



VP Bank Bond Fund

Jahresbericht per 31.03.2023 (geprüft)

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

VP Bank Bond Fund CHF

VP Bank Bond Fund EUR

VP Bank Bond Fund USD

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	5
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers	9
Konsolidiert	10
Vermögensrechnung per 31.03.2023	10
Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	11
VP Bank Bond Fund CHF	12
Vermögensrechnung per 31.03.2023	12
Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	13
Verwendung des Erfolgs	16
3-Jahres-Vergleich	18
Veränderung des Nettovermögens	20
Anteile im Umlauf	21
Vermögensinventar per 31.03.2023	22
Derivative Finanzinstrumente	25
VP Bank Bond Fund EUR	26
Vermögensrechnung per 31.03.2023	26
Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	27
Verwendung des Erfolgs	30
3-Jahres-Vergleich	31
Veränderung des Nettovermögens	34
Anteile im Umlauf	35
Vermögensinventar per 31.03.2023	36
Derivative Finanzinstrumente	40
VP Bank Bond Fund USD	41
Vermögensrechnung per 31.03.2023	41
Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	42
Verwendung des Erfolgs	45
3-Jahres-Vergleich	47
Veränderung des Nettovermögens	49
Anteile im Umlauf	50
Vermögensinventar per 31.03.2023	51
Derivative Finanzinstrumente	55
ESG-Informationen	56
Ergänzende Angaben	57
Sonstige Informationen (ungeprüft)	61
Bericht des Wirtschaftsprüfers	63
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),
Wilten 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

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 Zweigstellen in der Schweiz

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2023

CHF 127.0 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2023

VP Bank Bond Fund CHF (A)	CHF 844.97
VP Bank Bond Fund CHF (AI)	CHF 852.85
VP Bank Bond Fund CHF (B)	CHF 1'004.43
VP Bank Bond Fund CHF (BI)	CHF 868.32
VP Bank Bond Fund EUR (A)	EUR 1'137.57
VP Bank Bond Fund EUR (AI)	EUR 818.21
VP Bank Bond Fund EUR (B)	EUR 1'626.11
VP Bank Bond Fund EUR (BI)	EUR 860.77
VP Bank Bond Fund USD (A)	USD 1'251.87
VP Bank Bond Fund USD (AI)	USD 921.89
VP Bank Bond Fund USD (B)	USD 2'016.23
VP Bank Bond Fund USD (BI)	USD 1'011.07

Rendite¹

1 Jahr

VP Bank Bond Fund CHF (A)	-5.50 %
VP Bank Bond Fund CHF (AI)	-5.06 %
VP Bank Bond Fund CHF (B)	-5.52 %
VP Bank Bond Fund CHF (BI)	-5.06 %
VP Bank Bond Fund EUR (A)	-9.66 %
VP Bank Bond Fund EUR (AI)	-9.22 %
VP Bank Bond Fund EUR (B)	-9.66 %
VP Bank Bond Fund EUR (BI)	-9.22 %
VP Bank Bond Fund USD (A)	-4.72 %
VP Bank Bond Fund USD (AI)	-4.35 %
VP Bank Bond Fund USD (B)	-4.72 %
VP Bank Bond Fund USD (BI)	-4.35 %

Liberierung

per

VP Bank Bond Fund CHF (A)	24.04.2003
VP Bank Bond Fund CHF (AI)	03.10.2016
VP Bank Bond Fund CHF (B)	23.07.1999
VP Bank Bond Fund CHF (BI)	03.10.2016
VP Bank Bond Fund EUR (A)	24.04.2003
VP Bank Bond Fund EUR (AI)	03.10.2016
VP Bank Bond Fund EUR (B)	23.07.1999
VP Bank Bond Fund EUR (BI)	03.10.2016
VP Bank Bond Fund USD (A)	15.04.2003
VP Bank Bond Fund USD (AI)	03.10.2016
VP Bank Bond Fund USD (B)	23.07.1999
VP Bank Bond Fund USD (BI)	03.10.2016

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.

Total Expense Ratio (TER)²

VP Bank Bond Fund CHF (A)	1.16 %
VP Bank Bond Fund CHF (AI)	0.69 %
VP Bank Bond Fund CHF (B)	1.17 %
VP Bank Bond Fund CHF (BI)	0.69 %
VP Bank Bond Fund EUR (A)	1.20 %
VP Bank Bond Fund EUR (AI)	0.72 %
VP Bank Bond Fund EUR (B)	1.20 %
VP Bank Bond Fund EUR (BI)	0.71 %
VP Bank Bond Fund USD (A)	1.23 %
VP Bank Bond Fund USD (AI)	0.85 %
VP Bank Bond Fund USD (B)	1.23 %
VP Bank Bond Fund USD (BI)	0.85 %

ohne Performance Fee

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

VP Bank Bond Fund CHF	1.49 %
VP Bank Bond Fund EUR	-8.54 %
VP Bank Bond Fund USD	-5.15 %

Erfolgsverwendung

VP Bank Bond Fund CHF (A)	Ausschüttend
VP Bank Bond Fund CHF (AI)	Ausschüttend
VP Bank Bond Fund CHF (B)	Thesaurierend
VP Bank Bond Fund CHF (BI)	Thesaurierend
VP Bank Bond Fund EUR (A)	Ausschüttend
VP Bank Bond Fund EUR (AI)	Ausschüttend
VP Bank Bond Fund EUR (B)	Thesaurierend
VP Bank Bond Fund EUR (BI)	Thesaurierend
VP Bank Bond Fund USD (A)	Ausschüttend
VP Bank Bond Fund USD (AI)	Ausschüttend
VP Bank Bond Fund USD (B)	Thesaurierend
VP Bank Bond Fund USD (BI)	Thesaurierend

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 Bond Fund CHF (A)	1.200 %
VP Bank Bond Fund CHF (AI)	0.800 %
VP Bank Bond Fund CHF (B)	1.200 %
VP Bank Bond Fund CHF (BI)	0.800 %
VP Bank Bond Fund EUR (A)	1.200 %
VP Bank Bond Fund EUR (AI)	0.800 %
VP Bank Bond Fund EUR (B)	1.200 %
VP Bank Bond Fund EUR (BI)	0.800 %
VP Bank Bond Fund USD (A)	1.200 %
VP Bank Bond Fund USD (AI)	0.800 %
VP Bank Bond Fund USD (B)	1.200 %
VP Bank Bond Fund USD (BI)	0.800 %

Pauschale Entschädigung (max.)

zuzüglich bis zu (p.a.)

VP Bank Bond Fund CHF	CHF 30'000.00
VP Bank Bond Fund EUR	CHF 30'000.00
VP Bank Bond Fund USD	CHF 30'000.00

Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)

VP Bank Bond Fund CHF (A)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund CHF (AI)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund CHF (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund CHF (BI)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (A)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (AI)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (BI)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (A)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (AI)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (BI)	1.00 %	n/a

Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)

Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)

VP Bank Bond Fund CHF (A)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund CHF (AI)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund CHF (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund CHF (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (A)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (AI)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (A)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (AI)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (BI)	0.00 %	n/a

Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
VP Bank Bond Fund CHF (A)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund CHF (AI)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund CHF (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund CHF (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (A)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (AI)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund EUR (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (A)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (AI)	0.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Bond Fund USD (BI)	0.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
VP Bank Bond Fund CHF (A)	Liechtenstein	LI0015825305
VP Bank Bond Fund CHF (AI)	Liechtenstein	LI0338015873
VP Bank Bond Fund CHF (B)	Liechtenstein	LI0008127321
VP Bank Bond Fund CHF (BI)	Liechtenstein	LI0338015931
VP Bank Bond Fund EUR (A)	Liechtenstein	LI0015825313
VP Bank Bond Fund EUR (AI)	Liechtenstein	LI0338015949
VP Bank Bond Fund EUR (B)	Liechtenstein	LI0008127339
VP Bank Bond Fund EUR (BI)	Liechtenstein	LI0338015956
VP Bank Bond Fund USD (A)	Liechtenstein	LI0015825321
VP Bank Bond Fund USD (AI)	Liechtenstein	LI0338015964
VP Bank Bond Fund USD (B)	Liechtenstein	LI0008127347
VP Bank Bond Fund USD (BI)	Liechtenstein	LI0338015972

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

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 bis Ende 2022 um bis zu 425 BP (FED).

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 Kerninflationsraten 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 sehr wahrscheinlich einstuft. Dementsprechend verlangsamten die Zentralbanken ihre restriktiven Massnahmen und erhöhten die Zinsen in den letzten beiden Sitzungen "nur noch" um 25 statt 50 BP. Der starke US-Arbeitsmarktbericht vom Januar, aber auch andere europäische Indikatoren deuten jedoch daraufhin, dass die Zinsen trotz der wahrscheinlichen Konjunkturabschwächung noch eine Weile hoch bleiben werden. Im März haben die Pleite der US-amerikanischen Silicon Valley Bank und die Schiefelage der Credit Suisse die Marktteilnehmer beunruhigt. Die Angst vor einer Bankenkrise sorgte für eine Konsolidierung der Aktienmärkte nach einem starken Jahresbeginn. Die Kurse erstklassiger Staatsanleihen stiegen hingegen. Dies ist gleichbedeutend mit fallenden Renditen, wobei der Rückgang in den USA besonders ausgeprägt war.

Über den gesamten Berichtszeitraum betrachtet, verzeichneten zinsensitive Anleihen mit langen Laufzeiten starke Kursrückgänge. Überproportional schlecht mit rd. -12% bzw. -7.5% performten EUR Staats- und Unternehmensanleihen aufgrund des starken Zinsanstiegs. Im USD führten die Zinsanhebungen zu einer starken Invertierung der Zinskurve, so dass länger laufende Staatsanleihen, nicht zuletzt aufgrund der Sicherheitsnachfrage (Stichwort Bankenkrise) verhältnismässig geringere Rückgänge verzeichneten (rd. -4%). US-Unternehmensanleihen verbuchten aufgrund der sich ausweitender Kreditaufschläge höhere Verluste von rd. -7%. Die in CHF denominierten Anleihen wiesen mit -3% bis -5% aufgrund der am wenigsten gestiegenen Zinsen und der Sicherheitsnachfrage die kleinsten Verluste auf.

VP Bank Bond Funds

Aufgrund einer Untergewichtung von langlaufenden Papieren und einer konservativeren Ausrichtung, weisen die VP Bank Fonds mit MWRR von -4.8% (CHF), -8.9% (EUR) bzw. -4.45% (USD) eine leichte Outperformance von +40 bis +60 BP im Vergleich zu entsprechenden Bondindizes aus. Die Beimischung von Inflation Linked Bonds im EUR Fonds steuerte ebenfalls einen positiven Beitrag bei.

Sowohl das Peripherieexposure als auch die Duration steuern wir dynamisch u.a. mit Hilfe von Derivaten. Im ersten Quartal 2023 haben wir den Durationsrückstand zur Benchmark in Erwartung nicht mehr stark steigender bzw. konstanter Zinsen im Einklang mit der Bank Taktik leicht erhöht. Beim Peripherieexposure sind wir weiterhin vorsichtig, da die EZB nun beginnt ihre Unterstützungsprogramme (APP, TLTRO) zurückzufahren. Vor allem italienische Staatsanleihen dürften trotz jüngster Rating Upgrades underperformen.

Hinsichtlich Kreditrisiken haben wir das Portfolio weiterhin konservativ belassen.

