



VP Bank Strategy Fund

Jahresbericht per 30.09.2024 (geprüft)

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

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	5
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers	10
Konsolidiert	13
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	15
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	27
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD).....	37
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)	47
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	58
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	69
ESG-Informationen.....	79
Ergänzende Angaben	80
Sonstige Informationen (ungeprüft)	84
Bericht des Wirtschaftsprüfers	86

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

Urs Johann Monstein (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender),
Wilten b. Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (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 Geschäftsstellen in der Schweiz

Publikationsorgan Singapur

Monetary Authority of Singapore (CISNet)

Shenton Way MAS Building 10

SG-048619 Singapur

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2024

CHF 257.8 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	CHF 1'780.89
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	CHF 1'222.35
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	CHF 122.72
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	EUR 1'192.60
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	EUR 1'268.00
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	USD 2'049.13
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	USD 1'333.98
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	CHF 1'110.65
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	CHF 1'075.38
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	EUR 1'564.88
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	EUR 1'149.84
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	USD 1'514.17
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	USD 1'127.57

Rendite¹

	1 Jahr
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	9.66 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	10.24 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	9.01 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	13.26 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	13.86 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	17.41 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	17.74 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	8.36 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	8.67 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	11.19 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	11.51 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	12.68 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	12.74 %

Liberierung

	per
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	26.09.2002
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	03.10.2016
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	01.02.2010
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	26.09.2002
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	10.03.2017
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	26.09.2002
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	13.10.2017
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	30.04.2004
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	06.03.2017

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.

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	30.04.2004
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	03.10.2016
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	30.04.2009
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	08.05.2017

Total Expense Ratio (TER)²

ohne Performance Fee

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	1.44 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	0.91 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	2.04 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	1.48 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	0.95 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	1.60 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	1.21 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	1.23 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	0.95 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	1.32 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	1.04 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	3.24 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	3.19 %

Synthetisches Total Expense Ratio³

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	1.89 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	1.35 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	2.49 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	1.93 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	1.40 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	2.05 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	1.25 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	1.67 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	1.41 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	1.74 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	1.45 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	3.62 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	3.63 %

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 Der Fonds investiert per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds). Es wird daher eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds (ohne Performance Fee) werden die gewichteten, anteiligen TER der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

Portfolio Turnover Rate (PTR)⁴

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	33.95 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	31.72 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	39.06 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)	35.03 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	51.05 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	38.90 %

Erfolgsverwendung

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	Thesaurierend
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	Thesaurierend

Kommissionen/Gebühren

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	1.50 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	1.00 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	2.50 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	1.50 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	1.00 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	1.50 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	1.00 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	1.50 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	1.00 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	1.50 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	1.00 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	1.50 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	1.00 %

Pauschale Entschädigung (max.)

⁴ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

	zuzüglich bis zu (p.a.)
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	CHF 40'000.00
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	CHF 40'000.00
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	CHF 40'000.00
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)	CHF 40'000.00
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	CHF 40'000.00
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	CHF 40'000.00

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	5.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	2.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	0.00 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	1.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	1.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	0.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	Liechtenstein	LI0014803709
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	Liechtenstein	LI0338018232
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	Liechtenstein	LI0107142197
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	Liechtenstein	LI0014803972
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	Liechtenstein	LI0338018240
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	Liechtenstein	LI0014804020
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	Liechtenstein	LI0338018281
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	Liechtenstein	LI0017957502
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	Liechtenstein	LI0338018299
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	Liechtenstein	LI0017957528
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	Liechtenstein	LI0338018307
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	Liechtenstein	LI0100145379
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	Liechtenstein	LI0338018315

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Anlagepolitisches Umfeld

Die geopolitischen Krisenherde veränderten sich im ersten Quartal 2024 nur marginal. Sowohl im Nahen Osten wie auch im Russland-Ukraine Konflikt waren nennenswerte Fortschritte Mangelware.

Die Inflation ging weltweit zurück. Die Leitzinsen blieben in den meisten westlichen Ländern unverändert. Ausnahmen waren die Schweizerische Nationalbank, die im März 2024 die Leitzinsen um 0,25% Prozentpunkte auf 1,5% senkte, sowie die Bank of Japan, welche den Leitzins von -0,1% auf +0,1% erhöhte. Die Anzahl neuer Jobs sanken in den USA und das Lohnwachstum war ebenfalls rückläufig. Auch der Konsum ging zurück, was sich auch dadurch erklären lässt, dass sich die Sparquote weiter reduziert. In China hat der Volkskongress ein Wirtschaftswachstum von hohen 5% prognostiziert, obwohl die Auslandsinvestitionen auf den tiefsten Wert seit 1993 gefallen sind und die Probleme auf dem Immobilienmarkt die gesamte Wirtschaft unverändert belasten. Die Konsumentenstimmung blieb trotz eines umsatzstarken Neujahrsfests auf einem Tiefpunkt. In Europa schienen die Vorlaufindikatoren die Tiefpunkte überwunden zu haben, sie verharrten jedoch auf sehr tiefem Niveau.

Die Aktienmärkte rechneten weiterhin mit tieferen Zinsen und schlossen mit einem positiven ersten Quartal. Die Technologiewerte blieben bis auf Tesla und Apple eine starke Stütze für die Märkte. Dasselbe Bild zeigte sich auch im zweiten Quartal. Der IT-Sektor legte um 12.8% zu, angeführt von Nvidia, welche über 36% an Wert gewannen. Im dritten Quartal zeigten sich die Technologiewerte schwankungsanfällig. Nvidia verlor in der Spitze kurzfristig 20% an Wert, erholte sich aber dann bis zum Quartalsende.

