Mkts 23 0.125%	400'000	0	0	400'000	99.32	397'284	1.35
Bk of Nova Scotia 25 0.295%	0	400'000	0	400'000	96.80	387'200	1.32
CRH 24 2.375%	0	300'000	0	300'000	100.36	301'074	1.03
Corp Andina Fomento 24 2%	300'000	0	0	300'000	100.01	300'030	1.02
Cembra Money Bk 23 0.18%	0	300'000	0	300'000	99.51	298'530	1.02

	Anfangsbestand 01.07.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
SGS 23 0.45%	0	300'000	0	300'000	99.51	298'530	1.02
BFCM 23 0.55%	0	300'000	0	300'000	99.33	297'990	1.02
Pfandbriefbank 23 0.125%	0	300'000	0	300'000	99.30	297'900	1.02
National Aus BK 24 0.25%	0	800'000	500'000	300'000	98.89	296'673	1.01
CABEI 24 0.2%	0	300'000	0	300'000	98.89	296'670	1.01
Holcim 24 1%	0	300'000	0	300'000	98.60	295'800	1.01
Eli Lilly & Co 24 0.15%	300'000	0	0	300'000	98.55	295'650	1.01
Raiffeisen Schweiz 24 0.125%	0	300'000	0	300'000	98.53	295'590	1.01
Nestle 24 0.25% ²	500'000	600'000	800'000	300'000	98.37	295'110	1.01
Part Grp Holding 24 0.15%	400'000	300'000	400'000	300'000	98.17	294'510	1.00
ANZ New Zealand 24 0.35%	0	300'000	0	300'000	97.61	292'830	1.00
Givaudan 25 0.375%	0	300'000	0	300'000	97.50	292'500	1.00
ABAMRO 24 0.3%	0	300'000	0	300'000	97.25	291'750	0.99
Roche Kapitalmarkt 25 0.25%	0	300'000	0	300'000	96.77	290'304	0.99
Baloise Holding 25 0.5% ²	0	300'000	0	300'000	96.30	288'900	0.98
BNP Paribas 25 1.75%	0	290'000	0	290'000	98.62	285'984	0.97
Mondelez Intl 23 1.125%	250'000	0	0	250'000	99.62	249'050	0.85
ENGIE 24 1.625%	250'000	0	0	250'000	99.31	248'275	0.85
Banco Santander 24 1%	0	250'000	0	250'000	97.89	244'725	0.83
SocieteGenerale 24 0.875%	200'000	200'000	200'000	200'000	99.13	198'256	0.68
CBQ Finance 24 0.195%	0	200'000	0	200'000	98.35	196'700	0.67
SocieteGenerale 25 0.7%	0	200'000	0	200'000	97.00	194'000	0.66
Africa Finance 23 0.5225%	150'000	0	0	150'000	99.40	149'100	0.51
Achmea Bank 22 0.5%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
ADCB Fin. 23 0.375%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Amgen 23 0.41%	360'000	400'000	760'000	0	0.00	0	0.00
Apple 24 0.375%	0	300'000	300'000	0	0.00	0	0.00
Baloise Holding 23 1.75%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Banco Merc Del Nort 23 0.45%	0	100'000	100'000	0	0.00	0	0.00
Banco Santander 23 0.75%	0	300'000	300'000	0	0.00	0	0.00
Bank of Montreal 22 0.05%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
BFCM 23 1.625%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Bk of Nova Scotia 22 0.3%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
BNP Paribas 22 1.875%	550'000	0	550'000	0	0.00	0	0.00
BP Capital Markets 24 1.75%	0	300'000	300'000	0	0.00	0	0.00
CBQ Finance 22 1.115%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
CBQ Finance 23 0.38%	0	300'000	300'000	0	0.00	0	0.00
Citigroup 24 0.5%	0	300'000	300'000	0	0.00	0	0.00
Coca-Cola 22 0.25%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Corp Andina Fomento 23 0.45%	0	300'000	300'000	0	0.00	0	0.00
Credit Agricole 22 0.55%	800'000	0	800'000	0	0.00	0	0.00
CRH 23 1.375%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
CRH Finance 22 1.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
CS Group 23 1%	250'000	0	250'000	0	0.00	0	0.00
Cwth Bank of Australia 25 0.875%	0	600'000	600'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Pfandbriefbank 23 0.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Bank 22 1.625%	250'000	0	250'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Bank 23 0.625%	0	600'000	600'000	0	0.00	0	0.00
EnBW Intl Finance 23 2.25%	130'000	0	130'000	0	0.00	0	0.00
Henkel 23 0.2725%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
HYPO NOE 23 0.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Jackson Natl Life 23 0.3%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
KDB 23 0.303%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Korea Gas 23 0.2075%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
LGT Bank 23 1.875%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Lonza Swiss 24 0.7%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Luzerner KB 23 0.375%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.07.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Macquarie Bank 22 3%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Mediobanca Intl Lux 23 0.55%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
MercedesBenz 22 0.25%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Metropolitan Life 22 1%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Mondelez Intl 24 0.617%	0	250'000	250'000	0	0.00	0	0.00
National Aus BK 22 0.35%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Niederösterreich 22 0.5%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
NWB 23 2.375%	0	750'000	750'000	0	0.00	0	0.00
Prov Quebec 23 1.125%	0	120'000	120'000	0	0.00	0	0.00
Raiff Bank Int 22 4.75%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Roche Kapitalmarkt 22 1.625%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Roche Kapitalmarkt 24 0.1%	0	300'000	300'000	0	0.00	0	0.00
Santander Consum Fi 22 0.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
SGS 23 0.25%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Societe Generale 22 2.375%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Svenska Handelsbank 22 1.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Swisscom 23 0.25%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
UBS Group 24 0.625%	200'000	200'000	400'000	0	0.00	0	0.00
Verizon Comm 23 0.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Vifor Pharma 22 0.75%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Westpac Banking 23 0.4%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in CHF						23'781'259	81.06
Total Obligationen						23'781'259	81.06
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						28'259'149	96.32
Total Wertpapiere						28'259'149	96.32
Bankguthaben						987'728	3.37
Derivative Finanzinstrumente						23'220	0.08
Sonstige Vermögenswerte						111'034	0.38
Gesamtvermögen						29'381'131	100.15
Verbindlichkeiten						-42'969	-0.15
Nettovermögen						29'338'162	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	3'157.05
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	985'787.64

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in CHF	% des NAV
Kauf	USD 900'000	gegen CHF 827'100	10.11.2023	VP Bank AG	-32'945	-0.11
Kauf	CHF 850'320	gegen USD 900'000	10.11.2023	VP Bank AG	56'165	0.19

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	CHF	56'165
Devisentermin short	CHF	-32'945
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in CHF:		23'220

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf CHF 488'950 gegen USD 500'000	01.02.2023

ESG-Informationen (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: VP Bank Short Term Fund CHF

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900T84KD6XQKNW816

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden.

Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllen, durften nicht gekauft werden.

Der Teilfonds strebte außerdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäß dem VP Nachhaltigkeitscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitsscore>. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 30.06.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- ESG-Rating
- Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken
- Ausschluss von Unternehmen mit MSCI ESG Rating von "CCC" und "B"

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Nicht anwendbar.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

└─ *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

└─ *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

- Engagement in Controversial Weapons
- Verstösse gegen UNGC Prinzipien und OECD Guidelines

Diese verfügten - im Vergleich zu vielen anderen PAIs - in der letzten Berichtsperiode über eine gute Datenbasis und wurden zudem auch über die Anlagegrenzen kontrolliert. Wir interpretieren diese beiden PAIs dahingehend, dass keine negativen Auswirkungen auf das Produkt festgestellt werden konnten. In der Zukunft erwägen wir - abhängig von der Datenverfügbarkeit - weitere PAIs in unserem Investitionsansatz aufzunehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

30.06.2023

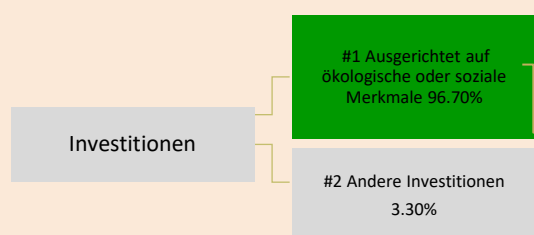
Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Schweiz Eidg 23 0% SA.0778	Finanzwesen	10.16	Schweiz
Schweiz Eidg 25 1.5%	Finanzwesen	5.14	Schweiz
Schweiz Eidg 23 0% S3.0799	Finanzwesen	5.10	Schweiz
BNG 24 1.25%	Finanzwesen	4.76	Niederlande
DeutschBahnFin 23 1.375%	Finanzwesen	3.34	Deutschland
KEB Hana Bank 23 0.4075%	Finanzwesen	2.72	Südkorea
Swiss Reinsuran 24 1%	Finanzwesen	2.70	Schweiz
JPMorgan Chase 23 0.5%	Finanzwesen	2.37	USA
Barclays 23 1.125%	Finanzwesen	2.04	Großbritannien
RBC 23 0.1%	Finanzwesen	2.04	Kanada



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus ?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Finanzwesen

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁴ investiert?**

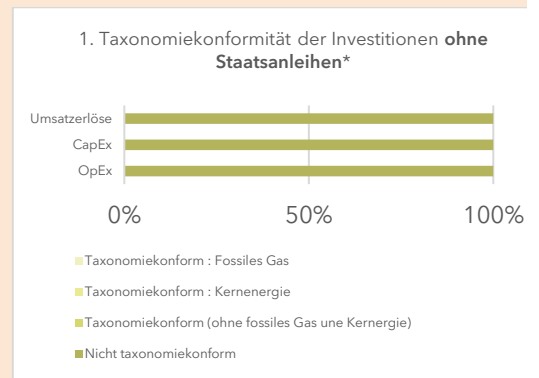
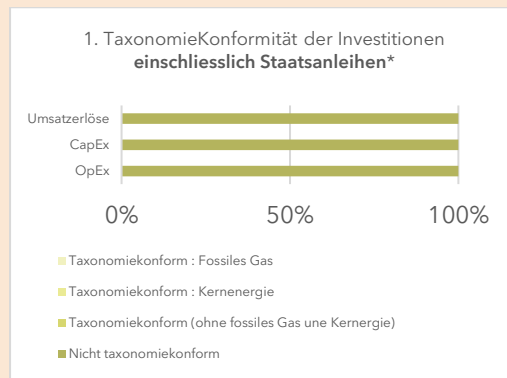
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel fest, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Anlagen wie Cash, Derivate und strukturierte Produkte können unter "#2 Sonstige" fallen, da solche Instrumente nicht zu den beworbenen ESG Merkmalen dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Anlagen können darüber hinaus unter "#2 Sonstige" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllten, durften nicht gekauft werden. Der Teilfonds strebte ausserdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäss dem VP Nachhaltigkeitsscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitsscore>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

VP Bank Short Term Fund EUR

Vermögensrechnung per 30.06.2023

VP Bank Short Term Fund EUR	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	609'642.65
Wertpapiere	
Obligationen	35'931'985.13
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	195'642.91
Gesamtvermögen	36'737'270.69
Verbindlichkeiten	-95'917.22
Nettovermögen	36'641'353.47
Anteile im Umlauf	27'977.768
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 1'309.66

Erfolgsrechnung vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

VP Bank Short Term Fund EUR	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	20'365.64
Erträge der Geldmarktinstrumente	4'175.00
Erträge der Wertpapiere Obligationen	615'920.09
Sonstige Erträge	5'287.32
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	60'167.06
Total Erträge	705'915.11
Verwaltungsvergütung	57'218.47
Portfolio Management Gebühr	57'218.47
Verwahrstellenvergütung	132'759.06
Vertriebsstellenvergütung	20'227.60
Prüfungskosten	8'826.96
Sonstige Aufwendungen	22'600.47
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	138'793.36
Total Aufwendungen	437'644.39
Nettoerfolg	268'270.72
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-870'520.45
Realisierter Erfolg	-602'249.73
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	607'392.63
Gesamterfolg	5'142.90

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Short Term Fund EUR	(in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	268'270.72
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	268'270.72
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	268'270.72
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Short Term Fund EUR

(in EUR)

Nettovermögen

30.06.2021	82'678'102.07
30.06.2022	69'006'584.08
30.06.2023	36'641'353.47

Anteile im Umlauf

30.06.2021	62'519.872
30.06.2022	52'907.454
30.06.2023	27'977.768

Nettoinventarwert pro Anteil

30.06.2021	1'322.43
30.06.2022	1'304.29
30.06.2023	1'309.66

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Short Term Fund EUR	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69'006'584.08
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	10'518'363.32
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-42'967'363.13
Ertragsausgleich	78'626.30
Gesamterfolg	5'142.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'641'353.47

Anteile im Umlauf

VP Bank Short Term Fund EUR

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	52'907.454
Neu ausgegebene Anteile	8'052.812
Zurückgenommene Anteile	-32'982.498
Stand am Ende der Berichtsperiode	27'977.768