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.03.2023

Konsolidiert	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	7'786'706.40
Wertpapiere	
Obligationen	118'678'146.59
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	69'872.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	813'160.65
Gesamtvermögen	127'347'885.63
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-69'872.00
Verbindlichkeiten	-270'393.16
Gesamtverbindlichkeiten	-340'265.16
Nettovermögen	127'007'620.47

Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

Konsolidiert	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	23'344.84
Erträge der Wertpapiere Obligationen	2'117'313.85
Sonstige Erträge	7'149.14
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	86'425.98
Total Erträge	2'234'233.81
Verwaltungsvergütung	321'599.22
Portfolio Management Gebühr	323'517.80
Verwahrstellenvergütung	223'302.83
Vertriebsstellenvergütung	15'299.19
Prüfungskosten	30'694.50
Sonstige Aufwendungen	82'735.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	102'433.36
Total Aufwendungen	1'099'582.59
Nettoerfolg	1'134'651.22
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'056'212.49
Realisierter Erfolg	78'438.73
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-8'992'815.22
Gesamterfolg	-8'914'376.49

VP Bank Bond Fund CHF

Vermögensrechnung per 31.03.2023

VP Bank Bond Fund CHF	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	5'808'041.94
Wertpapiere	
Obligationen	56'734'861.60
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	299'408.99
Gesamtvermögen	62'842'312.53
Verbindlichkeiten	-122'125.52
Nettovermögen	62'720'187.01
- davon Anteilklasse A	1'661'713.54
- davon Anteilklasse AI	1'089'944.40
- davon Anteilklasse B	3'754'575.80
- davon Anteilklasse BI	56'213'953.27
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	1'966.597
Anteilklasse AI	1'278.000
Anteilklasse B	3'738.000
Anteilklasse BI	64'738.739
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	CHF 844.97
Anteilklasse AI	CHF 852.85
Anteilklasse B	CHF 1'004.43
Anteilklasse BI	CHF 868.32

Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

VP Bank Bond Fund CHF	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	5'109.24
- davon Anteilklasse A	135.32
- davon Anteilklasse AI	112.13
- davon Anteilklasse B	308.31
- davon Anteilklasse BI	4'553.48
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	613'425.73
- davon Anteilklasse A	16'609.98
- davon Anteilklasse AI	14'667.30
- davon Anteilklasse B	37'908.72
- davon Anteilklasse BI	544'239.73
Sonstige Erträge	5'754.57
- davon Anteilklasse A	155.73
- davon Anteilklasse AI	140.49
- davon Anteilklasse B	355.19
- davon Anteilklasse BI	5'103.16
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	15'031.36
- davon Anteilklasse A	-18.34
- davon Anteilklasse AI	84.69
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	14'965.01
Total Erträge	639'320.90
- davon Anteilklasse A	16'882.69
- davon Anteilklasse AI	15'004.61
- davon Anteilklasse B	38'572.22
- davon Anteilklasse BI	568'861.38

Verwaltungsvergütung	156'556.19
- davon Anteilklasse A	4'237.70
- davon Anteilklasse AI	3'736.21
- davon Anteilklasse B	9'668.80
- davon Anteilklasse BI	138'913.48
Portfolio Management Gebühr	150'289.99
- davon Anteilklasse A	11'023.84
- davon Anteilklasse AI	2'988.98
- davon Anteilklasse B	25'152.34
- davon Anteilklasse BI	111'124.83
Verwahrstellenvergütung	108'127.47
- davon Anteilklasse A	3'178.62
- davon Anteilklasse AI	2'545.85
- davon Anteilklasse B	7'749.10
- davon Anteilklasse BI	94'653.90
Vertriebsstellenvergütung	4'598.03
- davon Anteilklasse A	124.54
- davon Anteilklasse AI	109.92
- davon Anteilklasse B	283.82
- davon Anteilklasse BI	4'079.75
Prüfungskosten	10'231.50
- davon Anteilklasse A	277.05
- davon Anteilklasse AI	243.95
- davon Anteilklasse B	631.84
- davon Anteilklasse BI	9'078.66
Sonstige Aufwendungen	28'081.42
- davon Anteilklasse A	760.46
- davon Anteilklasse AI	676.34
- davon Anteilklasse B	1'733.08
- davon Anteilklasse BI	24'911.54
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	11'795.40
- davon Anteilklasse A	-23.89
- davon Anteilklasse AI	1'312.33
- davon Anteilklasse B	-79.18
- davon Anteilklasse BI	10'586.14
Total Aufwendungen	469'680.00
- davon Anteilklasse A	19'578.32
- davon Anteilklasse AI	11'613.58
- davon Anteilklasse B	45'139.80
- davon Anteilklasse BI	393'348.30

Nettoerfolg	169'640.90
- davon Anteilklasse A	-2'695.63
- davon Anteilklasse AI	3'391.03
- davon Anteilklasse B	-6'567.58
- davon Anteilklasse BI	175'513.08
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-295'933.29
- davon Anteilklasse A	-7'877.89
- davon Anteilklasse AI	-6'671.93
- davon Anteilklasse B	-17'962.92
- davon Anteilklasse BI	-263'420.55
Realisierter Erfolg	-126'292.39
- davon Anteilklasse A	-10'573.52
- davon Anteilklasse AI	-3'280.90
- davon Anteilklasse B	-24'530.50
- davon Anteilklasse BI	-87'907.47
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-3'125'712.63
- davon Anteilklasse A	-87'641.31
- davon Anteilklasse AI	-77'599.00
- davon Anteilklasse B	-201'613.73
- davon Anteilklasse BI	-2'758'858.59
Gesamterfolg	-3'252'005.02
- davon Anteilklasse A	-98'214.83
- davon Anteilklasse AI	-80'879.90
- davon Anteilklasse B	-226'144.23
- davon Anteilklasse BI	-2'846'766.06

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Bond Fund CHF

(in CHF)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	-126'292.39
- davon Anteilklasse A	-10'573.52
- davon Anteilklasse AI	-3'280.90
- davon Anteilklasse B	-24'530.50
- davon Anteilklasse BI	-87'907.47
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	169'640.90
- davon Anteilklasse A	-2'695.63
- davon Anteilklasse AI	3'391.03
- davon Anteilklasse B	-6'567.58
- davon Anteilklasse BI	175'513.08
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste des Rechnungsjahres	-295'933.29
- davon Anteilklasse A	-7'877.89
- davon Anteilklasse AI	-6'671.93
- davon Anteilklasse B	-17'962.92
- davon Anteilklasse BI	-263'420.55
Realisierter Erfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	56'964.43
- davon Anteilklasse A	13'263.22
- davon Anteilklasse AI	43'701.21
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Nettoerfolg - Vortrag auf neue Rechnung	13'787.86
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	13'787.86
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag auf neue Rechnung	43'176.57
- davon Anteilklasse A	13'263.22
- davon Anteilklasse AI	29'913.35
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-69'327.96
- davon Anteilklasse A	2'689.70
- davon Anteilklasse AI	40'420.31
- davon Anteilklasse B	-24'530.5
- davon Anteilklasse BI	-87'907.47
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	183'428.76
- davon Anteilklasse A	-2'695.70
- davon Anteilklasse AI	17'178.89
- davon Anteilklasse B	-6'567.58
- davon Anteilklasse BI	175'513.08
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	-252'756.72
- davon Anteilklasse A	5'385.33
- davon Anteilklasse AI	23'241.42
- davon Anteilklasse B	-17'962.92
- davon Anteilklasse BI	-263'420.55
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-69'327.96
- davon Anteilklasse A	2'689.70
- davon Anteilklasse AI	40'420.31
- davon Anteilklasse B	-2'4530.50
- davon Anteilklasse BI	-87'907.47
Vortrag auf neue Rechnung	43'110.01
- davon Anteilklasse A	2'689.70
- davon Anteilklasse AI	40'420.31
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Nettoerfolg - Vortrag auf neue Rechnung	14'483.26
- davon Anteilklasse A	-2'695.63
- davon Anteilklasse AI	17'178.89
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag auf neue Rechnung	28'626.75
- davon Anteilklasse A	5'385.33
- davon Anteilklasse AI	23'241.42
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Bond Fund CHF

(in CHF)

Nettovermögen

31.03.2021	66'526'908.99
- Anteilklasse A	1'980'064.32
- Anteilklasse AI	2'480'573.79
- Anteilklasse B	5'136'793.54
- Anteilklasse BI	56'929'477.34
31.03.2022	63'633'554.92
- Anteilklasse A	1'789'764.47
- Anteilklasse AI	1'562'120.94
- Anteilklasse B	4'131'032.34
- Anteilklasse BI	56'150'637.17
31.03.2023	62'720'187.01
- Anteilklasse A	1'661'713.54
- Anteilklasse AI	1'089'944.40
- Anteilklasse B	3'754'575.80
- Anteilklasse BI	56'213'953.27

Anteile im Umlauf

31.03.2021	
- Anteilklasse A	2'063.597
- Anteilklasse AI	2'585.000
- Anteilklasse B	4'503.000
- Anteilklasse BI	58'269.012
31.03.2022	
- Anteilklasse A	2'001.597
- Anteilklasse AI	1'739.000
- Anteilklasse B	3'886.000
- Anteilklasse BI	61'394.783
31.03.2023	
- Anteilklasse A	1'966.597
- Anteilklasse AI	1'278.000
- Anteilklasse B	3'738.000
- Anteilklasse BI	64'738.739

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2021

- Anteilklasse A	959.52
- Anteilklasse AI	959.60
- Anteilklasse B	1'140.75
- Anteilklasse BI	977.01

31.03.2022

- Anteilklasse A	894.17
- Anteilklasse AI	898.29
- Anteilklasse B	1'063.06
- Anteilklasse BI	914.58

31.03.2023

- Anteilklasse A	844.97
- Anteilklasse AI	852.85
- Anteilklasse B	1'004.43
- Anteilklasse BI	868.32

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Bond Fund CHF

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	63'633'554.92
- davon Anteilklasse A	1'789'764.47
- davon Anteilklasse AI	1'562'120.94
- davon Anteilklasse B	4'131'032.34
- davon Anteilklasse BI	56'150'637.17
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	9'820'662.85
- davon Anteilklasse A	12'589.95
- davon Anteilklasse AI	59'487.15
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	9'748'585.75
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-7'478'789.78
- davon Anteilklasse A	-42'420.50
- davon Anteilklasse AI	-452'011.43
- davon Anteilklasse B	-150'233.13
- davon Anteilklasse BI	-6'834'124.72
Ertragsausgleich	-3'235.96
- davon Anteilklasse A	-5.55
- davon Anteilklasse AI	1'227.64
- davon Anteilklasse B	-79.18
- davon Anteilklasse BI	-4'378.87
Gesamterfolg	-3'252'005.02
- davon Anteilklasse A	-98'214.83
- davon Anteilklasse AI	-80'879.90
- davon Anteilklasse B	-226'144.23
- davon Anteilklasse BI	-2'846'766.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62'720'187.01
- davon Anteilklasse A	1'661'713.54
- davon Anteilklasse AI	1'089'944.40
- davon Anteilklasse B	3'754'575.80
- davon Anteilklasse BI	56'213'953.27

Anteile im Umlauf

VP Bank Bond Fund CHF

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	2'001.597
- Anteilklasse AI	1'739.000
- Anteilklasse B	3'886.000
- Anteilklasse BI	61'394.783

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	15.000
- Anteilklasse AI	70.000
- Anteilklasse B	0.000
- Anteilklasse BI	11'081.456

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	-50.000
- Anteilklasse AI	-531.000
- Anteilklasse B	-148.000
- Anteilklasse BI	-7'737.500

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	1'966.597
- Anteilklasse AI	1'278.000
- Anteilklasse B	3'738.000
- Anteilklasse BI	64'738.739