Die Notenbank Fed belies den Leitzins sowohl im Juni wie auch im Juli 2024 unverändert. Damit reagierte die Fed nur bedingt auf die Markterwartungen.

Die Zinssenkung in den USA fand dann erst im September statt, als das Fed den Leitzins um 0.5% gegen unten anpasste.

Erstmals seit 2016 senkte die EZB am 06. Juni den Leitzins um 0,25% auf 4,25%. Angesichts zuletzt wieder leicht steigender Inflationsraten war dieser Schritt möglicherweise nicht zwingend erforderlich, obwohl der Markt dies grundsätzlich erwartet hatte.

Einmal mehr standen Unternehmen, welche dem Bereich KI (Künstliche Intelligenz) zuzurechnen sind, im Mittelpunkt des Anlegerinteresses. Allein Nvidia legte in den letzten 12 Monaten um 179% zu. Mit den bisweilen astronomischen Erwartungen der Anleger steigen neben den Kursen auch die Bewertungen und somit die Risiken für Enttäuschungen. Wer bereits im Jahr 2000 an der Börse investiert war, sah durchaus ein Déjà-vu, denn auch damals war der Hype um zahlreiche Hightech-Werte immens, bevor sich die überambitionierten Erwartungen in Wohlgefallen auflösten. Die grosse Herausforderung liegt bei solchen Phänomenen immer darin, zu erkennen, wann der Trend zu Ende geht.

Kryptowährungen, die vom Herbst 2022 bis in den Sommer 2023 hinein stark durchgeschüttelt wurden, hatten eine enorme Kursrally hinter sich, die sich im zweiten Quartal dieses Jahres noch einmal beschleunigte. Auch Gold erreichte Mitte Mai neue All-Time-Highs, bevor eine gewisse Konsolidierung aufgrund von Gewinnmitnahmen eintrat. Im dritten Quartal zog der Goldpreis dann wieder kräftig an.

Die Staatverschuldungen der großen Industrienationen haben Niveaus erreicht, welche bei genauerem Hinsehen Anlass zur Sorge geben können. In den USA betrug die Staatsverschuldung im Mai 2024 knapp 35 Billionen US-Dollar, ein Zuwachs von ca. 50 Milliarden US-Dollar im Vergleich zum Vormonat. Für das laufende Jahr rechnen Experten sogar mit einer Neuverschuldung von 11%. Umgerechnet auf das Bruttoinlandsprodukt der USA ergibt sich eine Quote von mehr als 120%, getoppt wird diese Zahl per heute nur noch durch Italien und Japan.

Ausblick

Der MSCI World Index legte im Berichtszeitraum über 32% an Wert zu. Lediglich vier Mal zeigte der Markt eine kurzzeitige Korrektur, wobei alle Bewegungen nach unten innerhalb eines Monats wieder aufgeholt wurden.

Noch etwas stärker als der MSCI World Index entwickelte sich der MSCI USA Index. Getrieben vom IT-Index, welcher mehr als 51% hinzugewann, erklimmen die breiten Marktindizes neue Höchststände. Viele Analysten zeigten sich erstaunt, dass sich die Gewinne der Firmen oftmals ebenfalls stark entwickelten.

Der hiesige Aktienmarkt entwickelte sich in der Summe ebenfalls positiv. Er legte um rund 12% zu, wobei einige Indexschwergewichte diesen klar bremsen. Allen voran Nestle hinkte dem Gesamtmarkt so deutlich hinterher, wie noch nie in der Vergangenheit (-15%).

Die europäischen Märkte legten ebenfalls erfreulich zu und schlossen das Berichtsjahr mit einem Kursplus von 18% ab. SAP, Unicredit, Intesa Sanpaolo sowie Philips kletterten allesamt über 60% in die Höhe. Demgegenüber enttäuschte der Gucci-Besitzer Kering mit einem Minus von 38%. Die Autobauer BMW, VW, Stellantis und Mercedes litten unter der Nachfrageschwäche europäischer Fahrzeuge.

Die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets NR Index, zogen unerwartet fast so stark an wie der MSCI World. Taiwan Semiconductor, Hon Hai Precision sowie Xiaomi glänzten allesamt mit einem Kursplus von 81% oder mehr. Sie waren mitverantwortlich für die erfreuliche Wertentwicklung der Schwellenländeraktien in der Höhe von 26%.

Wie geht es weiter an den Märkten? Eine führende Fondsgesellschaft meinte im Juli 2024, dass die wirtschaftliche Abschwächung in den USA, die ausbleibende Wende in China und das fehlende Momentum in Deutschland zu neuerlicher Marktvolatilität führen könne und sprach somit eine Warnung aus. Der S&P500 eilte hingegen weiterhin neuen Höchstständen. Ein grosser ETF-Anbieter gab an, dass das Bild in den nächsten Wochen wohl uneinheitlich bleiben werde.

Die Zinssenkung der Fed im September würde für Impulse sorgen, zusätzlich die Unklarheit mit Blick auf die US-Präsidentenwahl im November.

Die Märkte rechnen bis Ende 2025 mit Zinslockerungen, die so ausgeprägt sind wie in früheren Rezessionen. Wir halten solche Erwartungen für übertrieben. Nicht Entlassungen, sondern eine – wahrscheinlich nur vorübergehend – erhöhte Einwanderung stecken primär hinter der jüngst höheren Arbeitslosigkeit. Darüber hinaus hat sich Lohnwachstum verlangsamt, aber nicht genug, um im Einklang mit einer Kerninflation von 2% zu stehen. Sobald sich die Einwanderung normalisiert, wird die US-Wirtschaft nicht mehr so viele Arbeitsplätze schaffen können wie in der Vergangenheit, ohne die Inflation anzuheizen.