Vermögensinventar per 30.06.2023

VP Bank Short Term Fund EUR

	Anfangsbestand 01.07.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in EUR							
OP Corp Bank 24 Var	0	700'000	0	700'000	100.68	704'739	1.92
BBVA 25 Var	0	500'000	0	500'000	101.13	505'625	1.38
Allianz Finance II 24 Var	500'000	0	0	500'000	100.97	504'850	1.38
DeutschBahnFin 24 Var	1'500'000	0	1'000'000	500'000	100.36	501'800	1.37
ING Group 23 Var	1'000'000	0	500'000	500'000	100.15	500'750	1.37
BMW Finance 23 Var	500'000	0	0	500'000	100.14	500'710	1.37
HSBC Holdings 26 Var ²	500'000	0	0	500'000	99.97	499'850	1.36
Morgan Stanley 24 Var	500'000	0	0	500'000	99.82	499'075	1.36
Macquarie Bank 23 Var	420'000	0	0	420'000	100.16	420'651	1.15
SocieteGenerale 24 Var	800'000	0	400'000	400'000	100.41	401'640	1.10
Iberdrola Finanzas 24 Var	300'000	0	0	300'000	100.12	300'369	0.82
RBC Toronto 24 Var	200'000	0	0	200'000	100.31	200'620	0.55
Bk of Nova Scotia 22 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
BNP Paribas 23 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
BPCE 22 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
CS AG Ldn 23 Var	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Tel Intl F 22 Var	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
DNB Bk ASA 22 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Gldm Sachs Grp 23 Var	750'000	0	750'000	0	0.00	0	0.00
Jyske Bank 22 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
M'bishi UFJ Finl 23 Var	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
MercedesBenz 23 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Mizuho Finance Group 23 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
OP Corp Bank 24 Var	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
Std Chartered 23 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in EUR						5'540'679	15.12
Total Floater Obligationen						5'540'679	15.12
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in EUR							
Deutschland 24 0%	0	3'000'000	0	3'000'000	97.77	2'933'105	8.00
Deutschland 23 0%	0	3'000'000	1'000'000	2'000'000	99.28	1'985'658	5.42
Deutschland 23 0%	0	2'000'000	0	2'000'000	98.45	1'969'058	5.37
Deutschland 24 0%	0	2'000'000	0	2'000'000	97.51	1'950'244	5.32
Nov Nord Finance NL 24 0%	700'000	0	0	700'000	96.49	675'395	1.84
Mits HC Cap UK 24 0%	500'000	0	0	500'000	94.33	471'650	1.29
Dassault Syst. 24 0%	300'000	0	0	300'000	95.42	286'245	0.78
Nestle Finance 24 0%	0	300'000	0	300'000	95.27	285'795	0.78
E.O22 0%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
EssilorLuxott 23 0%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
OMV 23 0%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Poland 25 0%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Siemens Finance Nv 23 0%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Dassault Syst. 22 0%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Total Nullkupon Obligationen in EUR						10'557'150	28.80
Total Nullkupon Obligationen						10'557'150	28.80

	Anfangsbestand 01.07.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Ecolab 24 1%	800'000	0	0	800'000	98.42	787'360	2.15
BPCE 23 4.625%	700'000	0	0	700'000	100.02	700'140	1.91
Exp-Imp Bank Korea 23 0.625%	700'000	0	0	700'000	99.95	699'615	1.91
Sumitomo Mitsui BK 23 0.55%	700'000	0	0	700'000	98.91	692'370	1.89
Ireland 24 3.4%	0	500'000	0	500'000	100.08	500'375	1.37
SHB 23 0.375%	500'000	0	0	500'000	99.98	499'900	1.36
ASML Holding 23 3.375%	500'000	0	0	500'000	99.86	499'275	1.36
Bank of America 23 0.75%	500'000	0	0	500'000	99.83	499'150	1.36
MercedesBenz 23 1.625%	500'000	0	0	500'000	99.70	498'475	1.36
Novartis Finance 23 0.5%	500'000	0	0	500'000	99.64	498'175	1.36
Toyota Motor Fi 23 0.625%	500'000	0	0	500'000	99.26	496'275	1.35
Novartis Finance 23 0.125%	500'000	0	0	500'000	99.25	496'225	1.35
Gecina 23 3%	0	500'000	0	500'000	99.24	496'175	1.35
Sky 23 1.875%	500'000	0	0	500'000	99.17	495'825	1.35
Magna Intl 23 1.9%	500'000	0	0	500'000	99.10	495'475	1.35
Diageo Finance 23 0.125%	500'000	0	0	500'000	99.00	495'000	1.35
Kon DSM 24 2.375%	500'000	0	0	500'000	98.88	494'400	1.35
Aegon 23 1%	500'000	0	0	500'000	98.78	493'875	1.35
DNB Bk ASA 23 0.05%	1'500'000	0	1'000'000	500'000	98.64	493'175	1.35
Danaher 24 1.7%	0	500'000	0	500'000	98.36	491'800	1.34
John Deere CM 24 1.375%	500'000	0	0	500'000	98.14	490'675	1.34
Pernod Ricard 24 2.125%	500'000	0	0	500'000	97.87	489'325	1.34
DANONE 24 1.25%	500'000	0	0	500'000	97.66	488'275	1.33
AstraZeneca 24 0.75%	500'000	0	0	500'000	97.44	487'175	1.33
Kimberly-Clark 24 0.625%	500'000	0	0	500'000	96.28	481'375	1.31
Eaton Capital 24 0.75%	500'000	0	0	500'000	96.16	480'775	1.31
Rentokil Initial 24 0.95%	0	500'000	0	500'000	95.75	478'725	1.31
Merck & Co 24 0.5%	500'000	0	0	500'000	95.66	478'300	1.31
Volvo Treasury 24 0.125%	500'000	0	0	500'000	95.38	476'875	1.30
Assicuraz Generali 24 5.125%	400'000	0	0	400'000	101.77	407'060	1.11
Covestro 24 1.75%	500'000	300'000	400'000	400'000	97.51	390'040	1.06
LVMH 24 0.75%	400'000	0	0	400'000	97.47	389'880	1.06
Air Liquide Finance 24 0.75%	400'000	0	0	400'000	97.03	388'120	1.06
Swedbank 26 4.625%	0	300'000	0	300'000	99.35	298'035	0.81
MTU Aero Engin 25 3%	0	300'000	0	300'000	99.15	297'450	0.81
JPMorgan Chase 24 0.625%	500'000	300'000	500'000	300'000	98.30	294'885	0.80
Essity 24 1.125%	0	300'000	0	300'000	97.91	293'715	0.80
Stadshypotek 24 0.375%	0	300'000	0	300'000	97.84	293'505	0.80
ORANGE 24 1.125%	0	300'000	0	300'000	97.19	291'555	0.80
Roche Finance 25 0.875%	0	300'000	0	300'000	96.13	288'390	0.79
Schneider El 24 0.25%	0	300'000	0	300'000	95.95	287'850	0.79
EssilorLuxott 24 2.625%	250'000	0	0	250'000	99.41	248'513	0.68
EDP Finance 24 1.125%	200'000	0	0	200'000	98.42	196'830	0.54
Metso 24 1.125%	200'000	0	0	200'000	96.94	193'880	0.53
KDB 23 0.625%	100'000	0	0	100'000	99.89	99'888	0.27
3M 23 0.95%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
ABB Finance 23 0.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Babcock Intl Grp 22 1.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Banco Santander 22 1.375%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Barry Calleb Serv 24 2.375%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
BASF 23 0.101%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
BFCM 22 0.5%	900'000	0	900'000	0	0.00	0	0.00
BHP Billiton Finance 22 0.75%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
BMW Finance 23 2.375%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
BNZ Intl Fndg Lon 23 0.5%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.07.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Booking Holding 22 2.15%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Bouygues 23 3.625%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
CNP Assurances 22 1.875%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Conti Gummi Finance 24 1.125%	0	300'000	300'000	0	0.00	0	0.00
CS AG Ldn 23 1%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
de Volksbank 23 0.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Boerse 22 2.375%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
DZ BANK 23 0.17%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Equinor 23 0.875%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Erste Group Bk 22 7.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
EXOR 22 2.125%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Fin Foncier 22 2.375%	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
Gecina 23 2.875%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Holcim Finance 23 1.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Honeywell Intl 23 1.3%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Illinois Tool Works 23 1.25%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Infineon Technolog 23 0.75%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
JPMorgan Chase 22 2.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Lansforsakringar Bk 22 0.5%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Linde Finance 23 2%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Lloyds Bank 22 0.25%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Mastercard 22 1.1%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
MDGH GMTRSC 23 3.625%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Medtronic Glob 23 0.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
NatWest Mkts 23 1.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Nestle Finance 22 1.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Prosegur 23 1%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
PSA Banque 22 0.625%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Roche Finance 23 0.5%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Santander Consum Bk 22 0.75%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
SAP 23 1.125%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Statkraft 22 2.5%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Stora Enso 23 2.125%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Talanx 23 3.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Thales 23 0.75%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Thermo Fisher Scien 24 0.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Toyota Motor Cr 23 2.375%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Unilever Finance NI 23 0.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Vonovia Finance 24 1.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Wesfarmers 22 2.75%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Yorkshire Buildg 23 0.875%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						19'834'156	54.11
Total Obligationen						19'834'156	54.11
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						35'931'985	98.06
Total Wertpapiere						35'931'985	98.06