Vermögensinventar per 31.03.2023

VP Bank Bond Fund CHF

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in CHF							
Schweiz Eidg 29 0%	1'000'000	0	0	1'000'000	93.28	932'800	1.49
Swisscom 44 0%	0	500'000	0	500'000	62.83	314'130	0.50
Total Nullkupon Obligationen in CHF						1'246'930	1.99
Total Nullkupon Obligationen						1'246'930	1.99
Obligationen							
Obligationen in CHF							
Kommunekredit 31 2.875%	1'350'000	0	0	1'350'000	107.50	1'451'250	2.31
EIB 36 3.125%	1'200'000	0	0	1'200'000	115.30	1'383'600	2.21
CRH 25 1.75%	1'000'000	0	0	1'000'000	99.25	992'500	1.58
Apple 24 0.375%	1'000'000	0	0	1'000'000	97.85	978'500	1.56
Apple 30 0.75%	1'000'000	0	0	1'000'000	93.05	930'500	1.48
Fin Foncier 31 2.5%	900'000	0	0	900'000	102.85	925'650	1.48
Nestle Holdings 32 0.55%	1'000'000	0	0	1'000'000	87.00	870'000	1.39
Prov Manitoba 39 0.8%	1'000'000	0	0	1'000'000	84.49	844'880	1.35
Kred Wiederaufbau 25 2.5%	500'000	300'000	0	800'000	101.85	814'800	1.30
Corp Andina Fomento 28 1.5%	850'000	0	0	850'000	94.10	799'850	1.28
Muni Finance 27 1.375%	800'000	0	0	800'000	98.00	784'000	1.25
SNCF Reseau 32 3.25%	700'000	0	0	700'000	110.20	771'400	1.23
Santander Consum Fi 24 0.15%	800'000	0	0	800'000	96.25	770'000	1.23
DH Switzerl Finance 28 1.125%	800'000	0	0	800'000	94.80	758'400	1.21
Oest Kontrollbank 30 2.875%	700'000	0	0	700'000	107.10	749'700	1.20
AT&T 30 1.875%	750'000	0	0	750'000	98.64	739'785	1.18
Schweiz Eidg 39 0%	600'000	300'000	0	900'000	82.09	738'792	1.18
VP Bank 24 0.875%	750'000	0	0	750'000	97.85	733'838	1.17
EDF 28 0.65%	800'000	0	0	800'000	91.40	731'200	1.17
Kt Zuerich 45 0.1%	700'000	300'000	0	1'000'000	71.42	714'170	1.14
AFD 29 1.875%	700'000	0	0	700'000	100.48	703'374	1.12
Schweiz Eidg 45 0.5% ²	300'000	500'000	0	800'000	86.32	690'544	1.10
Graubuendner KB 24 0.125% ²	0	700'000	0	700'000	97.86	685'006	1.09
ABAMRO 31 3.375%	600'000	0	0	600'000	110.54	663'210	1.06
Kommunekredit 27 0.625%	700'000	0	0	700'000	94.65	662'550	1.06
JPMorgan Chase 26 0.45% ²	700'000	0	0	700'000	94.05	658'350	1.05
Deutsche Telekom 32 0.435%	750'000	0	0	750'000	86.75	650'625	1.04
CBQ Finance 23 0.38%	650'000	0	0	650'000	99.10	644'150	1.03
Flughafen Zuerich 35 0.2% ²	800'000	0	0	800'000	79.87	638'976	1.02
NWB 37 0.625%	750'000	0	0	750'000	84.64	634'830	1.01
BNG 23 1.125%	630'000	0	0	630'000	99.99	629'937	1.00
Muni Finance 38 0.625%	750'000	0	0	750'000	83.48	626'078	1.00
Akademiska Hus 44 0.65% ²	0	800'000	0	800'000	77.34	618'680	0.99
Oest Kontrollbank 36 3.25% ²	500'000	0	0	500'000	115.91	579'540	0.92
Macquarie Bank 23 0.625%	580'000	0	0	580'000	99.40	576'520	0.92
Coca-Cola 28 1%	600'000	0	0	600'000	95.25	571'500	0.91
Schweiz Eidg 58 0.5%	0	700'000	0	700'000	81.39	569'723	0.91
Muenchener Hypo 26 0.4%	600'000	0	0	600'000	94.10	564'600	0.90
LGT Bank 26 0.2% ²	600'000	0	0	600'000	92.75	556'500	0.89
BIG 31 3.125%	500'000	0	0	500'000	108.96	544'790	0.87
Ct de Geneve 46 0.6%	200'000	500'000	0	700'000	76.80	537'593	0.86

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
DeutschBahnFin 30 0.45%	600'000	0	0	600'000	89.25	535'500	0.85
VP Bank 29 0.6%	600'000	0	0	600'000	86.46	518'754	0.83
Citigroup 29 0.25%	600'000	0	0	600'000	85.75	514'500	0.82
Oest Kontrollbank 24 2.625%	500'000	0	0	500'000	101.40	507'000	0.81
DeutschBahnFin 23 1.375%	500'000	0	0	500'000	99.98	499'900	0.80
Corp Andina Fomento 24 2%	500'000	0	0	500'000	99.95	499'750	0.80
BEI 25 1.625%	500'000	0	0	500'000	99.75	498'750	0.80
BEI 33 1.75%	500'000	0	0	500'000	99.70	498'500	0.79
BEI 26 1.625%	500'000	0	0	500'000	99.65	498'250	0.79
Wells Fargo 23 0.5%	500'000	0	0	500'000	99.21	496'035	0.79
EB24 1.125%	500'000	0	0	500'000	99.07	495'350	0.79
Auckland Co 25 1.5%	500'000	0	0	500'000	99.05	495'250	0.79
ENGIE 24 1.625%	500'000	0	0	500'000	99.03	495'150	0.79
Nordea Bk 23 0.25%	500'000	0	0	500'000	98.94	494'705	0.79
AT&T 24 1.375%	500'000	0	0	500'000	98.85	494'250	0.79
Ct de Geneve 35 0.2%	600'000	0	0	600'000	81.71	490'242	0.78
NWB 27 1.375%	500'000	0	0	500'000	97.85	489'250	0.78
Nordea Bk 25 0.55%	500'000	0	0	500'000	96.30	481'500	0.77
Baloise Holding 25 0.5% ²	500'000	0	0	500'000	95.75	478'750	0.76
Eli Lilly & Co 28 0.45% ²	500'000	0	0	500'000	92.70	463'500	0.74
Bco Del Estado 27 0.575%	500'000	0	0	500'000	89.95	449'750	0.72
Prov New Brunswick 31 0.2%	500'000	0	0	500'000	86.20	431'000	0.69
Hypo Vorarl Bk 28 0.125%	500'000	0	0	500'000	85.95	429'750	0.69
Luzerner KB 31 0.1% ²	500'000	0	0	500'000	84.55	422'750	0.67
Basler KB 33 0.05%	500'000	0	0	500'000	80.20	401'000	0.64
EB23 1.625%	400'000	0	0	400'000	100.03	400'128	0.64
Holcim 25 1% ²	400'000	0	0	400'000	98.15	392'600	0.63
Vodafone Group 24 0.375%	400'000	0	0	400'000	97.45	389'800	0.62
McDonald's 24 0.17%	400'000	0	0	400'000	97.40	389'600	0.62
Kt Genf 40 0.25%	500'000	0	0	500'000	76.35	381'740	0.61
CIBC 25 0.125%	400'000	0	0	400'000	95.20	380'800	0.61
ABB 29 1% ²	400'000	0	0	400'000	94.70	378'800	0.60
BNP Paribas 27 0.1475%	400'000	0	0	400'000	90.80	363'200	0.58
BNG 25 2.5%	350'000	0	0	350'000	101.55	355'425	0.57
Schweiz Eidg 06/34 0%	100'000	300'000	0	400'000	87.83	351'320	0.56
Pfandbriefbank 41 0% ²	0	500'000	0	500'000	69.89	349'445	0.56
SIX Group 29 0.2%	400'000	0	0	400'000	87.30	349'200	0.56
Ville de Lausanne 50 0.6%	0	500'000	0	500'000	69.35	346'755	0.55
Credit Agricole 26 0.55%	350'000	0	0	350'000	93.00	325'500	0.52
BEI 24 1.5%	0	300'000	0	300'000	100.10	300'300	0.48
BP Capital Markets 24 1.75%	0	300'000	0	300'000	99.88	299'640	0.48
Basler KB 23 0.375%	0	300'000	0	300'000	99.68	299'028	0.48
Shell Int Finance 23 0.375%	0	300'000	0	300'000	99.50	298'500	0.48
Woodside Finance 23 1%	0	300'000	0	300'000	99.23	297'690	0.47
DH Switzerl Finance 23 0.5%	0	300'000	0	300'000	98.95	296'850	0.47
Mondelez Intl 25 1.125% ²	300'000	0	0	300'000	97.15	291'450	0.46
Schweiz Eidg 30 0.5%	0	300'000	0	300'000	95.53	286'590	0.46
CA Home Loan 26 0.25%	300'000	0	0	300'000	94.30	282'900	0.45
Metropolitan Life 26 0.3% ²	300'000	0	0	300'000	94.30	282'900	0.45
Athene Glbl Fdg 25 0.85%	300'000	0	0	300'000	94.00	282'000	0.45
Schweiz Eidg 32 0.5%	0	300'000	0	300'000	93.86	281'580	0.45
Novartis 35 1.05%	300'000	0	0	300'000	89.15	267'450	0.43
Macquarie Grp 28 0.395%	300'000	0	0	300'000	88.90	266'700	0.43
CADES 25 2.5%	250'000	0	0	250'000	101.60	254'000	0.40
BFCM 24 2%	250'000	0	0	250'000	99.83	249'568	0.40
Kt Zuerich 39 0.25%	300'000	0	0	300'000	78.95	236'859	0.38
Luzerner KB 38 0.4%	300'000	0	0	300'000	78.10	234'300	0.37

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Prov New Brunswick 39 0.25%	0	300'000	0	300'000	76.02	228'057	0.36
Prov Ontario 29 0.25%	250'000	0	0	250'000	90.30	225'750	0.36
Akademiska Hus 29 0.3%	250'000	0	0	250'000	89.70	224'250	0.36
Kt Basel-Stadt 29 0%	250'000	0	0	250'000	89.65	224'125	0.36
Muenchener Hypo 32 0.55%	250'000	0	0	250'000	86.65	216'625	0.35
Macquarie Bank 24 0.75%	200'000	0	0	200'000	98.87	197'736	0.32
Jackson Natl Life 23 0.3%	200'000	0	0	200'000	98.50	197'000	0.31
Kt Zuerich 25 0%	200'000	0	0	200'000	96.90	193'800	0.31
Kt Basel-Stadt 25 0%	200'000	0	0	200'000	96.30	192'600	0.31
CA Home Loan 27 0.5%	200'000	0	0	200'000	94.00	188'000	0.30
Scotiabank CI 26 0.385% ²	200'000	0	0	200'000	92.05	184'100	0.29
Vodafone Group 31 0.5%	170'000	0	0	170'000	87.40	148'585	0.24
Nationwide Build 44 0.485%	200'000	0	0	200'000	72.79	145'580	0.23
Luzerner KB 32 0.125%	120'000	0	0	120'000	82.65	99'180	0.16
Prov New Brunswick 29 0.25%	100'000	0	0	100'000	90.90	90'900	0.14
ADCB Fin. 23 0.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
BAT Intl Finance 26 1.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Bco Santander Chile 22 0.375%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Bk of Nova Scotia 22 0.3%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
BNP Paribas 22 1.875%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Coca-Cola 22 0.25%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
CRH 23 1.375%	1'750'000	0	1'750'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Bank 23 0.625%	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
Dev Conseil Europe 23 1%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Kant Spit Baden 36 0.35%	160'000	0	160'000	0	0.00	0	0.00
LGT Bank 23 1.875%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Muni Finance 23 0.875%	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%	750'000	0	750'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in CHF						55'487'932	88.47
Total Obligationen						55'487'932	88.47
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						56'734'862	90.46
Total Wertpapiere						56'734'862	90.46
Bankguthaben						5'808'042	9.26
Sonstige Vermögenswerte						299'409	0.48
Gesamtvermögen						62'842'313	100.19
Verbindlichkeiten						-122'126	-0.19
Nettovermögen						62'720'187	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	5'754.57
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	6'827'009.97