Anleger sollten das Gesamtbild im Auge behalten: Die Zinsen werden wahrscheinlich sowohl im Euroraum als auch in den USA strukturell höher bleiben als vor der Pandemie, was die Attraktivität von Zinseinkommen weiterhin unterstützt.

Positionierung

Die VP Bank Strategy Fund waren im Anlagezeitraum sowohl im Geldmarkt als auch bei Anleihen übergewichtet. Auf der Aktienseite war man zur strategischen Quote neutral. Währungsrisiken wurden auf der Aktienseite nicht abgesichert. In den übrigen Anlageklassen allerdings schon. Die Positionierung der alternativen Anlagen war über den Anlagezeitraum neutral.

Den grössten positiven Beitrag haben im Berichtszeitraum die Aktien erwirtschaftet, wobei sich hier die Positionierung auf der Themenseite ebenfalls sehr erfreulich entwickelte.

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.09.2024

Konsolidiert	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	8'042'776.68
Wertpapiere	
Obligationen	15'534'505.17
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	225'783'175.29
Zertifikate	8'547'128.24
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	195'304.39
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	92'549.57
Gesamtvermögen	258'195'439.32
Verbindlichkeiten	-351'285.79
Nettovermögen	257'844'153.54

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Konsolidiert	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	111'916.66
Erträge der Wertpapiere Obligationen	207'436.71
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte Fonds	1'057'134.79
Sonstige Erträge	14'177.57
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-24'798.11
Total Erträge	1'365'867.62
Verwaltungsvergütung	816'923.99
Portfolio Management Gebühr	1'608'763.94
Verwahrstellenvergütung	487'286.31
Vertriebsstellenvergütung	87'088.37
Prüfungskosten	55'671.48
Sonstige Aufwendungen	107'381.87
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-119'878.69
Total Aufwendungen	3'043'237.26
Nettoerfolg	-1'677'369.64
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5'039'002.96
Realisierter Erfolg	3'361'633.33
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	23'942'305.23
Gesamterfolg	27'303'938.56

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

Vermögensrechnung per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2'775'936.24
Wertpapiere	
Obligationen	3'867'822.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	101'711'418.81
Zertifikate	3'758'718.87
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	107'226.87
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	16'352.15
Gesamtvermögen	112'237'474.94
Verbindlichkeiten	-123'443.20
Nettovermögen	112'114'031.74
- davon Anteilklasse B	43'163'477.73
- davon Anteilklasse BI	66'559'085.94
- davon Anteilklasse C	2'391'468.07
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse B	24'237.011
Anteilklasse BI	54'451.637
Anteilklasse C	19'487.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	CHF 1'780.89
Anteilklasse BI	CHF 1'222.35
Anteilklasse C	CHF 122.72

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	29'555.16
- davon Anteilklasse B	11'290.91
- davon Anteilklasse BI	17'634.56
- davon Anteilklasse C	629.69
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	49'131.25
- davon Anteilklasse B	18'806.51
- davon Anteilklasse BI	29'287.32
- davon Anteilklasse C	1'037.42
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	380'282.62
- davon Anteilklasse B	145'261.36
- davon Anteilklasse BI	226'925.55
- davon Anteilklasse C	8'095.71
Sonstige Erträge	6'913.45
- davon Anteilklasse B	2'648.54
- davon Anteilklasse BI	4'119.67
- davon Anteilklasse C	145.24
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-14'011.62
- davon Anteilklasse B	-9'746.22
- davon Anteilklasse BI	-4'265.40
- davon Anteilklasse C	0.00
Total Erträge	451'870.86
- davon Anteilklasse B	168'261.10
- davon Anteilklasse BI	273'701.70
- davon Anteilklasse C	9'908.06
Verwaltungsvergütung	339'864.04
- davon Anteilklasse B	129'859.07
- davon Anteilklasse BI	202'784.87
- davon Anteilklasse C	7'220.10
Portfolio Management Gebühr	697'296.27
- davon Anteilklasse B	389'623.63
- davon Anteilklasse BI	270'355.83
- davon Anteilklasse C	37'316.81

Verwahrstellenvergütung	205'095.46
- davon Anteilklasse B	86'582.95
- davon Anteilklasse BI	114'901.21
- davon Anteilklasse C	3'611.30
Vertriebsstellenvergütung	13'800.89
- davon Anteilklasse B	5'274.20
- davon Anteilklasse BI	8'233.44
- davon Anteilklasse C	293.25
Prüfungskosten	9'729.00
- davon Anteilklasse B	3'717.35
- davon Anteilklasse BI	5'804.99
- davon Anteilklasse C	206.66
Sonstige Aufwendungen	18'523.75
- davon Anteilklasse B	7'094.13
- davon Anteilklasse BI	11'038.47
- davon Anteilklasse C	391.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-53'359.15
- davon Anteilklasse B	-28'589.20
- davon Anteilklasse BI	-23'095.04
- davon Anteilklasse C	-1'674.91
Total Aufwendungen	1'230'950.26
- davon Anteilklasse B	593'562.13
- davon Anteilklasse BI	590'023.77
- davon Anteilklasse C	47'364.36
Nettoerfolg	-779'079.40
- davon Anteilklasse B	-425'301.03
- davon Anteilklasse BI	-316'322.07
- davon Anteilklasse C	-37'456.30
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'987'229.56
- davon Anteilklasse B	760'809.17
- davon Anteilklasse BI	1'184'334.28
- davon Anteilklasse C	42'086.11
Realisierter Erfolg	1'208'150.16
- davon Anteilklasse B	335'508.14
- davon Anteilklasse BI	868'012.21
- davon Anteilklasse C	4'629.81

Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	9'571'975.53
- davon Anteilklasse B	3'677'027.18
- davon Anteilklasse BI	5'693'647.34
- davon Anteilklasse C	201'301.01
 Gesamterfolg	 10'780'125.69
- davon Anteilklasse B	4'012'535.32
- davon Anteilklasse BI	6'561'659.55
- davon Anteilklasse C	205'930.82

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	(in CHF)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-779'079.40
- davon Anteilklasse B	-425'301.03
- davon Anteilklasse BI	-316'322.07
- davon Anteilklasse C	-37'456.30
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
- davon Anteilklasse C	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
- davon Anteilklasse C	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
- davon Anteilklasse C	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-779'079.40
- davon Anteilklasse B	-425'301.03
- davon Anteilklasse BI	-316'322.07
- davon Anteilklasse C	-37'456.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
- davon Anteilklasse C	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-779'079.40
- davon Anteilklasse B	-425'301.03
- davon Anteilklasse BI	-316'322.07
- davon Anteilklasse C	-37'456.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
- davon Anteilklasse C	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

(in CHF)

Nettovermögen

30.09.2022	112'967'914.09
- Anteilklasse B	41'971'792.79
- Anteilklasse BI	68'773'010.33
- Anteilklasse C	2'223'110.97
30.09.2023	111'366'757.54
- Anteilklasse B	42'957'913.48
- Anteilklasse BI	66'107'954.90
- Anteilklasse C	2'300'889.16
30.09.2024	112'114'031.74
- Anteilklasse B	43'163'477.73
- Anteilklasse BI	66'559'085.94
- Anteilklasse C	2'391'468.07

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse B	26'910.648
- Anteilklasse BI	64'928.961
- Anteilklasse C	20'437.000
30.09.2023	
- Anteilklasse B	26'452.051
- Anteilklasse BI	59'623.326
- Anteilklasse C	20'437.000
30.09.2024	
- Anteilklasse B	24'237.011
- Anteilklasse BI	54'451.637
- Anteilklasse C	19'487.000

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse B	1'559.67
- Anteilklasse BI	1'059.20
- Anteilklasse C	108.78
30.09.2023	
- Anteilklasse B	1'623.99
- Anteilklasse BI	1'108.76
- Anteilklasse C	112.58
30.09.2024	
- Anteilklasse B	1'780.89
- Anteilklasse BI	1'222.35
- Anteilklasse C	122.72

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	111'366'757.54
- davon Anteilklasse B	42'957'913.48
- davon Anteilklasse BI	66'107'954.90
- davon Anteilklasse C	2'300'889.16
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
- davon Anteilklasse C	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	3'036'159.22
- davon Anteilklasse B	1'661'770.98
- davon Anteilklasse BI	1'374'388.24
- davon Anteilklasse C	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-13'029'663.18
- davon Anteilklasse B	-5'449'899.07
- davon Anteilklasse BI	-7'466'087.11
- davon Anteilklasse C	-113'677.00
Ertragsausgleich	-39'347.53
- davon Anteilklasse B	-18'842.98
- davon Anteilklasse BI	-18'829.64
- davon Anteilklasse C	-1'674.91
Gesamterfolg	10'780'125.69
- davon Anteilklasse B	4'012'535.32
- davon Anteilklasse BI	6'561'659.55
- davon Anteilklasse C	205'930.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	112'114'031.74
- davon Anteilklasse B	43'163'477.73
- davon Anteilklasse BI	66'559'085.94
- davon Anteilklasse C	2'391'468.07

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	26'452.051
- Anteilklasse BI	59'623.326
- Anteilklasse C	20'437.000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse B	965.200
- Anteilklasse BI	1'155.277
- Anteilklasse C	0.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse B	-3'180.240
- Anteilklasse BI	-6'326.966
- Anteilklasse C	-950.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	24'237.011
- Anteilklasse BI	54'451.637
- Anteilklasse C	19'487.000

Vermögensinventar per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Obligationen							
Obligationen in CHF							
Apple 30 0.75%	900'000	0	0	900'000	100.00	900'000	0.80
TotalEn Cap Int 27 0.5%	700'000	0	0	700'000	99.15	694'050	0.62
VP Bank 24 0.875%	600'000	0	0	600'000	99.99	599'964	0.54
National Aus BK 25 0.3%	500'000	0	0	500'000	99.31	496'550	0.44
Metropolitan Life 26 0.3%	500'000	0	0	500'000	99.14	495'700	0.44
VP Bank 29 0.6%	400'000	0	0	400'000	95.71	382'848	0.34
LGT Bank 25 0.625%	300'000	0	0	300'000	99.57	298'710	0.27
Corp Andina Fomento 26 0.5%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Schweiz Eidg 06/34 0%	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
Schweiz Eidg 28 4%	1'200'000	0	1'200'000	0	0.00	0	0.00
Westpac Sec 24 0.375%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in CHF						3'867'822	3.45
Total Obligationen						3'867'822	3.45
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3'867'822	3.45
Total Wertpapiere						3'867'822	3.45
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	6'510	0	0	6'510	281.15	1'142'831	1.02
Total Fonds in CAD						1'142'831	1.02
Fonds in CHF							
UBS MSCI Switzerland 20/35 ETF	514'115	0	60'000	454'115	27.73	12'592'609	11.23
iShs Swiss Dom. Gov 7-15 CH -A-	22'190	0	22'190	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in CHF						12'592'609	11.23
Fonds in EUR							
iShs II MSCI Europe UCITS	164'360	64'675	10'000	219'035	32.59	6'719'011	5.99
Total Fonds in EUR						6'719'011	5.99
Fonds in JPY							
UBSL MSCI Japan -A- ETF	192'150	0	20'000	172'150	3'516.50	3'569'840	3.18
Total Fonds in JPY						3'569'840	3.18
Fonds in USD							
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	46'775	22'765	10'000	59'540	166.16	8'345'875	7.44
iShs US Agg Bond ETF USD ²	67'760	0	3'000	64'760	96.71	5'283'416	4.71
iShs II J.P. Morgan ESG EM ETF	987'130	256'950	535'360	708'720	5.71	3'412'677	3.04
JPM Glb Em Mkts ETF	103'565	0	0	103'565	32.85	2'870'238	2.56
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	71'480	0	20'000	51'480	61.11	2'653'917	2.37
JPMF MM Alt -JPM C (acc) USD-	0	16'000	0	16'000	132.98	1'794'911	1.60
iShs Core MSCI World ETF	25'545	0	10'500	15'045	107.42	1'363'370	1.22
iShs PLC China Large Cap	0	37'530	37'530	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						25'724'404	22.94
Total Fonds						49'748'695	44.37
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						49'748'695	44.37