	Anfangsbestand 01.07.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
db x-trackers II ITRAXX -1C-	0	25'000	25'000	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in EUR						0	0.00
Total Fonds						0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						0	0.00
Bankguthaben						609'643	1.66
Sonstige Vermögenswerte						195'643	0.53
Gesamtvermögen						36'737'271	100.26
Verbindlichkeiten						-95'917	-0.26
Nettovermögen						36'641'353	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	3'786.62
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	200'042.22

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen.

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
EURO BUXL FUTURES Future Sep/23	EUREX	07.09.2023	0	2	2
EURO BUXL FUTURES Future Sep/23	EUREX	07.09.2023	0	2	2
EURO BUXL FUTURES Future Sep/23	EUREX	07.09.2023	0	2	2

ESG-Informationen (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: VP Bank Short Term Fund EUR

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900C8XW8E5VPL9069

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden.

Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllen, durften nicht gekauft werden.

Der Teilfonds strebte außerdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäß dem VP Nachhaltigkeitscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitsscore>. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 30.06.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- ESG-Rating
- Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken
- Ausschluss von Unternehmen mit MSCI ESG Rating von "CCC" und "B"

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Nicht anwendbar.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

└─ *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

└─ *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

- Engagement in Controversial Weapons
- Verstösse gegen UNGC Prinzipien und OECD Guidelines

Diese verfügten - im Vergleich zu vielen anderen PAIs - in der letzten Berichtsperiode über eine gute Datenbasis und wurden zudem auch über die Anlagegrenzen kontrolliert. Wir interpretieren diese beiden PAIs dahingehend, dass keine negativen Auswirkungen auf das Produkt festgestellt werden konnten. In der Zukunft erwägen wir - abhängig von der Datenverfügbarkeit - weitere PAIs in unserem Investitionsansatz aufzunehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

30.06.2023

Grösste Investition

Deutschland 24 0%

Deutschland 23 0%

Deutschland 23 0%

Deutschland 24 0%

Ecolab 24 1%

OP Corp Bank 24 Var

BPCE 23 4.625%

Exp-Imp Bank Korea 23 0.625%

Sumitomo Mitsui BK 23 0.55%

Nov Nord Finance NL 24 0%

Sektor

Länderanleihe

Länderanleihe

Länderanleihe

Länderanleihe

Materials

Finanzwesen

Finanzwesen

Finanzwesen

Finanzwesen

Finanzwesen

In % der Vermögenswerte

8.00

5.42

5.37

5.32

2.15

1.92

1.91

1.91

1.90

1.84

Land

Deutschland

Deutschland

Deutschland

Deutschland

USA

Finnland

Frankreich

Südkorea

Japan

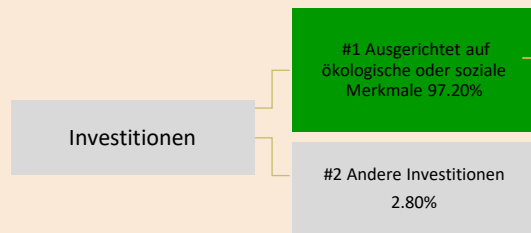
Niederlande



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

- *Wie sah die Vermögensallokation aus ?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Länderanleihen und Finanzwesen

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁵ investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

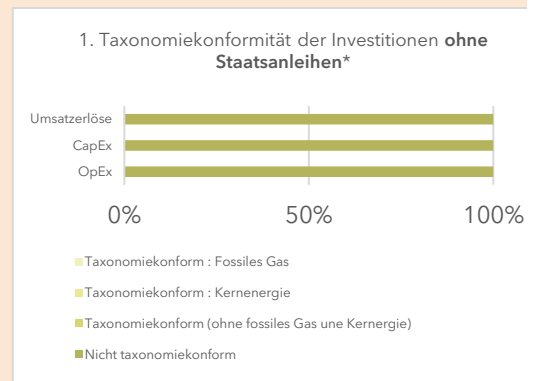
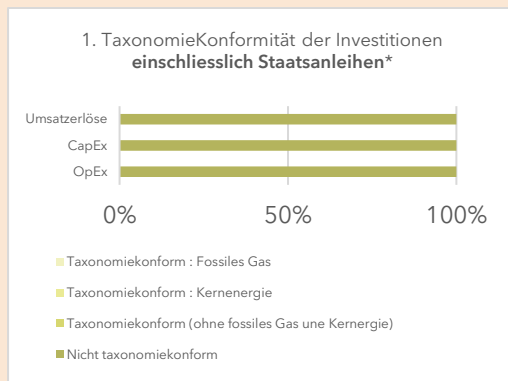
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel fest, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Anlagen wie Cash, Derivate und strukturierte Produkte können unter "#2 Sonstige" fallen, da solche Instrumente nicht zu den beworbenen ESG Merkmalen dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Anlagen können darüber hinaus unter "#2 Sonstige" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllten, durften nicht gekauft werden. Der Teilfonds strebte ausserdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäss dem VP Nachhaltigkeitsscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitsscore>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