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
Swiss Conf Fut Jun/22	EUREX	08.06.2022	0	5	5
Swiss Conf Fut Sep/22	EUREX	08.09.2022	0	5	5
CONF Future Dec/22	EUREX	08.12.2022	0	5	5
CONF Future Dec/22	EUREX	08.12.2022	0	5	5
CONF Future Dec/22	EUREX	08.12.2022	0	5	5
CONF Future Mar/23	EUREX	08.03.2023	0	20	20

VP Bank Bond Fund EUR

Vermögensrechnung per 31.03.2023

VP Bank Bond Fund EUR	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'645'001.98
Wertpapiere	
Obligationen	45'118'450.94
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	70'400.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	382'625.48
Gesamtvermögen	47'216'478.40
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-70'400.00
Verbindlichkeiten	-99'327.44
Gesamtverbindlichkeiten	-169'727.44
Nettovermögen	47'046'750.96
- davon Anteilklasse A	978'312.64
- davon Anteilklasse AI	146'596.71
- davon Anteilklasse B	5'333'664.22
- davon Anteilklasse BI	40'588'177.39
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	860.000
Anteilklasse AI	179.168
Anteilklasse B	3'280.007
Anteilklasse BI	47'153.497
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	EUR 1'137.57
Anteilklasse AI	EUR 818.21
Anteilklasse B	EUR 1'626.11
Anteilklasse BI	EUR 860.77

Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

VP Bank Bond Fund EUR	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	7'711.11
- davon Anteilklasse A	160.49
- davon Anteilklasse AI	23.95
- davon Anteilklasse B	875.62
- davon Anteilklasse BI	6'651.05
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	901'026.27
- davon Anteilklasse A	18'964.20
- davon Anteilklasse AI	2'763.21
- davon Anteilklasse B	110'456.59
- davon Anteilklasse BI	768'842.27
Sonstige Erträge	857.05
- davon Anteilklasse A	18.11
- davon Anteilklasse AI	2.66
- davon Anteilklasse B	103.56
- davon Anteilklasse BI	732.72
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	38'477.59
- davon Anteilklasse A	28.31
- davon Anteilklasse AI	54.00
- davon Anteilklasse B	71.79
- davon Anteilklasse BI	38'323.49
Total Erträge	948'072.02
- davon Anteilklasse A	19'171.11
- davon Anteilklasse AI	2'843.82
- davon Anteilklasse B	111'507.56
- davon Anteilklasse BI	814'549.53

Verwaltungsvergütung	119'372.77
- davon Anteilklasse A	2'511.37
- davon Anteilklasse AI	365.65
- davon Anteilklasse B	14'656.30
- davon Anteilklasse BI	101'839.45
Portfolio Management Gebühr	126'415.72
- davon Anteilklasse A	6'532.62
- davon Anteilklasse AI	292.55
- davon Anteilklasse B	38'125.86
- davon Anteilklasse BI	81'464.69
Verwahrstellenvergütung	83'234.49
- davon Anteilklasse A	2'052.93
- davon Anteilklasse AI	255.01
- davon Anteilklasse B	11'992.63
- davon Anteilklasse BI	68'933.92
Vertriebsstellenvergütung	5'464.02
- davon Anteilklasse A	115.14
- davon Anteilklasse AI	17.08
- davon Anteilklasse B	665.81
- davon Anteilklasse BI	4'665.99
Prüfungskosten	10'308.82
- davon Anteilklasse A	216.90
- davon Anteilklasse AI	31.49
- davon Anteilklasse B	1'265.31
- davon Anteilklasse BI	8'795.12
Sonstige Aufwendungen	28'127.31
- davon Anteilklasse A	593.31
- davon Anteilklasse AI	86.30
- davon Anteilklasse B	3'442.83
- davon Anteilklasse BI	24'004.87
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	28'866.37
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	2.06
- davon Anteilklasse B	2'422.67
- davon Anteilklasse BI	26'441.64
Total Aufwendungen	401'789.50
- davon Anteilklasse A	12'022.27
- davon Anteilklasse AI	1'050.14
- davon Anteilklasse B	72'571.41
- davon Anteilklasse BI	316'145.68

Nettoerfolg	546'282.52
- davon Anteilklasse A	7'148.84
- davon Anteilklasse AI	1'793.68
- davon Anteilklasse B	38'936.15
- davon Anteilklasse BI	498'403.85
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-390'359.71
- davon Anteilklasse A	-8'179.12
- davon Anteilklasse AI	-1'214.66
- davon Anteilklasse B	-45'305.15
- davon Anteilklasse BI	-335'660.78
Realisierter Erfolg	155'922.81
- davon Anteilklasse A	-1'030.28
- davon Anteilklasse AI	579.02
- davon Anteilklasse B	-6'369.00
- davon Anteilklasse BI	162'743.07
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-4'906'772.80
- davon Anteilklasse A	-102'155.75
- davon Anteilklasse AI	-14'857.46
- davon Anteilklasse B	-642'198.77
- davon Anteilklasse BI	-4'147'560.82
Gesamterfolg	-4'750'849.99
- davon Anteilklasse A	-103'186.03
- davon Anteilklasse AI	-14'278.44
- davon Anteilklasse B	-648'567.77
- davon Anteilklasse BI	-3'984'817.75

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Bond Fund EUR

(in EUR)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	155'922.81
- davon Anteilklasse A	-1'030.28
- davon Anteilklasse AI	579.02
- davon Anteilklasse B	-6'369.00
- davon Anteilklasse BI	162'743.07
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	546'282.52
- davon Anteilklasse A	7'148.84
- davon Anteilklasse AI	1'793.68
- davon Anteilklasse B	38'936.15
- davon Anteilklasse BI	498'403.85
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste des Rechnungsjahres	-390'359.71
- davon Anteilklasse A	-8'179.12
- davon Anteilklasse AI	-1'214.66
- davon Anteilklasse B	-45'305.15
- davon Anteilklasse BI	-335'660.78
Realisierter Erfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	7'240.85
- davon Anteilklasse A	5'025.17
- davon Anteilklasse AI	2'215.68
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Nettoerfolg - Vortrag auf neue Rechnung	7'310.19
- davon Anteilklasse A	5'861.07
- davon Anteilklasse AI	1'449.12
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag auf neue Rechnung	-69.34
- davon Anteilklasse A	-835.90
- davon Anteilklasse AI	766.56
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	163'163.66
- davon Anteilklasse A	3'994.89
- davon Anteilklasse AI	2'794.70
- davon Anteilklasse B	-6'369.00
- davon Anteilklasse BI	162'743.07
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	553'592.71
- davon Anteilklasse A	13'009.91
- davon Anteilklasse AI	3'242.80
- davon Anteilklasse B	38'936.15
- davon Anteilklasse BI	498'403.85
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	-390'429.05
- davon Anteilklasse A	-9'015.02
- davon Anteilklasse AI	-448.10
- davon Anteilklasse B	-45'305.15
- davon Anteilklasse BI	-335'660.78
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	163'163.66
- davon Anteilklasse A	3'994.89
- davon Anteilklasse AI	2'794.70
- davon Anteilklasse B	-6'369.00
- davon Anteilklasse BI	162'743.07
Vortrag auf neue Rechnung	6'789.59
- davon Anteilklasse A	3'994.89
- davon Anteilklasse AI	2'794.70
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Nettoerfolg - Vortrag auf neue Rechnung	16'252.71
- davon Anteilklasse A	13'009.91
- davon Anteilklasse AI	3'242.80
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag auf neue Rechnung	-9'463.12
- davon Anteilklasse A	-9'015.02
- davon Anteilklasse AI	-448.10
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Bond Fund EUR

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2021	53'540'037.93
- Anteilklasse A	1'103'101.58
- Anteilklasse AI	230'069.32
- Anteilklasse B	7'365'933.76
- Anteilklasse BI	44'840'933.27
31.03.2022	50'310'513.95
- Anteilklasse A	1'032'515.38
- Anteilklasse AI	138'735.85
- Anteilklasse B	6'630'969.57
- Anteilklasse BI	42'508'293.15
31.03.2023	47'046'750.96
- Anteilklasse A	978'312.64
- Anteilklasse AI	146'596.71
- Anteilklasse B	5'333'664.22
- Anteilklasse BI	40'588'177.39

Anteile im Umlauf

31.03.2021	
- Anteilklasse A	816.000
- Anteilklasse AI	237.771
- Anteilklasse B	3'832.007
- Anteilklasse BI	44'484.635
31.03.2022	
- Anteilklasse A	820.000
- Anteilklasse AI	153.928
- Anteilklasse B	3'684.007
- Anteilklasse BI	44'832.792
31.03.2023	
- Anteilklasse A	860.000
- Anteilklasse AI	179.168
- Anteilklasse B	3'280.007
- Anteilklasse BI	47'153.497

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2021

- Anteilklasse A	1'351.84
- Anteilklasse AI	967.61
- Anteilklasse B	1'922.21
- Anteilklasse BI	1'008.01

31.03.2022

- Anteilklasse A	1'259.17
- Anteilklasse AI	901.30
- Anteilklasse B	1'799.93
- Anteilklasse BI	948.15

31.03.2023

- Anteilklasse A	1'137.57
- Anteilklasse AI	818.21
- Anteilklasse B	1'626.11
- Anteilklasse BI	860.77

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Bond Fund EUR

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'310'513.95
- davon Anteilklasse A	1'032'515.38
- davon Anteilklasse AI	138'735.85
- davon Anteilklasse B	6'630'969.57
- davon Anteilklasse BI	42'508'293.15
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	7'485'560.49
- davon Anteilklasse A	49'011.60
- davon Anteilklasse AI	23'929.64
- davon Anteilklasse B	29'645.28
- davon Anteilklasse BI	7'382'973.97
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-5'988'862.27
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	-1'738.40
- davon Anteilklasse B	-680'733.74
- davon Anteilklasse BI	-5'306'390.13
Ertragsausgleich	-9'611.22
- davon Anteilklasse A	-28.31
- davon Anteilklasse AI	-51.94
- davon Anteilklasse B	2'350.88
- davon Anteilklasse BI	-11'881.85
Gesamterfolg	-4'750'849.99
- davon Anteilklasse A	-103'186.03
- davon Anteilklasse AI	-14'278.44
- davon Anteilklasse B	-648'567.77
- davon Anteilklasse BI	-3'984'817.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	47'046'750.96
- davon Anteilklasse A	978'312.64
- davon Anteilklasse AI	146'596.71
- davon Anteilklasse B	5'333'664.22
- davon Anteilklasse BI	40'588'177.39

Anteile im Umlauf

VP Bank Bond Fund EUR

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	820.000
- Anteilklasse AI	153.928
- Anteilklasse B	3'684.007
- Anteilklasse BI	44'832.792

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	40.000
- Anteilklasse AI	27.240
- Anteilklasse B	17.000
- Anteilklasse BI	8'289.467

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	0.000
- Anteilklasse AI	-2.000
- Anteilklasse B	-421.000
- Anteilklasse BI	-5'968.762

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	860.000
- Anteilklasse AI	179.168
- Anteilklasse B	3'280.007
- Anteilklasse BI	47'153.497