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CHF							
VPB BFD CHF -BI-	12'460	0	0	12'460	938.85	11'698'071	10.43
VPB STF CHF	4'000	700	0	4'700	1'053.80	4'952'860	4.42
VPB RIO ESG Eq CH CHF -IM-	3'200	0	0	3'200	1'410.43	4'513'376	4.03
Twe Cat Bd Fd -SI2- CHF	0	26'484	0	26'484	101.47	2'687'308	2.40
Schroder GAIA Cat -IF CHF-	1'855	0	300	1'555	1'449.62	2'254'159	2.01
Redwheel Glb Conv -B CHF HDG-	1'402	0	0	1'402	1'431.19	2'006'000	1.79
Lombard Od Conv Bd -N CHF-	74'900	0	0	74'900	23.20	1'737'897	1.55
VPB THU Fut Indu CHF -IM-	12'000	0	0	12'000	126.75	1'521'000	1.36
VPB THU Fut Citi CHF -IM-	12'000	0	0	12'000	123.89	1'486'680	1.33
VPB THU Fut Infra CHF -IM-	12'000	0	0	12'000	120.45	1'445'400	1.29
Robeco QI Glb -FH CHF-	22'000	0	11'000	11'000	100.78	1'108'580	0.99
AB I Sh D HY -I2 CHF H-	0	194'205	194'205	0	0.00	0	0.00
AB I Short Dur HY -I2-	0	156'590	156'590	0	0.00	0	0.00
Twelve Cat Bd Fd -SI1- CHF	21'630	0	21'630	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in CHF						35'411'332	31.59
Fonds in EUR							
VPB STF EUR	1'000	0	0	1'000	1'359.12	1'279'475	1.14
Total Fonds in EUR						1'279'475	1.14
Fonds in USD							
Frank Templ K2 Alt -I acc-	300'995	0	0	300'995	13.81	3'506'626	3.13
AB I Short Dur HY -I2-	0	156'590	0	156'590	26.27	3'470'240	3.10
PIMCO Emer Mkts Institutional USD	0	236'245	0	236'245	17.22	3'431'882	3.06
VPB RIO ESG Eq USA USD -IM-	2'000	0	0	2'000	1'780.94	3'004'802	2.68
VPB STF USD	3'400	0	2'200	1'200	1'835.75	1'858'366	1.66
Candriam SRI Bd EM -I-H USD-	4'843	0	4'843	0	0.00	0	0.00
GS II GMM Alt Portfolio -I-	10'505	10'000	20'505	0	0.00	0	0.00
VPB Portable Enh USD -IM- LIQU	1'230	0	1'230	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						15'271'917	13.62
Total Fonds						51'962'724	46.35
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
Responsibly Sourced Gold IM	20'000	15'260	5'455	29'805	149.49	3'758'719	3.35
SP GOLD/APHM perpetual	21'170	0	21'170	0	0.00	0	0.00
Total Zertifikate in USD						3'758'719	3.35
Total Zertifikate						3'758'719	3.35
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						55'721'443	49.70
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						105'470'138	94.07
Bankguthaben						2'775'936	2.48
Derivative Finanzinstrumente						107'227	0.10
Sonstige Vermögenswerte						16'352	0.01
Gesamtvermögen						112'237'475	100.11
Verbindlichkeiten						-123'443	-0.11
Nettovermögen						112'114'032	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	5'532.14
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	3'086'751.68

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in CHF	% des NAV
Kauf	CHF 18'888'750	gegen USD 22'500'000	13.01.2025	VP Bank AG	107'227	0.10

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	CHF	107'227
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in CHF:		107'227

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 9'000'000 gegen CHF 7'641'000	22.03.2024
Kauf JPY 543'000'000 gegen CHF 3'210'759	22.03.2024
Kauf CHF 1'397'850 gegen EUR 1'500'000	22.03.2024
Kauf CHF 2'592'000 gegen USD 3'000'000	22.03.2024
Kauf CHF 3'303'069 gegen JPY 543'000'000	22.03.2024
Kauf CHF 30'181'800 gegen USD 34'000'000	22.03.2024
Kauf CHF 1'882'200 gegen EUR 2'000'000	22.03.2024
Kauf EUR 2'000'000 gegen CHF 1'868'400	22.03.2024
Kauf USD 2'000'000 gegen CHF 1'793'600	25.09.2024
Kauf USD 3'500'000 gegen CHF 3'016'650	25.09.2024
Kauf CHF 24'287'200 gegen USD 28'000'000	25.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)