VP Bank Short Term Fund USD

Vermögensrechnung per 30.06.2023

VP Bank Short Term Fund USD	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'084'467.27
Wertpapiere	
Obligationen	59'067'194.76
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	937.50
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	454'580.18
Gesamtvermögen	60'607'179.71
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-0.02
Verbindlichkeiten	-196'141.56
Gesamtverbindlichkeiten	-196'141.58
Nettovermögen	60'411'038.13
Anteile im Umlauf	34'819.280
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	USD 1'734.99

Erfolgsrechnung vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

VP Bank Short Term Fund USD	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	171'670.15
Erträge der Geldmarktinstrumente	14'065.12
Erträge der Wertpapiere Obligationen	2'149'613.03
Sonstige Erträge	4'142.15
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	216'671.82
Total Erträge	2'556'162.27
Verwaltungsvergütung	154'530.69
Portfolio Management Gebühr	154'530.69
Verwahrstellenvergütung	334'697.55
Vertriebsstellenvergütung	21'946.64
Prüfungskosten	9'630.05
Sonstige Aufwendungen	21'781.69
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	409'172.34
Total Aufwendungen	1'106'289.65
Nettoerfolg	1'449'872.62
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-932'154.38
Realisierter Erfolg	517'718.24
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	884'774.96
Gesamterfolg	1'402'493.20

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Short Term Fund USD	(in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'449'872.62
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'449'872.62
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'449'872.62
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Short Term Fund USD

(in USD)

Nettovermögen

30.06.2021	81'667'471.99
30.06.2022	69'647'659.32
30.06.2023	60'411'038.13

Anteile im Umlauf

30.06.2021	47'748.820
30.06.2022	41'103.201
30.06.2023	34'819.280

Nettoinventarwert pro Anteil

30.06.2021	1'710.36
30.06.2022	1'694.46
30.06.2023	1'734.99

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Short Term Fund USD	(in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69'647'659.32
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	22'429'575.76
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-33'261'190.67
Ertragsausgleich	192'500.52
Gesamterfolg	1'402'493.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	60'411'038.13

Anteile im Umlauf

VP Bank Short Term Fund USD

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	41'103.201
Neu ausgegebene Anteile	13'110.000
Zurückgenommene Anteile	-19'393.921
Stand am Ende der Berichtsperiode	34'819.280

Vermögensinventar per 30.06.2023

VP Bank Short Term Fund USD

	Anfangsbestand 01.07.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in USD							
RBC 23 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.09	1'000'930	1.66
BFCM 23 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.03	1'000'330	1.66
Rabobank New York 24 Var	500'000	500'000	0	1'000'000	99.92	999'180	1.65
NY Life Glb Fdg 24 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	99.87	998'670	1.65
Bank of America 25 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	99.84	998'350	1.65
Anheuser Busch 24 Var	500'000	447'000	0	947'000	100.38	950'580	1.57
Toronto Dominion Bk 24 Var	750'000	0	0	750'000	99.90	749'265	1.24
Arab Petr Inv 24 Var	500'000	0	0	500'000	100.41	502'065	0.83
Verizon Comm 26 Var	0	500'000	0	500'000	100.24	501'215	0.83
1st Ab Dhabi Bk 24 Var	1'000'000	0	500'000	500'000	100.19	500'925	0.83
Citigroup 28 Var	0	500'000	0	500'000	100.16	500'805	0.83
Siemens Finance Nv 24 Var	0	500'000	0	500'000	100.13	500'645	0.83
Bk of Nova Scotia 23 Var	500'000	0	0	500'000	100.06	500'320	0.83
AstraZeneca 23 Var	500'000	0	0	500'000	100.05	500'265	0.83
Bk Montreal 24 Var	500'000	0	0	500'000	100.05	500'235	0.83
Toyota Motor Cr 24 Var	500'000	0	0	500'000	100.04	500'200	0.83
Comcast 24 Var	500'000	0	0	500'000	100.01	500'035	0.83
Metropolitan Life 24 Var	500'000	0	0	500'000	99.88	499'385	0.83
Analog Devices 24 Var	500'000	0	0	500'000	99.87	499'330	0.83
National Aus BK 25 Var	0	500'000	0	500'000	99.69	498'455	0.83
Westpac Banking 24 Var	500'000	0	0	500'000	99.68	498'405	0.83
CIBC 24 Var	0	500'000	0	500'000	99.66	498'300	0.82
Cwth Bank of Australia 25 Var	0	500'000	0	500'000	99.55	497'755	0.82
Metropolitan Life 24 Var	500'000	0	0	500'000	99.33	496'640	0.82
BPCE 25 Var	0	500'000	0	500'000	98.86	494'300	0.82
EIB 24 Var	500'000	0	0	500'000	97.67	488'370	0.81
Kred Wiederaufbau 24 Var	400'000	0	0	400'000	100.55	402'192	0.67
HSBC Holdings 24 Var	400'000	0	0	400'000	99.28	397'104	0.66
CIBC 25 Var	300'000	0	0	300'000	100.21	300'624	0.50
World Bank 24 Var	300'000	0	0	300'000	100.18	300'540	0.50
Swedbank 25 Var	300'000	0	0	300'000	100.06	300'174	0.50
Roche Hold 25 Var	300'000	0	0	300'000	99.84	299'517	0.50
Bank of Montreal 26 Var	0	250'000	0	250'000	98.52	246'305	0.41
ANZ Banking Group 22 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Banco Santander 23 Var	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Barclays 24 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
BFCM 22 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Bk of Nova Scotia 24 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Charles Schwab 26 Var	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Charles Schwab 27 Var	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
CIBC 23 Var	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
DBS Group Holdings 22 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
eBay 23 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
HSBC Holdings 24 Var	500'000	500'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
John Deere Cap 22 Var	1'194'000	0	1'194'000	0	0.00	0	0.00
JPMorgan Chase 24 Var	800'000	0	800'000	0	0.00	0	0.00
KDB 22 Var	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
KDB 23 Var	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.07.2022		Endbestand 30.06.2023		Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
	Käufe ¹	Verkäufe ¹					
KEB Hana Bank 22 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Mizuho Finance Group 23 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Morgan Stanley 24 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
NatWest Grp 24 Var	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
SocieteGenerale 26 Var	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Stomo Mitsui Finl 22 Var	750'000	0	750'000	0	0.00	0	0.00
Tencent Holding 23 Var	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Thermo Fisher Scien 23 Var	500'000	500'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Toronto Dominion Bk 22 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Truist Finl 25 Var	750'000	0	750'000	0	0.00	0	0.00
UBS Group 23 Var	250'000	0	250'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in USD						18'421'411	30.49
Total Floater Obligationen						18'421'411	30.49
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in USD							
United States 23 0%	0	4'000'000	0	4'000'000	97.62	3'904'698	6.46
United States 24 0%	0	3'000'000	0	3'000'000	95.45	2'863'512	4.74
United States 23 0%	0	5'000'000	3'000'000	2'000'000	99.49	1'989'817	3.29
Vereinigte Staaten 23 0%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Total Nullkupon Obligationen in USD						8'758'027	14.50
Total Nullkupon Obligationen						8'758'027	14.50
Obligationen							
Obligationen in CAD							
Psp Capital 23 2.09%	300'000	0	0	300'000	98.94	224'305	0.37
Total Obligationen in CAD						224'305	0.37
Obligationen in USD							
United States 25 4.625%	0	3'000'000	0	3'000'000	99.23	2'976'900	4.93
Pfizer Invt 26 4.45%	0	1'200'000	0	1'200'000	98.67	1'183'980	1.96
Schlumberger 24 3.75%	300'000	500'000	0	800'000	98.41	787'240	1.30
Consolidated Edison 23 0.65%	800'000	0	0	800'000	98.02	784'160	1.30
United States 25 3.125%	0	600'000	0	600'000	96.59	579'540	0.96
Comcast 25 5.25%	0	500'000	0	500'000	100.59	502'945	0.83
American Express 23 3.7%	500'000	0	0	500'000	100.00	499'995	0.83
American Honda Finance 23 0.875%	500'000	0	0	500'000	99.98	499'875	0.83
Lloyds Bank Grp 23 4.05%	500'000	0	0	500'000	99.76	498'805	0.83
Roper Tech 23 3.65%	500'000	0	0	500'000	99.60	498'020	0.82
Roche Hold 23 3.25%	500'000	0	0	500'000	99.56	497'790	0.82
ING Group 23 4.1%	500'000	0	0	500'000	99.55	497'740	0.82
Reckitt 23 3.625%	0	500'000	0	500'000	99.55	497'725	0.82
Vonovia Finance 23 5%	500'000	0	0	500'000	99.50	497'520	0.82
Nestle Holdings 23 3.35%	500'000	0	0	500'000	99.50	497'510	0.82
Marsh & McLennan 23 4.05%	500'000	0	0	500'000	99.35	496'755	0.82
Chevron Phillips 25 5.125%	0	500'000	0	500'000	99.34	496'695	0.82
Air Liquide Finance 23 2.25%	250'000	250'000	0	500'000	99.27	496'345	0.82
Fox 24 4.03%	0	500'000	0	500'000	98.94	494'720	0.82
American Water 24 3.85%	500'000	0	0	500'000	98.94	494'710	0.82
Ontario Teach 23 0.375%	500'000	0	0	500'000	98.80	494'000	0.82
BNY Mellon 24 3.65%	500'000	0	0	500'000	98.77	493'870	0.82
Alphabet 24 3.375%	500'000	0	0	500'000	98.77	493'855	0.82
BlackRock 24 3.5%	500'000	0	0	500'000	98.64	493'195	0.82
Keysight Tech 24 4.55%	500'000	0	0	500'000	98.47	492'370	0.82
John Deere Cap 25 4.05%	0	500'000	0	500'000	98.16	490'795	0.81
Lam Research 25 3.8%	0	500'000	0	500'000	97.82	489'120	0.81
Applied Materials 25 3.9%	0	500'000	0	500'000	97.82	489'085	0.81