Vermögensinventar per 31.03.2023

VP Bank Bond Fund EUR

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in EUR							
Spbk 1 SR-Bank 27 Var	300'000	0	0	300'000	87.63	262'875	0.56
Erste&Steiermark bk 28 Var	300'000	0	0	300'000	82.74	248'220	0.53
Munich Re 41 Var	100'000	0	0	100'000	75.14	75'140	0.16
Total Floater Obligationen in EUR						586'235	1.25
Total Floater Obligationen						586'235	1.25
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in DEM							
World Bank 25 0%	5'250'000	0	0	5'250'000	93.15	2'500'382	5.31
Coop Rabobank 26 0%	3'000'000	0	0	3'000'000	87.49	1'341'926	2.85
Total Nullkupon Obligationen in DEM						3'842'309	8.17
Nullkupon Obligationen in EUR							
Deutschland 50 0%	300'000	400'000	0	700'000	53.95	377'615	0.80
Novartis Finance 28 0%	400'000	0	0	400'000	84.17	336'660	0.72
Deutschland 27 0%	0	300'000	0	300'000	89.88	269'640	0.57
Mondelez Int 26 0%	300'000	0	0	300'000	88.14	264'420	0.56
Total Nullkupon Obligationen in EUR						1'248'335	2.65
Total Nullkupon Obligationen						5'090'644	10.82
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Spain 44 5.15%	300'000	500'000	0	800'000	120.92	967'360	2.06
Finland 25 0.875%	900'000	0	0	900'000	95.60	860'355	1.83
Deutschland 26 Var	600'000	0	0	600'000	100.48	727'495	1.55
Deutschland 53 1.8%	0	800'000	0	800'000	87.81	702'480	1.49
McDonald's 27 1.875%	700'000	0	0	700'000	94.04	658'280	1.40
OEBB Infr 32 3.375%	600'000	0	0	600'000	102.86	617'160	1.31
Ldkr Baden-W-Foerd 26 0.375%	650'000	0	0	650'000	92.09	598'553	1.27
E.OINTERFINANCE 27 1.25%	600'000	0	0	600'000	91.83	550'980	1.17
Hamburger Spk 23 0.2%	500'000	0	0	500'000	99.48	497'375	1.06
Comunidad Madrid 27 2.146%	500'000	0	0	500'000	96.15	480'750	1.02
EIB 35 2.625% ²	500'000	0	0	500'000	94.98	474'900	1.01
Republiq Francaise 41 4.5%	400'000	0	0	400'000	117.87	471'460	1.00
Comunidad Madrid 30 2.08%	500'000	0	0	500'000	92.52	462'575	0.98
Kommunalbanken A/S 27 0.875%	500'000	0	0	500'000	91.27	456'325	0.97
Portugal 34 2.25%	500'000	0	0	500'000	91.02	455'075	0.97
Raif Landesbank Oberoest 26 0.375%	500'000	0	0	500'000	90.33	451'625	0.96
Xunta De Galicia 29 1.45%	500'000	0	0	500'000	90.22	451'100	0.96
Kommunekredit 28 0.75%	500'000	0	0	500'000	89.19	445'925	0.95
Eur Finance Stab 24 1.75%	450'000	0	0	450'000	98.32	442'418	0.94
BBVA 27 0.5%	500'000	0	0	500'000	87.79	438'925	0.93
Spain 37 4.2%	400'000	0	0	400'000	106.95	427'800	0.91
Portugal 30 0.475%	500'000	0	0	500'000	83.41	417'050	0.89
OP Corp Bank 28 0.375%	500'000	0	0	500'000	81.91	409'550	0.87
NBank 35 0.05% ²	600'000	0	0	600'000	67.38	404'250	0.86
Bpifrance 25 2.75%	400'000	0	0	400'000	99.08	396'320	0.84
Proximus 24 2.375%	400'000	0	0	400'000	98.63	394'520	0.84

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
WIBank 24 1.75%	400'000	0	0	400'000	98.29	393'160	0.84
Bank of Montreal 23 0.1%	400'000	0	0	400'000	98.26	393'020	0.84
Robert Bosch In 28 2.625%	400'000	0	0	400'000	97.91	391'620	0.83
Credit Agricole 32 0.875%	500'000	0	0	500'000	77.39	386'925	0.82
Vodafone Group 37 2.875%	450'000	0	0	450'000	85.96	386'798	0.82
Hypo Vorarl Bk 24 0.375%	400'000	0	0	400'000	96.52	386'060	0.82
ASML Holding 26 1.375%	400'000	0	0	400'000	94.60	378'400	0.80
AT&T 29 2.6%	400'000	0	0	400'000	93.08	372'320	0.79
Deutschland 28 5.625%	0	300'000	0	300'000	114.58	343'725	0.73
Vodafone Group 31 1.6%	400'000	0	0	400'000	84.70	338'780	0.72
DeutscheBahnFin 29 0.375%	400'000	0	0	400'000	84.36	337'440	0.72
Nasdaq 30 0.875%	400'000	0	0	400'000	81.13	324'520	0.69
DBJ 27 4.75% ²	300'000	0	0	300'000	106.50	319'500	0.68
Smith & Nephew 29 4.565%	0	300'000	0	300'000	101.67	304'995	0.65
Republiq Francaise 45 3.25%	300'000	0	0	300'000	100.74	302'220	0.64
Telia Company 24 3.625%	300'000	0	0	300'000	99.99	299'955	0.64
OEBB Infr 33 3%	300'000	0	0	300'000	99.83	299'490	0.64
Region Ile de FR 23 2.25%	300'000	0	0	300'000	99.83	299'490	0.64
BNP Paribas 23 2.875%	300'000	0	0	300'000	99.82	299'445	0.64
BASF 23 0.101%	300'000	0	0	300'000	99.50	298'500	0.63
Israel 24 2.875%	300'000	0	0	300'000	99.41	298'215	0.63
Magna Intl 23 1.9%	300'000	0	0	300'000	98.95	296'835	0.63
Carlsberg Brew 24 2.5%	300'000	0	0	300'000	98.74	296'205	0.63
European Union 27 2.5%	300'000	0	0	300'000	98.21	294'615	0.63
Autobahn Finanzier 32 2.75%	300'000	0	0	300'000	98.08	294'225	0.63
Mondi Finance 24 1.5%	300'000	0	0	300'000	97.61	292'815	0.62
Nordrhein-Westfalen 24 0.2%	300'000	0	0	300'000	97.45	292'350	0.62
Bertelsmann 24 1.75%	300'000	0	0	300'000	97.36	292'080	0.62
Santander UK 24 1.25%	300'000	0	0	300'000	96.65	289'935	0.62
Kimberly-Clark 24 0.625%	300'000	0	0	300'000	96.22	288'645	0.61
Oest Kontrollbank 24 0.25%	300'000	0	0	300'000	95.52	286'560	0.61
Nestle Holdings 25 0.875%	300'000	0	0	300'000	95.42	286'260	0.61
Sanofi 26 1.75%	300'000	0	0	300'000	95.40	286'200	0.61
Coca-Cola 26 1.875%	300'000	0	0	300'000	95.32	285'960	0.61
Portugal 29 1.95%	300'000	0	0	300'000	95.29	285'870	0.61
Ireland 26 1%	300'000	0	0	300'000	95.19	285'555	0.61
Microsoft 33 2.625%	0	300'000	0	300'000	94.92	284'760	0.61
Brit Columbia 25 0.875%	300'000	0	0	300'000	94.31	282'915	0.60
Airbus 26 1.375%	300'000	0	0	300'000	93.96	281'880	0.60
Booking Holding 27 1.8%	0	300'000	0	300'000	93.82	281'445	0.60
Rhineland-Palat 26 0.75%	300'000	0	0	300'000	93.71	281'115	0.60
Bouygues 27 1.375%	0	300'000	0	300'000	93.01	279'015	0.59
Lonza Finance Intl 27 1.625%	300'000	0	0	300'000	92.54	277'620	0.59
European Union 36 1.125%	350'000	0	0	350'000	79.05	276'658	0.59
Enel Finance Intl 25 0.25%	0	300'000	0	300'000	92.17	276'510	0.59
AB InBev 27 1.15%	0	300'000	0	300'000	92.12	276'360	0.59
Mondi Finance Eur 28 2.375%	300'000	0	0	300'000	92.08	276'240	0.59
Atlas Copco 26 0.625%	300'000	0	0	300'000	91.64	274'905	0.58
Flemish Commun. 26 0.375%	300'000	0	0	300'000	91.26	273'780	0.58
Merck & Co 34 2.5%	300'000	0	0	300'000	91.21	273'633	0.58
Sika Capital 27 0.875%	300'000	0	0	300'000	90.17	270'495	0.57
Rep of Slovenia 29 1.1875%	300'000	0	0	300'000	90.01	270'015	0.57
LSE Group 29 1.75%	300'000	0	0	300'000	89.34	268'005	0.57
DH Europe Finance 49 1.8%	0	400'000	0	400'000	66.97	267'880	0.57
Evonik Finance 28 0.75%	300'000	0	0	300'000	87.29	261'855	0.56
SocieteGenerale 27 0.25%	300'000	0	0	300'000	86.03	258'075	0.55
Spain 29 0.6%	300'000	0	0	300'000	85.80	257'385	0.55

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Landw Rentenbank 30 0.625%	300'000	0	0	300'000	85.73	257'190	0.55
Johnson & Johnson 35 1.65%	0	300'000	0	300'000	83.51	250'515	0.53
Rich Intl Hold 32 1.125%	300'000	0	0	300'000	82.43	247'290	0.53
Deutsche Post 32 1%	300'000	0	0	300'000	81.87	245'595	0.52
French Republic 36 1.25%	300'000	0	0	300'000	80.52	241'560	0.51
S'tomo Mitsui Finl 24 0.934%	250'000	0	0	250'000	95.67	239'163	0.51
Kred Wiederaufbau 26 0.375%	250'000	0	0	250'000	92.94	232'350	0.49
ESM 45 1.75%	300'000	0	0	300'000	76.55	229'650	0.49
Kommunekredit 36 0.875%	300'000	0	0	300'000	74.42	223'245	0.47
Spain 28 5.15%	200'000	0	0	200'000	110.90	221'800	0.47
CPPIB CAPITAL 33 1.5% ²	250'000	0	0	250'000	84.06	210'150	0.45
Bayern 36 0.01%	300'000	0	0	300'000	67.51	202'527	0.43
Ireland 24 3.4%	200'000	0	0	200'000	100.42	200'840	0.43
Deutschland 24 1.5%	200'000	0	0	200'000	98.59	197'180	0.42
Deutsche Pfandbriefbank 28 2.375%	200'000	0	0	200'000	96.21	192'420	0.41
Deutschland 25 0.5%	200'000	0	0	200'000	96.07	192'140	0.41
ANZ New Zealand 25 1.125%	200'000	0	0	200'000	95.51	191'020	0.41
Harley Davids Finance 24 0.9%	200'000	0	0	200'000	95.34	190'670	0.41
Aareal Bank 24 0.375%	200'000	0	0	200'000	95.31	190'610	0.41
Netherlands 25 0.25%	200'000	0	0	200'000	94.75	189'500	0.40
Netherlands 26 0.5%	200'000	0	0	200'000	93.52	187'030	0.40
Netherlands 28 0.75%	200'000	0	0	200'000	91.27	182'530	0.39
Albem New Holding 28 1.625%	200'000	0	0	200'000	88.14	176'280	0.37
EssilorLuxott 31 0.75%	200'000	0	0	200'000	80.85	161'690	0.34
Italgas 31 1%	200'000	0	0	200'000	79.49	158'980	0.34
Airbus 40 2.375%	0	200'000	0	200'000	78.91	157'810	0.34
Berlin 24 1.625%	150'000	0	0	150'000	98.14	147'210	0.31
Prov Quebec 27 0.875%	150'000	0	0	150'000	91.06	136'583	0.29
Investor 30 1.5%	150'000	0	0	150'000	87.34	131'010	0.28
Oesterreich 37 4.15%	100'000	0	0	100'000	111.84	111'840	0.24
Prologis 49 1.5%	0	200'000	0	200'000	53.13	106'260	0.23
Allianz Finance II 28 3%	100'000	0	0	100'000	100.43	100'430	0.21
Holcim Finance 24 3%	100'000	0	0	100'000	99.85	99'850	0.21
Coca-Cola EuPac 23 2.625%	100'000	0	0	100'000	99.59	99'585	0.21
Sanofi 23 2.5%	100'000	0	0	100'000	99.58	99'580	0.21
Air Liquide 23 2.375%	100'000	0	0	100'000	99.56	99'555	0.21
Telstra 23 2.5%	100'000	0	0	100'000	99.55	99'550	0.21
Carrefour 23 0.875%	100'000	0	0	100'000	99.54	99'540	0.21
Telia Company 27 3%	100'000	0	0	100'000	97.47	97'465	0.21
ADP 25 1.5%	100'000	0	0	100'000	96.32	96'315	0.20
Thermo Fisher Scien 26 1.4%	100'000	0	0	100'000	94.91	94'910	0.20
Schneider El 28 1.5%	100'000	0	0	100'000	92.72	92'720	0.20
Spain 26 0%	100'000	0	0	100'000	92.28	92'280	0.20
Vonovia 51 1.625%	0	200'000	0	200'000	45.79	91'570	0.19
Allianz Finance II 27 0.875%	100'000	0	0	100'000	91.08	91'080	0.19
CK Hutchison 28 2%	100'000	0	0	100'000	89.66	89'655	0.19
PepsiCo 28 0.875%	100'000	0	0	100'000	88.25	88'245	0.19
Abbott Ireland 27 0.375%	100'000	0	0	100'000	87.85	87'850	0.19
IBM 28 0.3%	100'000	0	0	100'000	85.84	85'835	0.18
Baxter Intl 29 1.3%	100'000	0	0	100'000	85.06	85'055	0.18
Westpac Sec 27 0.1%	100'000	0	0	100'000	84.73	84'730	0.18
3M 31 1.5%	100'000	0	0	100'000	84.19	84'190	0.18
Moody's 30 0.95%	100'000	0	0	100'000	83.88	83'875	0.18
Coca-Cola 35 1.625%	100'000	0	0	100'000	81.79	81'787	0.17
Finland 47 1.375%	100'000	0	0	100'000	74.11	74'110	0.16
Societ Nat SNCF 40 1%	100'000	0	0	100'000	65.67	65'665	0.14
French Republic 40 0.5%	100'000	0	0	100'000	65.09	65'090	0.14