Vermögensrechnung per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	763'874.74
Wertpapiere	
Obligationen	1'140'352.50
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	58'236'851.02
Zertifikate	2'071'697.63
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	26'529.78
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	14'434.62
Gesamtvermögen	62'253'740.29
Verbindlichkeiten	-79'097.98
Nettovermögen	62'174'642.31
- davon Anteilklasse B	32'884'220.88
- davon Anteilklasse BI	29'290'421.43
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse B	27'573.621
Anteilklasse BI	23'099.736
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 1'192.60
Anteilklasse BI	EUR 1'268.00

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	28'979.35
- davon Anteilklasse B	15'380.80
- davon Anteilklasse BI	13'598.55
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	19'886.36
- davon Anteilklasse B	10'544.05
- davon Anteilklasse BI	9'342.31
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	260'023.69
- davon Anteilklasse B	137'574.79
- davon Anteilklasse BI	122'448.90
Sonstige Erträge	2'377.02
- davon Anteilklasse B	1'261.32
- davon Anteilklasse BI	1'115.70
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'711.96
- davon Anteilklasse B	-2'972.39
- davon Anteilklasse BI	-739.57
Total Erträge	307'554.46
- davon Anteilklasse B	161'788.57
- davon Anteilklasse BI	145'765.89
Verwaltungsvergütung	184'460.64
- davon Anteilklasse B	97'792.60
- davon Anteilklasse BI	86'668.04
Portfolio Management Gebühr	408'951.19
- davon Anteilklasse B	293'406.86
- davon Anteilklasse BI	115'544.33
Verwahrstellenvergütung	114'307.72
- davon Anteilklasse B	65'201.43
- davon Anteilklasse BI	49'106.29

Vertriebsstellenvergütung	15'458.57
- davon Anteilklasse B	8'201.25
- davon Anteilklasse BI	7'257.32
Prüfungskosten	9'760.46
- davon Anteilklasse B	5'174.23
- davon Anteilklasse BI	4'586.23
Sonstige Aufwendungen	20'176.19
- davon Anteilklasse B	10'718.59
- davon Anteilklasse BI	9'457.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-22'237.02
- davon Anteilklasse B	-16'988.13
- davon Anteilklasse BI	-5'248.89
Total Aufwendungen	730'877.75
- davon Anteilklasse B	463'506.83
- davon Anteilklasse BI	267'370.92
Nettoerfolg	-423'323.29
- davon Anteilklasse B	-301'718.26
- davon Anteilklasse BI	-121'605.03
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'653'319.48
- davon Anteilklasse B	873'552.76
- davon Anteilklasse BI	779'766.72
Realisierter Erfolg	1'229'996.19
- davon Anteilklasse B	571'834.50
- davon Anteilklasse BI	658'161.69
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	6'561'247.28
- davon Anteilklasse B	3'477'459.73
- davon Anteilklasse BI	3'083'787.55
Gesamterfolg	7'791'243.47
- davon Anteilklasse B	4'049'294.23
- davon Anteilklasse BI	3'741'949.24

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	(in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-423'323.29
- davon Anteilklasse B	-301'718.26
- davon Anteilklasse BI	-121'605.03
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-423'323.29
- davon Anteilklasse B	-301'718.26
- davon Anteilklasse BI	-121'605.03
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-423'323.29
- davon Anteilklasse B	-301'718.26
- davon Anteilklasse BI	-121'605.03
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)

(in EUR)

Nettovermögen

30.09.2022	63'627'102.55
- Anteilklasse B	34'638'312.91
- Anteilklasse BI	28'988'789.64
30.09.2023	60'592'427.33
- Anteilklasse B	33'069'878.14
- Anteilklasse BI	27'522'549.19
30.09.2024	62'174'642.31
- Anteilklasse B	32'884'220.88
- Anteilklasse BI	29'290'421.43

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse B	34'638.822
- Anteilklasse BI	27'556.598
30.09.2023	
- Anteilklasse B	31'404.821
- Anteilklasse BI	24'713.472
30.09.2024	
- Anteilklasse B	27'573.621
- Anteilklasse BI	23'099.736

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse B	999.99
- Anteilklasse BI	1'051.97
30.09.2023	
- Anteilklasse B	1'053.02
- Anteilklasse BI	1'113.67
30.09.2024	
- Anteilklasse B	1'192.60
- Anteilklasse BI	1'268.00

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60'592'427.33
- davon Anteilklasse B	33'069'878.14
- davon Anteilklasse BI	27'522'549.19
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	882'616.17
- davon Anteilklasse B	411'601.21
- davon Anteilklasse BI	471'014.96
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-7'073'119.60
- davon Anteilklasse B	-4'632'536.96
- davon Anteilklasse BI	-2'440'582.64
Ertragsausgleich	-18'525.06
- davon Anteilklasse B	-14'015.74
- davon Anteilklasse BI	-4'509.32
Gesamterfolg	7'791'243.47
- davon Anteilklasse B	4'049'294.23
- davon Anteilklasse BI	3'741'949.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	62'174'642.31
- davon Anteilklasse B	32'884'220.88
- davon Anteilklasse BI	29'290'421.43

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	31'404.821
- Anteilklasse BI	24'713.472

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse B	354.000
- Anteilklasse BI	408.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse B	-4'185.200
- Anteilklasse BI	-2'021.736

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	27'573.621
- Anteilklasse BI	23'099.736