	Anfangsbestand		Endbestand		Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
	01.07.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	30.06.2023			
Air Prods & Chems 24 3.35%	0	500'000	0	500'000	97.74	488'705	0.81
Mercedes-Benz 24 3.25%	0	500'000	0	500'000	97.43	487'150	0.81
Cisco Systems 25 3.5%	0	500'000	0	500'000	97.17	485'845	0.80
American Express 25 3.95%	0	500'000	0	500'000	97.07	485'370	0.80
L3Harris Tech 25 3.832%	0	500'000	0	500'000	97.04	485'215	0.80
Intel 25 3.4%	0	500'000	0	500'000	97.00	485'015	0.80
RBC Toronto 24 2.55%	0	500'000	0	500'000	96.92	484'575	0.80
Chubb INA Holdings 25 3.15%	0	500'000	0	500'000	96.81	484'035	0.80
JM Smucker Co 25 3.5%	0	500'000	0	500'000	96.70	483'500	0.80
Waste Management 25 3.125%	0	500'000	0	500'000	96.60	483'020	0.80
Keurig Dr Peppr 24 0.75%	500'000	0	0	500'000	96.59	482'935	0.80
Valero Energy 25 3.65%	0	500'000	0	500'000	96.42	482'075	0.80
Telstra Grp 25 3.125%	0	500'000	0	500'000	96.10	480'500	0.80
TotalEn Cap Int 25 2.434%	0	500'000	0	500'000	95.91	479'545	0.79
Amazon.com 24 0.45%	0	500'000	0	500'000	95.88	479'380	0.79
DH EU Finance II 24 2.2%	0	500'000	0	500'000	95.79	478'950	0.79
Salesforce 24 0.625%	0	500'000	0	500'000	95.25	476'265	0.79
Mastercard 25 2%	0	500'000	0	500'000	95.14	475'680	0.79
Unilever Capital 24 0.626%	500'000	0	0	500'000	94.75	473'740	0.78
Stryker 25 1.15%	0	500'000	0	500'000	92.28	461'380	0.76
Ctrl Nip Expressway 25 0.886%	0	500'000	0	500'000	90.08	450'375	0.75
Poland 24 4%	300'000	0	0	300'000	99.21	297'630	0.49
Fed Caiss Desjard 23 0.45%	300'000	0	0	300'000	98.71	296'115	0.49
NB24 0.875%	313'000	0	0	313'000	93.97	294'126	0.49
EDP Finance 24 3.625%	300'000	0	0	300'000	97.55	292'662	0.48
Landw Rentenbank 25 2%	0	300'000	0	300'000	95.29	285'855	0.47
ANZ Banking Group 25 5.088%	0	250'000	0	250'000	99.29	248'225	0.41
Novartis Cap 24 3.4%	0	250'000	0	250'000	98.32	245'803	0.41
Roche Hold 24 0.45%	250'000	0	0	250'000	96.82	242'048	0.40
Prosus 25 5.5%	0	200'000	0	200'000	99.94	199'870	0.33
Kommuninv I Sve 23 0.25%	200'000	0	0	200'000	99.52	199'030	0.33
Ffth Thrd Bancorp 24 3.65%	200'000	0	0	200'000	98.67	197'344	0.33
Gldm Sachs Grp 24 3.625%	200'000	0	0	200'000	98.60	197'200	0.33
CADES 24 3.375%	0	200'000	0	200'000	98.50	196'990	0.33
Inter-Am Dev Bk 24 3%	0	200'000	0	200'000	98.41	196'820	0.33
POSCO Holdings 24 2.75%	200'000	0	0	200'000	96.89	193'770	0.32
S'tomo Mitsui Finl 24 2.696%	200'000	0	0	200'000	96.60	193'190	0.32
Int Finance Faci fr Imm 23 0.375%	100'000	0	0	100'000	98.26	98'260	0.16
Adobe 23 1.7%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Apple 23 2.4%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Autodesk 22 3.6%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Barry Calleb Serv 13 5.5%	300'000	200'000	500'000	0	0.00	0	0.00
BNG 23 2.5%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
BNP Paribas 23 3.25%	500'000	500'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
BOC Aviat Corp 24 1.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
BP Capital Markets 23 2.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
BP Capital Markets 23 3.643%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Caterpillar Financ 23 0.25%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Citizens Bk 23 3.7%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
CVS Health 22 2.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
DBJ 22 2.5%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Bank 23 0.962%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
DH EU Finance II 22 2.05%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Diageo Capital 23 2.625%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
DNB Bk ASA 22 2.15%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Eaton 22 2.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
EIB 23 1.375%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.07.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
EPR Properties 25 4.5%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Equinor 23 7.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Home Depot 23 2.7%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
JBIC 23 0.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Marsh & McLennan 23 3.3%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Merck & Co 22 2.4%	800'000	0	800'000	0	0.00	0	0.00
Mexiko 22 8%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Microchip Tech 23 4.333%	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Microsoft 23 2.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
NatWest Mkts 22 3.625%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Nike 23 2.25%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
NVIDIA 23 0.309%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Panasonic Holdings 22 2.536%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Pernod Ricard 22 4.25%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Praxair 23 2.7%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Public Storage 22 2.37%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Salesforce 23 3.25%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Schneider E.SE 22 2.95%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
SHB 23 0.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Southwest Airlines 22 2.75%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Southwest Airlines 23 4.75%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Swiss Re Treasu US 22 2.875%	750'000	0	750'000	0	0.00	0	0.00
Temasek Finance (I) 23 2.375%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
TJX Companies 23 2.5%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Visa 22 2.8%	800'000	0	800'000	0	0.00	0	0.00
Waste Management 23 2.4%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Zoetis 23 3.25%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in USD						31'663'452	52.41
Total Obligationen						31'887'758	52.78
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						59'067'195	97.78
Total Wertpapiere						59'067'195	97.78
Bankguthaben						1'084'467	1.80
Derivative Finanzinstrumente						938	0.00
Sonstige Vermögenswerte						454'580	0.75
Gesamtvermögen						60'607'180	100.32
Verbindlichkeiten						-196'142	-0.32
Bankverbindlichkeiten						0	0.00
Nettovermögen						60'411'038	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	4'090.80
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	0.00