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Nordrhein-Westfalen 46 1%	100'000	0	0	100'000	64.63	64'630	0.14
Belgium 40 0.4%	100'000	0	0	100'000	62.70	62'700	0.13
European Union 41 0.45%	100'000	0	0	100'000	61.25	61'250	0.13
ADIF 30 0.55%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Akzo Nob Sw Finance 22 2.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Atlas Copco 23 2.5%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Cargill Inc 23 2.5%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
EDF 23 2.75%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
ENGIE 23 0.375%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Erste Group Bk 22 7.125%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Finnvera Oyj 22 0.625%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Fortum 22 2.25% EMTN	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Iberdrola Intl 23 1.125%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Nordic Invest Bank 22 0.375%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Nordrhein-Westfalen 22 1.875%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						39'441'572	83.83
Total Obligationen						39'441'572	83.83
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						45'118'451	95.90
Total Wertpapiere						45'118'451	95.90
Bankguthaben						1'645'002	3.50
Derivative Finanzinstrumente						70'400	0.15
Sonstige Vermögenswerte						382'625	0.81
Gesamtvermögen						47'216'478	100.36
Verbindlichkeiten						-99'327	-0.21
Bankverbindlichkeiten						-70'400	-0.15
Nettovermögen						47'046'751	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	857.05
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	1'414'685.07

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 engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Euro-BTP-Long Term Future Jun/23	24	100'000	2'768'400.00	88'800.00	0.19
EURO BUXL FUTURES Future Jun/23	5	100'000	704'300.00	-18'400.00	-0.04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	70'400
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		70'400

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Euro Bund Future Sep/22	08.09.2022	0	3	3
EURO BUND FUTURES Future Dec/22	08.12.2022	0	3	3
EURO BUND FUTURES Future Dec/22	08.12.2022	0	5	5
EURO BUND FUTURES Future Dec/22	08.12.2022	0	18	18
Euro-BTP-Long Term Future Dec/22	08.12.2022	0	4	4
EURO BUND FUTURES Future Dec/22	08.12.2022	0	4	4
EURO BUND FUTURES Future Dec/22	08.12.2022	0	6	6
Euro-BTP-Long Term Future Dec/22	08.12.2022	0	6	6
Euro-BTP-Long Term Future Mar/23	08.03.2023	0	10	10
EURO BUND FUTURES Future Mar/23	08.03.2023	0	18	18
Euro-BTP-Long Term Future Mar/23	08.03.2023	0	4	4
Euro-BTP-Long Term Future Mar/23	08.03.2023	0	5	5
Euro-BTP-Long Term Future Mar/23	08.03.2023	0	5	5

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Euro-BTP Future Sep/22	08.09.2022	0	4	4
EURO SCHATZ FUTURES Future Dec/22	08.12.2022	0	4	4
EURO SCHATZ FUTURES Future Dec/22	08.12.2022	0	3	3
EURO SCHATZ FUTURES Future Dec/22	08.12.2022	0	2	2

VP Bank Bond Fund USD

Vermögensrechnung per 31.03.2023

VP Bank Bond Fund USD	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	378'721.53
Wertpapiere	
Obligationen	18'786'364.31
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	146'667.98
Gesamtvermögen	19'311'753.82
Verbindlichkeiten	-54'383.93
Nettovermögen	19'257'369.89
- davon Anteilklasse A	1'528'531.63
- davon Anteilklasse AI	460'944.30
- davon Anteilklasse B	1'683'089.65
- davon Anteilklasse BI	15'584'804.31
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse A	1'221.000
Anteilklasse AI	500.000
Anteilklasse B	834.771
Anteilklasse BI	15'414.190
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse A	USD 1'251.87
Anteilklasse AI	USD 921.89
Anteilklasse B	USD 2'016.23
Anteilklasse BI	USD 1'011.07

Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

VP Bank Bond Fund USD	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	11'583.10
- davon Anteilklasse A	872.37
- davon Anteilklasse AI	262.08
- davon Anteilklasse B	971.36
- davon Anteilklasse BI	9'477.29
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	667'271.83
- davon Anteilklasse A	50'012.72
- davon Anteilklasse AI	14'956.90
- davon Anteilklasse B	57'453.10
- davon Anteilklasse BI	544'849.11
Sonstige Erträge	595.39
- davon Anteilklasse A	45.82
- davon Anteilklasse AI	13.67
- davon Anteilklasse B	52.96
- davon Anteilklasse BI	482.94
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	36'345.90
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	0.00
- davon Anteilklasse B	392.84
- davon Anteilklasse BI	35'953.06
Total Erträge	715'796.22
- davon Anteilklasse A	50'930.91
- davon Anteilklasse AI	15'232.65
- davon Anteilklasse B	58'870.26
- davon Anteilklasse BI	590'762.40

Verwaltungsvergütung	50'969.30
- davon Anteilklasse A	3'817.50
- davon Anteilklasse AI	1'141.30
- davon Anteilklasse B	4'394.74
- davon Anteilklasse BI	41'615.76
Portfolio Management Gebühr	52'276.93
- davon Anteilklasse A	8'401.09
- davon Anteilklasse AI	912.97
- davon Anteilklasse B	9'672.71
- davon Anteilklasse BI	33'290.16
Verwahrstellenvergütung	35'644.84
- davon Anteilklasse A	3'054.23
- davon Anteilklasse AI	776.11
- davon Anteilklasse B	3'516.13
- davon Anteilklasse BI	28'298.37
Vertriebsstellenvergütung	5'777.28
- davon Anteilklasse A	431.51
- davon Anteilklasse AI	129.22
- davon Anteilklasse B	491.43
- davon Anteilklasse BI	4'725.12
Prüfungskosten	11'199.10
- davon Anteilklasse A	841.27
- davon Anteilklasse AI	251.71
- davon Anteilklasse B	963.36
- davon Anteilklasse BI	9'142.76
Sonstige Aufwendungen	29'266.55
- davon Anteilklasse A	2'196.16
- davon Anteilklasse AI	658.11
- davon Anteilklasse B	2'497.39
- davon Anteilklasse BI	23'914.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	67'850.36
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	0.00
- davon Anteilklasse B	2'143.09
- davon Anteilklasse BI	65'707.27
Total Aufwendungen	252'984.36
- davon Anteilklasse A	18'741.76
- davon Anteilklasse AI	3'869.42
- davon Anteilklasse B	23'678.85
- davon Anteilklasse BI	206'694.33

Nettoerfolg	462'811.86
- davon Anteilklasse A	32'189.15
- davon Anteilklasse AI	11'363.23
- davon Anteilklasse B	35'191.41
- davon Anteilklasse BI	384'068.07
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-408'107.69
- davon Anteilklasse A	-29'692.81
- davon Anteilklasse AI	-8'843.01
- davon Anteilklasse B	-35'797.17
- davon Anteilklasse BI	-333'774.70
Realisierter Erfolg	54'704.17
- davon Anteilklasse A	2'496.34
- davon Anteilklasse AI	2'520.22
- davon Anteilklasse B	-605.76
- davon Anteilklasse BI	50'293.37
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1'091'430.15
- davon Anteilklasse A	-79'006.20
- davon Anteilklasse AI	-23'488.64
- davon Anteilklasse B	-104'282.00
- davon Anteilklasse BI	-884'653.31
Gesamterfolg	-1'036'725.98
- davon Anteilklasse A	-76'509.86
- davon Anteilklasse AI	-20'968.42
- davon Anteilklasse B	-104'887.76
- davon Anteilklasse BI	-834'359.94

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Bond Fund USD	(in USD)
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	54'704.17
- davon Anteilklasse A	2'496.34
- davon Anteilklasse AI	2'520.22
- davon Anteilklasse B	-605.76
- davon Anteilklasse BI	50'293.37
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	462'811.86
- davon Anteilklasse A	32'189.15
- davon Anteilklasse AI	11'363.23
- davon Anteilklasse B	35'191.41
- davon Anteilklasse BI	384'068.07
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste des Rechnungsjahres	-408'107.69
- davon Anteilklasse A	-29'692.81
- davon Anteilklasse AI	-8'843.01
- davon Anteilklasse B	-35'797.17
- davon Anteilklasse BI	-333'774.70
Realisierter Erfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	41'144.01
- davon Anteilklasse A	22'232.73
- davon Anteilklasse AI	18'911.28
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Nettoerfolg - Vortrag auf neue Rechnung	10'721.05
- davon Anteilklasse A	24.77
- davon Anteilklasse AI	10'696.28
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag auf neue Rechnung	30'422.96
- davon Anteilklasse A	22'207.96
- davon Anteilklasse AI	8'215.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	95'848.18
- davon Anteilklasse A	24'729.07
- davon Anteilklasse AI	21'431.50
- davon Anteilklasse B	-605.76
- davon Anteilklasse BI	50'293.37
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	473'532.91
- davon Anteilklasse A	32'213.92
- davon Anteilklasse AI	22'059.51
- davon Anteilklasse B	35'191.41
- davon Anteilklasse BI	384'068.07
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	-377'684.73
- davon Anteilklasse A	-7'484.85
- davon Anteilklasse AI	-628.01
- davon Anteilklasse B	-35'797.17
- davon Anteilklasse BI	-333'774.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	54'162.30
- davon Anteilklasse A	32'112.30
- davon Anteilklasse AI	22'050.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	41'685.88
- davon Anteilklasse A	-7'383.23
- davon Anteilklasse AI	-618.50
- davon Anteilklasse B	-605.76
- davon Anteilklasse BI	50'293.37
Vortrag auf neue Rechnung	-8'001.73
- davon Anteilklasse A	-7'383.23
- davon Anteilklasse AI	-618.50
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Nettoerfolg - Vortrag auf neue Rechnung	111.13
- davon Anteilklasse A	101.62
- davon Anteilklasse AI	9.51
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag auf neue Rechnung	-8'112.86
- davon Anteilklasse A	-7'484.85
- davon Anteilklasse AI	-628.01
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Bond Fund USD