Vermögensinventar per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Nestle Finance 31 3.25%	400'000	0	0	400'000	103.51	414'040	0.67
Brit Columbia 25 0.875% ²	250'000	0	0	250'000	98.26	245'650	0.40
Atlas Copco 26 0.625%	250'000	0	0	250'000	96.14	240'338	0.39
E.ON INTERN FINANCE 27 1.25%	250'000	0	0	250'000	96.13	240'325	0.39
Total Obligationen in EUR						1'140'353	1.83
Total Obligationen						1'140'353	1.83
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						1'140'353	1.83
Total Wertpapiere						1'140'353	1.83
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	4'540	0	0	4'540	281.15	846'609	1.36
Total Fonds in CAD						846'609	1.36
Fonds in EUR							
Amundi MSCI EU UCITS ETF EUR C	19'190	0	1'000	18'190	345.35	6'281'917	10.10
Xtrack II Euro Gv Bd ETF -1C-	26'080	0	7'000	19'080	221.33	4'222'976	6.79
iShs II MSCI Europe UCITS	85'980	29'665	13'000	102'645	32.59	3'344'687	5.38
Total Fonds in EUR						13'849'580	22.28
Fonds in JPY							
UBSL MSCI Japan -A- ETF	99'000	0	14'000	85'000	3'516.50	1'872'348	3.01
Total Fonds in JPY						1'872'348	3.01
Fonds in USD							
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	20'755	12'465	4'000	29'220	166.16	4'350'798	7.00
iShs US Agg Bond ETF USD ²	31'610	0	0	31'610	96.71	2'739'417	4.41
iShs II J.P. Morgan ESG EM ETF	442'837	178'708	260'495	361'050	5.71	1'846'773	2.97
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	33'710	0	0	33'710	61.11	1'846'007	2.97
JPM Glb Em Mkts ETF	60'315	0	20'000	40'315	32.85	1'186'854	1.91
Xtr S&P 500 SW -1C-	9'000	0	0	9'000	113.63	916'427	1.47
iShs Core MSCI World ETF	10'595	0	5'600	4'995	107.42	480'820	0.77
iShs PLC China Large Cap	0	19'590	19'590	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						13'367'097	21.50
Total Fonds						29'935'634	48.15
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						29'935'634	48.15
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
VPB BFD EUR -BI-	7'330	0	0	7'330	919.82	6'742'281	10.84
VPB RIO ESG Eq EU EUR -IM-	2'490	0	300	2'190	1'430.97	3'133'824	5.04
Schroder GAIA Cat -IF EUR hed-	1'085	0	0	1'085	1'598.40	1'734'264	2.79
Redwheel Glb Conv -B-	650	0	0	650	1'729.49	1'124'169	1.81

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
VPB STF EUR	500	300	0	800	1'359.12	1'087'296	1.75
Two Cat Bd Fd -SI2- EUR	0	10'249	0	10'249	101.59	1'041'168	1.67
Lombard Od Conv Bd -N-	50'000	0	0	50'000	20.50	1'024'855	1.65
VPB THU Fut Indu EUR -IM-	7'300	0	0	7'300	136.87	999'151	1.61
VPB THU Fut Infra EUR -IM-	7'000	0	0	7'000	130.07	910'490	1.46
VPB THU Fut Citi EUR -IM-	7'300	0	600	6'700	133.78	896'326	1.44
AB I Sh D HY -I2 EUR H-	0	89'720	89'720	0	0.00	0	0.00
AB I Short Dur HY -I2-	0	81'312	81'312	0	0.00	0	0.00
Twelve Cat Bd Fd -SI1- EUR -dis-	9'770	0	9'770	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in EUR						18'693'824	30.07
Fonds in USD							
Frank Templ K2 Alt -I acc-	163'645	0	0	163'645	13.81	2'025'157	3.26
AB I Short Dur HY -I2-	0	81'312	0	81'312	26.27	1'914'152	3.08
PIMCO Emer Mkts Institutional USD	0	124'010	0	124'010	17.22	1'913'604	3.08
VPB RIO ESG Eq USA USD -IM-	1'100	0	200	900	1'780.94	1'436'329	2.31
JPMF MM Alt -JPM C (acc) USD-	0	9'790	0	9'790	132.98	1'166'625	1.88
VPB STF USD	1'900	0	1'200	700	1'835.75	1'151'526	1.85
Candriam SRI Bd EM -I-H USD-	3'125	0	3'125	0	0.00	0	0.00
GS II GMM Alt Portfolio -I-	7'115	3'000	10'115	0	0.00	0	0.00
VPB Portable Enh USD -IM- LIQU	800	0	800	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						9'607'394	15.45
Total Fonds						28'301'217	45.52
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
Responsibly Sourced Gold IM	10'000	7'740	2'275	15'465	149.49	2'071'698	3.33
SP GOLD/APHM perpetual	12'550	0	12'550	0	0.00	0	0.00
Total Zertifikate in USD						2'071'698	3.33
Total Zertifikate						2'071'698	3.33
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						30'372'915	48.85
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						60'308'549	97.00
Bankguthaben						763'875	1.23
Derivative Finanzinstrumente						26'530	0.04
Sonstige Vermögenswerte						14'435	0.02
Gesamtvermögen						62'253'740	100.13
Verbindlichkeiten						-79'098	-0.13
Nettovermögen						62'174'642	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	1'452.92
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	1'825'734.32

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Kauf	EUR 10'918'203	gegen USD 12'200'000	13.01.2025	VP Bank AG	26'530	0.04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	26'530
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		26'530