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD	% des NAV
Put SR3 SOFR 3M Futures Fut Sep/23 (15.09.23) A 94		150	2'500	1'895'392.50	937.50	0.00

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Put Optionen long	USD	1'895'393
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		1'895'393

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
USD 2Y Treasury N Future Mar/23	CBT	31.03.2023	0	3	3
USD 2Y Treasury N Future Mar/23	CBT	31.03.2023	0	7	7
US 30Y Treasury Future Sep/23	CBT	20.09.2023	0	2	2
US 30Y Treasury Future Sep/23	CBT	20.09.2023	0	2	2
US 30Y Treasury Future Sep/23	CBT	20.09.2023	0	5	5

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
US 10Y Treasury Future Jun/23	CBT	21.06.2023	0	3	3

ESG-Informationen (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: VP Bank Short Term Fund USD

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900OHKUZIBJH5UL60

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

mit einem sozialen Ziel

X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden.

Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllen, durften nicht gekauft werden.

Der Teilfonds strebte außerdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäß dem VP Nachhaltigkeitscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitsscore>. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 30.06.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- ESG-Rating
- Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken
- Ausschluss von Unternehmen mit MSCI ESG Rating von "CCC" und "B"

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Nicht anwendbar.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

└─ *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

└─ *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

- Engagement in Controversial Weapons
- Verstösse gegen UNGC Prinzipien und OECD Guidelines

Diese verfügten - im Vergleich zu vielen anderen PAIs - in der letzten Berichtsperiode über eine gute Datenbasis und wurden zudem auch über die Anlagegrenzen kontrolliert. Wir interpretieren diese beiden PAIs dahingehend, dass keine negativen Auswirkungen auf das Produkt festgestellt werden konnten. In der Zukunft erwägen wir - abhängig von der Datenverfügbarkeit - weitere PAIs in unserem Investitionsansatz aufzunehmen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

30.06.2023

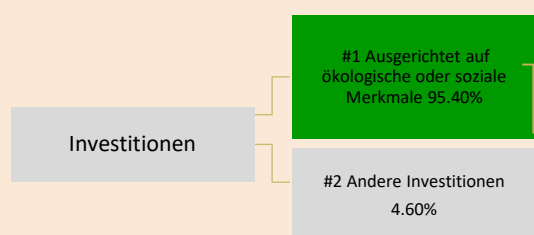
Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vereinigte Staaten 23 0%	Länderanleihe	6.46	USA
United States 25 4.625%	Länderanleihe	4.93	USA
Vereinigte Staaten 24 0%	Länderanleihe	4.74	USA
Vereinigte Staaten 23 0%	Länderanleihe	3.29	USA
Pfizer Invt 26 4.45%	Finanzwesen	1.96	Singapur
RBC 23 Var	Finanzwesen	1.66	Kanada
BFCM 23 Var	Finanzwesen	1.66	France
Rabobank New York 24 Var	Finanzwesen	1.65	USA
Bank of America 25 Var	Finanzwesen	1.65	USA
NY Life Glb Fdg 24 Var	Finanzwesen	1.65	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus ?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Länderanleihen und Finanzwesen

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁶ investiert?**

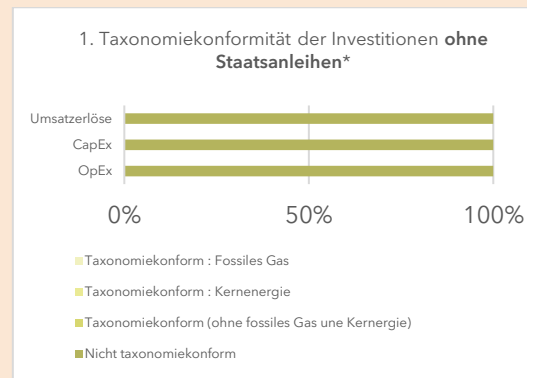
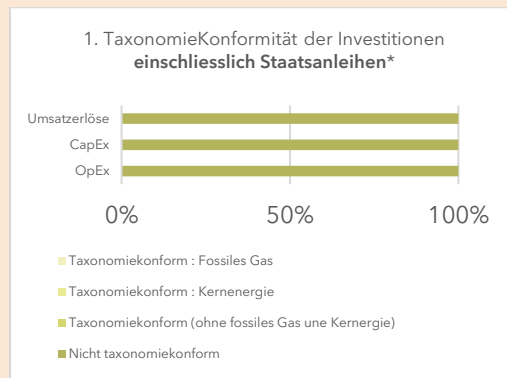
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel fest, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Anlagen wie Cash, Derivate und strukturierte Produkte können unter "#2 Sonstige" fallen, da solche Instrumente nicht zu den beworbenen ESG Merkmalen dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Anlagen können darüber hinaus unter "#2 Sonstige" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllten, durften nicht gekauft werden. Der Teilfonds strebte ausserdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäss dem VP Nachhaltigkeitsscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitsscore>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Juni.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

VP Bank Short Term Fund CHF: CHF

- Anteilklasse B: CHF

VP Bank Short Term Fund EUR: EUR

- Anteilklasse B: EUR

VP Bank Short Term Fund USD: USD

- Anteilklasse B: USD

Konsolidierte Zahlen

Die konsolidierten Zahlen der Bilanz und Erfolgsrechnung wurden ausschliesslich mit der Stichtagskursmethode berechnet.