(in USD)

Nettovermögen

31.03.2021	21'280'162.93
- Anteilklasse A	1'753'979.02
- Anteilklasse AI	516'942.97
- Anteilklasse B	2'122'169.05
- Anteilklasse BI	16'887'071.89
31.03.2022	21'903'698.78
- Anteilklasse A	1'635'200.19
- Anteilklasse AI	481'912.72
- Anteilklasse B	2'111'273.00
- Anteilklasse BI	17'675'312.87
31.03.2023	19'257'369.89
- Anteilklasse A	1'528'531.63
- Anteilklasse AI	460'944.30
- Anteilklasse B	1'683'089.65
- Anteilklasse BI	15'584'804.31

Anteile im Umlauf

31.03.2021	
- Anteilklasse A	1'221.000
- Anteilklasse AI	500.000
- Anteilklasse B	952.267
- Anteilklasse BI	15'222.190
31.03.2022	
- Anteilklasse A	1'221.000
- Anteilklasse AI	500.000
- Anteilklasse B	997.748
- Anteilklasse BI	16'721.136
31.03.2023	
- Anteilklasse A	1'221.000
- Anteilklasse AI	500.000
- Anteilklasse B	834.771
- Anteilklasse BI	15'414.190

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2021

- Anteilklasse A	1'436.51
- Anteilklasse AI	1'033.89
- Anteilklasse B	2'228.54
- Anteilklasse BI	1'109.37

31.03.2022

- Anteilklasse A	1'339.23
- Anteilklasse AI	963.83
- Anteilklasse B	2'116.04
- Anteilklasse BI	1'057.06

31.03.2023

- Anteilklasse A	1'251.87
- Anteilklasse AI	921.89
- Anteilklasse B	2'016.23
- Anteilklasse BI	1'011.07

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Bond Fund USD

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21'903'698.78
- davon Anteilklasse A	1'635'200.19
- davon Anteilklasse AI	481'912.72
- davon Anteilklasse B	2'111'273.00
- davon Anteilklasse BI	17'675'312.87
Ausschüttungen	-30'158.70
- davon Anteilklasse A	-30'158.70
- davon Anteilklasse AI	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	4'918'313.23
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	0.00
- davon Anteilklasse B	29'367.00
- davon Anteilklasse BI	4'888'946.23
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-6'529'261.90
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	0.00
- davon Anteilklasse B	-354'412.84
- davon Anteilklasse BI	-6'174'849.06
Ertragsausgleich	31'504.46
- davon Anteilklasse A	0.00
- davon Anteilklasse AI	0.00
- davon Anteilklasse B	1'750.25
- davon Anteilklasse BI	29'754.21
Gesamterfolg	-1'036'725.98
- davon Anteilklasse A	-76'509.86
- davon Anteilklasse AI	-20'968.42
- davon Anteilklasse B	-104'887.76
- davon Anteilklasse BI	-834'359.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'257'369.89
- davon Anteilklasse A	1'528'531.63
- davon Anteilklasse AI	460'944.30
- davon Anteilklasse B	1'683'089.65
- davon Anteilklasse BI	15'584'804.31

Anteile im Umlauf

VP Bank Bond Fund USD

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	1'221.000
- Anteilklasse AI	500.000
- Anteilklasse B	997.748
- Anteilklasse BI	16'721.136

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse A	0.000
- Anteilklasse AI	0.000
- Anteilklasse B	15.023
- Anteilklasse BI	4'832.515

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse A	0.000
- Anteilklasse AI	0.000
- Anteilklasse B	-178.000
- Anteilklasse BI	-6'139.461

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse A	1'221.000
- Anteilklasse AI	500.000
- Anteilklasse B	834.771
- Anteilklasse BI	15'414.190

Vermögensinventar per 31.03.2023

VP Bank Bond Fund USD

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in USD							
HSBC Holdings 26 Var	300'000	0	0	300'000	99.31	297'936	1.55
BPCE 26 Var	300'000	0	0	300'000	89.98	269'943	1.40
Deutsche Bank 26 Var	250'000	0	250'000	0	0.00	0	0.00
Tencent Holding 23 Var	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in USD						567'879	2.95
Total Floater Obligationen						567'879	2.95
Obligationen							
Obligationen in USD							
United States 52 2.25%	0	650'000	0	650'000	74.09	481'585	2.50
United States 30 6.25%	150'000	200'000	0	350'000	116.54	407'890	2.12
Home Depot 44 4.875%	100'000	300'000	0	400'000	99.17	396'672	2.06
Visa 45 4.3%	100'000	300'000	0	400'000	96.55	386'212	2.01
Merck & Co 43 4.15%	100'000	300'000	0	400'000	93.94	375'752	1.95
Hewlett Packard 35 6.2%	300'000	0	0	300'000	107.52	322'560	1.67
Vodafone Group 37 6.15%	300'000	0	0	300'000	107.44	322'323	1.67
United States 29 1.875%	0	300'000	0	300'000	90.55	271'650	1.41
United States 29 1.75%	0	300'000	0	300'000	89.52	268'545	1.39
Nestle Holdings 27 1%	300'000	0	0	300'000	86.56	259'680	1.35
United States 43 2.875%	100'000	200'000	0	300'000	86.45	259'336	1.35
Ras Laffan (3) 27 6.332%	300'000	0	0	300'000	102.32	252'626	1.31
Verizon Comm 30 7.75%	200'000	0	0	200'000	117.68	235'364	1.22
Siemens Finance Nv 26 2.35%	250'000	0	0	250'000	92.95	232'370	1.21
EIB 36 4.875%	200'000	0	0	200'000	111.26	222'514	1.16
Temasek Finance (I) 30 1%	250'000	0	0	250'000	79.87	199'663	1.04
Apple 60 2.55%	0	300'000	0	300'000	66.42	199'263	1.03
DNB Boligkredit 23 3.25%	200'000	0	0	200'000	99.57	199'148	1.03
Fed Home Ln Bk 23 3.375%	200'000	0	0	200'000	99.33	198'666	1.03
Johnson & Johnson 60 2.45%	0	300'000	0	300'000	66.20	198'600	1.03
Caterpillar 24 3.4%	200'000	0	0	200'000	99.08	198'160	1.03
United States 23 2.75%	200'000	0	0	200'000	98.77	197'530	1.03
CADES 24 3.375%	200'000	0	0	200'000	98.67	197'330	1.02
Lam Research 29 4%	200'000	0	0	200'000	98.35	196'692	1.02
Microsoft 27 3.3%	200'000	0	0	200'000	98.16	196'322	1.02
Comcast 30 4.25%	200'000	0	0	200'000	98.04	196'072	1.02
United States 23 0.25%	0	200'000	0	200'000	97.84	195'680	1.02
United States 24 2.25%	0	200'000	0	200'000	97.69	195'380	1.01
United States 24 2%	200'000	0	0	200'000	97.16	194'320	1.01
United States 23 0.75%	0	200'000	0	200'000	97.11	194'220	1.01
United States 24 0.125%	200'000	0	0	200'000	96.48	192'960	1.00
Finnvera 25 2.375%	200'000	0	0	200'000	96.07	192'140	1.00
Exp-Imp Bank Korea 26 3.25%	200'000	0	0	200'000	96.00	191'990	1.00
JBIC 26 2.75%	200'000	0	0	200'000	95.97	191'930	1.00
Enel Finance Intl 27 3.625% ²	200'000	0	0	200'000	95.22	190'432	0.99
Westpac Banking 28 3.4%	200'000	0	0	200'000	95.08	190'150	0.99
ANZ New Zealand 27 3.45% ²	200'000	0	0	200'000	94.63	189'254	0.98
Roche Hold 27 2.375%	200'000	0	0	200'000	93.34	186'680	0.97
PPG Industries 29 2.8%	200'000	0	0	200'000	89.13	178'264	0.93

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Prov Quebec 29 7.5%	150'000	0	0	150'000	118.41	177'615	0.92
Baidu 27 1.625%	200'000	0	0	200'000	88.52	177'030	0.92
KT 27 1.375%	200'000	0	0	200'000	88.34	176'670	0.92
United States 27 0.5%	200'000	0	0	200'000	87.52	175'040	0.91
Johnson & Johnson 37 5.95%	150'000	0	0	150'000	116.57	174'852	0.91
United States 42 2.75%	200'000	0	0	200'000	84.87	169'734	0.88
United States 31 5.375%	150'000	0	0	150'000	112.64	168'961	0.88
United States 38 4.5%	150'000	0	0	150'000	110.95	166'430	0.86
Cisco Systems 40 5.5%	150'000	0	0	150'000	109.38	164'064	0.85
World Bank 35 4.75%	150'000	0	0	150'000	108.34	162'503	0.84
United States 28 5.25%	150'000	0	0	150'000	108.27	162'398	0.84
Prudential Financ 49 3.935%	100'000	300'000	200'000	200'000	79.75	159'504	0.83
United States 39 3.5%	150'000	0	0	150'000	98.93	148'395	0.77
JPMorgan Chase 25 3.9%	150'000	0	0	150'000	98.47	147'708	0.77
Magna Intl 24 3.625%	150'000	0	0	150'000	98.30	147'446	0.77
Citigroup 26 4.6%	150'000	0	0	150'000	98.27	147'408	0.77
Novartis Cap 27 3.1%	150'000	0	0	150'000	96.46	144'689	0.75
Mercedes-Benz 28 3.75%	150'000	0	0	150'000	96.14	144'204	0.75
Xylem 26 3.25%	150'000	0	0	150'000	95.87	143'799	0.75
Microsoft 26 2.4%	150'000	0	0	150'000	95.14	142'713	0.74
BNY Mellon 25 1.6%	150'000	0	0	150'000	93.43	140'144	0.73
Apple 43 3.85%	150'000	0	0	150'000	91.24	136'866	0.71
United States 41 3.125%	150'000	0	0	150'000	91.23	136'840	0.71
United States 42 3.125%	150'000	0	0	150'000	90.98	136'477	0.71
JPMorgan Chase 26 7.625%	120'000	0	0	120'000	108.93	130'718	0.68
Metlife 25 3%	125'000	0	0	125'000	96.89	121'118	0.63
Freddie Mac 32 6.25%	100'000	0	0	100'000	119.31	119'309	0.62
Chubb INA Holdings 38 6.5%	100'000	0	0	100'000	115.81	115'806	0.60
Indonesia 37 6.625%	100'000	0	0	100'000	115.34	115'340	0.60
United States 29 6.125%	100'000	0	0	100'000	113.92	113'920	0.59
Cisco Systems 39 5.9%	100'000	0	0	100'000	113.01	113'007	0.59
Morgan Stanley 42 6.375%	100'000	0	0	100'000	112.13	112'132	0.58
Home Depot 36 5.875%	100'000	0	0	100'000	111.77	111'765	0.58
United States 36 4.5%	100'000	0	0	100'000	110.87	110'865	0.58
Gldm Sachs Grp 41 6.25%	100'000	0	0	100'000	110.58	110'577	0.57
United States 29 5.25%	0	100'000	0	100'000	108.19	108'185	0.56
CME Group 43 5.3%	100'000	0	0	100'000	106.25	106'246	0.55
United States 40 1.125%	150'000	0	0	150'000	66.64	99'961	0.52
Zoetis 25 4.5%	100'000	0	0	100'000	99.74	99'744	0.52
United States 23 0.125%	100'000	0	0	100'000	98.31	98'310	0.51
Morgan Stanley 24 3.7%	100'000	0	0	100'000	98.26	98'260	0.51
Bank of America 44 5%	100'000	0	0	100'000	97.87	97'873	0.51
United States 24 2.375%	100'000	0	0	100'000	97.27	97'270	0.51
Asian Develop Bank 25 2.125%	100'000	0	0	100'000	96.06	96'060	0.50
United States 25 2.125%	100'000	0	0	100'000	95.99	95'990	0.50
CVS Health 38 4.78%	100'000	0	0	100'000	95.49	95'486	0.50
United States 25 2%	100'000	0	0	100'000	95.46	95'460	0.50
United States 24 0.25%	100'000	0	0	100'000	95.35	95'350	0.50
United States 25 1.5%	100'000	0	0	100'000	95.13	95'130	0.49
Eaton 27 3.103%	100'000	0	0	100'000	94.94	94'939	0.49
Anh-Bsch Inv Fn 44 4.625%	100'000	0	0	100'000	94.93	94'933	0.49
United States 24 1%	100'000	0	0	100'000	94.66	94'660	0.49
United States 24 0.75%	100'000	0	0	100'000	94.44	94'440	0.49
Entergy LA 33 4%	100'000	0	0	100'000	93.73	93'727	0.49
Amazon.com 37 3.875%	100'000	0	0	100'000	93.46	93'459	0.49
Progressive 27 2.45%	100'000	0	0	100'000	93.18	93'180	0.48
United States 26 1.75%	100'000	0	0	100'000	92.89	92'890	0.48