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.— entspricht EUR 1.024485

CHF 1.— entspricht USD 1.117693

EUR 1.— entspricht CHF 0.976100

EUR 1.— entspricht USD 1.090980

USD 1.— entspricht CAD 1.323325

USD 1.— entspricht CHF 0.894700

Transaktionskosten

VP Bank Short Term Fund CHF

- Anteilklasse B: CHF 13'771.95

VP Bank Short Term Fund EUR

- Anteilklasse B: EUR 6'539.97

VP Bank Short Term Fund USD

- Anteilklasse B: USD 9'497.73

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

VP Bank Short Term Fund CHF:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)

VP Bank Short Term Fund EUR:

- CLEARSTREAM BANKING S.A., 1855 Luxemburg, LUXEMBURG (LU)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brüssel, BELGIEN (BE)

VP Bank Short Term Fund USD:

- Bank of New York Mellon SA/NV, 1000 Brüssel, BELGIEN (BE)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brüssel, BELGIEN (BE)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS Investment Bank, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Luxemburg
- Schweiz
- Singapur

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li. In der Schweiz können diese bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz und UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Teilfonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft⁷

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.945 Mio
davon feste Vergütung	CHF 3.584 Mio
davon variable Vergütung ⁸	CHF 362'000

Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ⁹	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	26.55

⁷ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

⁸ Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

⁹ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	47	CHF 3'656.740 Mio
in AIF	54	CHF 1'517.801 Mio
Total	101	CHF 5'174.542 Mio

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende"¹⁰ der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 1.475 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.324 Mio
davon variable Vergütung ⁷	CHF 151'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft
zum Berichtsstichtag

9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.470 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.260 Mio
davon variable Vergütung ⁷	CHF 210'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft
zum Berichtsstichtag

17.55

¹⁰ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Mitteilung an die Anleger vom 23.09.2022

VP Bank Money Fund

(Neu: VP Bank Short Term Fund)

Neben redaktionellen Klarstellungen wurde der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
Prospekt Ziffer 1 Fonds Bezeichnung	Namensänderung des Fonds: Bisher: VP Bank Money Fund Neu: VP Bank Short Term Fund
Konstituierende Dokumente (Treuhandvertrag) Ziffer 3.10 Kosten	Konkretisierung der Kostenpassagen
Anhang I Ziffer 1 Teilfonds Bezeichnung	Namensänderung des Teilfonds: Bisher: VP Bank Money Fund CHF Neu: VP Bank Short Term Fund CHF
Anhang I Ziffer 1.7, 2.7, 3.7 Zulässige Techniken und Instrumente	Streichung folgender Datenpunkt: • Lombardgeschäfte: Nein
Anhang I Ziffer 1.9.3.1, 2.9.3.1, 3.9.3.1 Pauschale Entschädigung	Anpassung folgender Textpassage: * Externe Kosten und Aufwendungen werden Vom Vermögen unabhängiger Aufwand wird zusätzlich belastet und sind ist nicht pauschaliert abgegolten.
Anhang I Ziffer 1.9.3.2, 2.9.3.2, 3.9.3.2 Fixe Entschädigung	Aufnahme Angaben zu fixen Entschädigungen
Anhang I Ziffer 2 Teilfonds Bezeichnung	Namensänderung des Teilfonds: Bisher: VP Bank Money Fund EUR Neu: VP Bank Short Term Fund EUR
Anhang I Ziffer 3 Teilfonds Bezeichnung	Namensänderung des Teilfonds: Bisher: VP Bank Money Fund USD Neu: VP Bank Short Term Fund USD
Anhang II Vertrieb Schweiz (CH)	Aktualisierung der Textpassagen aufgrund regulatorischer Vorgaben

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten **per 30.09.2022** in Kraft.

Vaduz, September 2022

Mitteilung an die Anleger vom 29.12.2022

VP Bank Short Term Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente (Treuhandvertrag) wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
Prospekt Ziffer 2.1.2 Nachhaltiges Investieren	Aufnahme Ausführungen bezüglich Nachhaltiges Investieren
Treuhandvertrag Ziffer 3.10 Kosten	Aufnahme folgender Kostenbeschreibungen: <i>s) Interne und externe Aufwendungen für die Erstellung, Beschaffung und Validierung von Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen (beispielsweise die Erstellung von ESG bezogenen vorvertraglichen und periodischen Offenlegungen, Beschaffung von Distributions-Dokumenten wie das "European ESG Template", Beschaffung von Nachhaltigkeitsratings oder -analysen wie beispielsweise ESG Research, Beschaffung von Indikatoren wie beispielsweise die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, Beschaffung und Validierung von Taxonomie bezogenen Kalkulationen etc.).</i>
Anhang I Ziffer 1.1, 2.1, 3.1 Anlageziel, -politik und – strategie	Aufnahme folgender Textpassagen: <i>"Der Teilfonds berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestehen. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllen, dürfen nicht gekauft werden. Der Teilfonds strebt ausserdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäss dem VP Nachhaltigkeitscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitscore."</i>
Anhang I Ziffer 1.3, 2.3, 3.3 Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung	Anpassung der Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung von Art. 6 der Offenlegungsverordnung auf Art. 8 der Offenlegungsverordnung Verweis auf den neuen Anhang IV der konstituierenden Dokumente
Anhang II Spezifische Informationen für das Vertriebsland Schweiz (CH)	Aufnahme Angaben der Ombudsstelle
Anhang II Spezifische Informationen Vertriebsland Luxemburg	Namensänderung der Zahlstelle: <ul style="list-style-type: none">• Bisher: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers Aktiengesellschaft• Neu: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente, der Jahresberichte sowie eines allfälligen Halbjahresberichts können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten per 30.12.2022 in Kraft.

Vaduz, im Dezember 2022

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022/2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des VP Bank Short Term Fund und seiner Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. Juni 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VP Bank Short Term Fund und seiner Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

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

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



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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen

in Wertpapiere oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Schaan, 26. Oktober 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch
dipl. Wirtschaftsprüfer