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
United States 25 0.375%	100'000	0	0	100'000	91.04	91'040	0.47
United States 25 0.375%	100'000	0	0	100'000	90.96	90'960	0.47
United States 26 0.5%	100'000	0	0	100'000	90.69	90'690	0.47
Amazon.com 47 4.05%	100'000	0	0	100'000	90.51	90'513	0.47
The Walt Disney 44 4.125%	100'000	0	0	100'000	90.37	90'372	0.47
United States 29 1.75%	0	100'000	0	100'000	89.98	89'980	0.47
United States 28 1.375%	0	100'000	0	100'000	88.82	88'816	0.46
Inter-Am Dev Bk 42 3.2%	100'000	0	0	100'000	87.74	87'744	0.46
United States 28 0.75%	0	100'000	0	100'000	87.41	87'414	0.45
United States 27 0.5%	0	100'000	0	100'000	87.33	87'325	0.45
United States 44 3%	100'000	0	0	100'000	87.31	87'305	0.45
United States 27 0.625%	100'000	0	0	100'000	86.89	86'890	0.45
Cardinal Health 44 4.5%	100'000	0	0	100'000	86.14	86'139	0.45
Praxair 42 3.55%	100'000	0	0	100'000	83.70	83'702	0.43
Province of Alberta 30 1.3%	100'000	0	0	100'000	83.10	83'095	0.43
American Water 46 4%	0	100'000	0	100'000	82.72	82'718	0.43
AstraZeneca 30 1.375%	100'000	0	0	100'000	81.68	81'683	0.42
Intercont Exch 32 1.85%	100'000	0	0	100'000	79.11	79'107	0.41
Paramount Glb 45 4.6%	100'000	0	0	100'000	73.30	73'299	0.38
United States 40 1.125%	100'000	0	0	100'000	66.17	66'172	0.34
Amazon.com 27 3.15%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Anheuser Busch 31 4.9%	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
Asian Develop Bank 30 0.75%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Athene Glb Fdg 28 1.985%	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
BAT Intl Finance 22 3.25%	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
Bayer US Finance 24 3.375%	250'000	0	250'000	0	0.00	0	0.00
BNG 23 2.5%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
BP Capital Markets 24 3.535%	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
CCBL 26 1.8%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
CNOOC Curtis 23 4.5%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
CVS Health 22 2.75%	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
DBJ 22 2.5%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Diageo Capital 22 2.875%	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
DTE Energy 29 3.4%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
EIB 23 1.375%	0	200'000	200'000	0	0.00	0	0.00
Hutch Whamp Finance 27 7.5%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Inter-Am Dev Bk 24 3%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Kellogg 23 2.75%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Kommuniv I Sve 23 0.25%	0	200'000	200'000	0	0.00	0	0.00
Landw Rentenbank 25 2%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Medtronic 45 4.625%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Novartis Cap 24 3.4%	250'000	0	250'000	0	0.00	0	0.00
Nucor 22 4.125%	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
Oracle 34 4.3%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Poland 23 3%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
SUMITOMO CORP 26 1.55%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Tenn Valley Auth 39 5.25%	250'000	0	250'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in USD						18'218'485	94.61
Total Obligationen						18'218'485	94.61
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						18'786'364	97.55
Total Wertpapiere						18'786'364	97.55

	Anfangsbestand 01.04.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Bankguthaben						378'722	1.97
Sonstige Vermögenswerte						146'668	0.76
Gesamtvermögen						19'311'754	100.28
Verbindlichkeiten						-54'384	-0.28
Nettovermögen						19'257'370	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	595.39
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	383'602.53

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	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
US 10Y Treasury Future Jun/22	21.06.2022	0	4	4
US 10Y Treasury Future Sep/22	21.09.2022	0	4	4
US 10Y Treasury Future Mar/23	22.03.2023	0	2	2
US 10Y Treasury Future Mar/23	22.03.2023	0	2	2

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

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

ESG-Informationen

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung für Artikel 6:

VP Bank Bond Fund CHF
VP Bank Bond Fund EUR
VP Bank Bond Fund USD

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken sind in den Investitionsentscheidungsprozess und die Risikoüberwachung einbezogen, soweit sie ein tatsächliches oder potenzielles wesentliches Risiko und/oder die Gelegenheit, langfristig risikoadäquate Erträge zu maximieren, darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager berücksichtigen die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren für den Fonds nicht, da keine ausreichenden Daten von zufriedenstellender Qualität zur Verfügung stehen, die es der Verwaltungsgesellschaft ermöglichen würden, die potenziellen nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds angemessen zu bewerten.

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats März.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

VP Bank Bond Fund CHF: CHF

- Anteilklasse A:	CHF
- Anteilklasse AI:	CHF
- Anteilklasse B:	CHF
- Anteilklasse BI:	CHF

VP Bank Bond Fund EUR: EUR

- Anteilklasse A:	EUR
- Anteilklasse AI:	EUR
- Anteilklasse B:	EUR
- Anteilklasse BI:	EUR

VP Bank Bond Fund USD: USD

- Anteilklasse A:	USD
- Anteilklasse AI:	USD
- Anteilklasse B:	USD
- Anteilklasse BI:	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 Derivaterisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1 — entspricht EUR 1.007557

CHF 1 — entspricht USD 1.094571

EUR 1 — entspricht CHF 0.992500

EUR 1 — entspricht DEM 1.955830

USD 1 — entspricht CHF 0.913600

Transaktionskosten

VP Bank Bond Fund CHF

- Anteilklasse A:	CHF 129.88
- Anteilklasse AI:	CHF 109.31
- Anteilklasse B:	CHF 297.10
- Anteilklasse BI:	CHF 4'257.33

VP Bank Bond Fund EUR

- Anteilklasse A:	EUR 51.13
- Anteilklasse AI:	EUR 7.58
- Anteilklasse B:	EUR 293.23
- Anteilklasse BI:	EUR 2'091.90

VP Bank Bond Fund USD

- Anteilklasse A:	USD 482.45
- Anteilklasse AI:	USD 143.33
- Anteilklasse B:	USD 590.40
- Anteilklasse BI:	USD 5'504.56

Hinterlegungsstellen

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

VP Bank Bond Fund CHF:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS Investment Bank, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)

VP Bank Bond Fund EUR:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- UBS Investment Bank, 8001 Zürich, SCHWEIZ(CH)

VP Bank Bond Fund USD:

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

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- 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-KID), 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.

Mitteilung an die Anleger

Ausschüttung VP Bank Bond Fund

Geschäftsjahr 2021/2022 mit Geschäftsjahresende 31. März 2022

Ausschüttungen mit Ex-Datum 2. August 2022 (Valuta 5. August 2022):

Fonds	ISIN	Valor	Nettoertrag	Ausschüttung pro Anteil			Total
				Kapitalgewinne			
VP Bank Bond Fund CHF -A-	LI0015825305	1.582.530	CHF 0.00	CHF 0.00	CHF 0.00	CHF 0.00	
VP Bank Bond Fund CHF -AI-	LI0338015873	33.801.587	CHF 0.00	CHF 0.00	CHF 0.00	CHF 0.00	
VP Bank Bond Fund EUR -A-	LI0015825313	1.582.531	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	
VP Bank Bond Fund EUR -AI-	LI0338015949	33.801.594	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	EUR 0.00	
VP Bank Bond Fund USD -A-	LI0015825321	1.582.532	USD 24.70	USD 0.00	USD 0.00	USD 24.70	
VP Bank Bond Fund USD -AI-	LI0338015964	33.801.596	USD 0.00	USD 0.00	USD 0.00	USD 0.00	

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

Ziffer	Anpassungen
Prospekt Ziffer 2.2.2.6 Lombardgeschäft	Streichung Beschreibung Lombardgeschäft
Treuhandvertrag Ziffer 1.6.2 Verkaufsrestriktionen	Konkretisierung der Verkaufsrestriktionen
Treuhandvertrag Ziffer 3.10 Kosten	Konkretisierung der Kostenpassagen und Aufnahme folgender Aufwendungen: <i>r) Interne und externe Aufwendungen zur Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung des Fonds und des Teilfonds bei einer Registrierungsorganisation für die Rechtsträger-Kennung (Legal Entity Identifier).</i> <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>
Treuhandvertrag Ziffer 3.10.2.3 Vom Anlageerfolg abhängiger Aufwand (Performance Fee)	Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Modells (High Water Mark vs. High on High Modell) gemäss den ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF.
Anhang I Ziffer 1.3, 2.3, 3.3	Ergänzung der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung um folgende Passage:

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung	<p><i>"Ja, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden von diesem Teilfonds durch die Anwendung des VP Bank PAI Ansatzes berücksichtigt, welcher verbindliche Ausschlusskriterien und Mindestanforderungsgrenzen enthält.</i></p> <p><i>Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren dieses Teilfonds werden in den Jahresberichten verfügbar sein, die nach dem 1. Januar 2023 veröffentlicht werden.</i></p> <p><i>Der Umgang mit nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf Ebene der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG kann hier eingesehen werden:</i> https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/esg"</p>
Anhang I Ziffer 1.7, 2.7, 3.7 Zulässige Techniken und Instrumente	Ergänzung der Wertpapierverleihgeschäfte (SecLending): Ja (max. 100.00%)
Streichung Angaben Lombardgeschäfte	
Anhang I Ziffer 1.9.1, 2.9.1, 3.9.1 Stammdaten Anteilsklassen	Ergänzung folgender Datenpunkt: <ul style="list-style-type: none"> • Erstmalige Zeichnungsfrist und Erstmalige Liberierung
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 II Spezifische Informationen für das Vertriebsland Schweiz (CH)	<ul style="list-style-type: none"> • Aufnahme Angaben der Ombudsstelle • Aktualisierung von Textpassagen aufgrund neuer regulatorischer Vorgaben
Anhang II Spezifische Informationen Vertriebsland Deutschland	Namensänderung der Zahlstelle und Informationsstelle: <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.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 30.12.2022 in Kraft.

Vaduz, im Dezember 2022

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 Gesellschaft⁴

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.945 Mio
davon feste Vergütung	CHF 3.584 Mio
davon variable Vergütung ⁵	CHF 362'000

Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ⁶	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	26.55

⁴ 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.

⁵ Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

⁶ 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" ⁷ 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

⁷ 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022/2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des VP Bank Bond Fund und seiner Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. März 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 Bond Fund und seiner Teilfonds zum 31. März 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 dazugehörenden 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, 19. Juli 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch
dipl. Wirtschaftsprüfer