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 5'000'000 gegen EUR 4'557'054	22.03.2024
Kauf EUR 1'940'115 gegen JPY 300'000'000	22.03.2024
Kauf EUR 18'190'386 gegen USD 19'300'000	22.03.2024
Kauf JPY 300'000'000 gegen EUR 1'905'213	22.03.2024
Kauf EUR 12'961'117 gegen USD 14'300'000	25.09.2024
Kauf USD 1'900'000 gegen EUR 1'727'273	25.09.2024
Kauf USD 200'000 gegen EUR 186'480	25.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

Vermögensrechnung per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	282'945.55
Wertpapiere	
Obligationen	251'623.75
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	8'184'895.65
Zertifikate	313'183.02
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	947.92
Gesamtvermögen	9'033'595.89
Verbindlichkeiten	-33'327.20
Nettovermögen	9'000'268.69
- davon Anteilklasse B	8'275'195.33
- davon Anteilklasse BI	725'073.36
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse B	4'038.400
Anteilklasse BI	543.543
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	USD 2'049.13
Anteilklasse BI	USD 1'333.98

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	21'577.88
- davon Anteilklasse B	11'414.70
- davon Anteilklasse BI	10'163.18
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	3'328.04
- davon Anteilklasse B	1'969.28
- davon Anteilklasse BI	1'358.76
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	106'192.59
- davon Anteilklasse B	58'994.03
- davon Anteilklasse BI	47'198.56
Sonstige Erträge	577.69
- davon Anteilklasse B	374.58
- davon Anteilklasse BI	203.11
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-861.36
- davon Anteilklasse B	-561.99
- davon Anteilklasse BI	-299.37
Total Erträge	130'814.84
- davon Anteilklasse B	72'190.60
- davon Anteilklasse BI	58'624.24
Verwaltungsvergütung	50'144.28
- davon Anteilklasse B	29'874.15
- davon Anteilklasse BI	20'270.13
Portfolio Management Gebühr	79'687.15
- davon Anteilklasse B	53'337.97
- davon Anteilklasse BI	26'349.18
Verwahrstellenvergütung	27'609.99
- davon Anteilklasse B	16'411.60
- davon Anteilklasse BI	11'198.39

Vertriebsstellenvergütung	18'006.38
- davon Anteilklasse B	10'775.33
- davon Anteilklasse BI	7'231.05
Prüfungskosten	10'892.00
- davon Anteilklasse B	6'808.94
- davon Anteilklasse BI	4'083.06
Sonstige Aufwendungen	22'609.76
- davon Anteilklasse B	13'903.31
- davon Anteilklasse BI	8'706.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-19'672.91
- davon Anteilklasse B	-3'444.94
- davon Anteilklasse BI	-16'227.97
Total Aufwendungen	189'276.65
- davon Anteilklasse B	127'666.36
- davon Anteilklasse BI	61'610.29
Nettoerfolg	-58'461.81
- davon Anteilklasse B	-55'475.76
- davon Anteilklasse BI	-2'986.05
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'563'833.93
- davon Anteilklasse B	949'883.07
- davon Anteilklasse BI	613'950.86
Realisierter Erfolg	1'505'372.12
- davon Anteilklasse B	894'407.31
- davon Anteilklasse BI	610'964.81
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	866'822.51
- davon Anteilklasse B	417'072.85
- davon Anteilklasse BI	449'749.66
Gesamterfolg	2'372'194.63
- davon Anteilklasse B	1'311'480.16
- davon Anteilklasse BI	1'060'714.47

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	(in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-58'461.81
- davon Anteilklasse B	-55'475.76
- davon Anteilklasse BI	-2'986.05
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-58'461.81
- davon Anteilklasse B	-55'475.76
- davon Anteilklasse BI	-2'986.05
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-58'461.81
- davon Anteilklasse B	-55'475.76
- davon Anteilklasse BI	-2'986.05
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

(in USD)

Nettovermögen

30.09.2022	16'375'931.77
- Anteilklasse B	9'273'410.75
- Anteilklasse BI	7'102'521.02
30.09.2023	16'652'068.13
- Anteilklasse B	7'894'052.15
- Anteilklasse BI	8'758'015.98
30.09.2024	9'000'268.69
- Anteilklasse B	8'275'195.33
- Anteilklasse BI	725'073.36

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse B	5'758.000
- Anteilklasse BI	6'812.404
30.09.2023	
- Anteilklasse B	4'523.000
- Anteilklasse BI	7'729.795
30.09.2024	
- Anteilklasse B	4'038.400
- Anteilklasse BI	543.543

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse B	1'610.53
- Anteilklasse BI	1'042.59
30.09.2023	
- Anteilklasse B	1'745.31
- Anteilklasse BI	1'133.02
30.09.2024	
- Anteilklasse B	2'049.13
- Anteilklasse BI	1'333.98

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'652'068.13
- davon Anteilklasse B	7'894'052.15
- davon Anteilklasse BI	8'758'015.98
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	464'937.97
- davon Anteilklasse B	216'701.97
- davon Anteilklasse BI	248'236.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-10'470'120.49
- davon Anteilklasse B	-1'144'156.00
- davon Anteilklasse BI	-9'325'964.49
Ertragsausgleich	-18'811.55
- davon Anteilklasse B	-2'882.95
- davon Anteilklasse BI	-15'928.60
Gesamterfolg	2'372'194.63
- davon Anteilklasse B	1'311'480.16
- davon Anteilklasse BI	1'060'714.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'000'268.69
- davon Anteilklasse B	8'275'195.33
- davon Anteilklasse BI	725'073.36

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	4'523.000
- Anteilklasse BI	7'729.795

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse B	114.000
- Anteilklasse BI	200.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse B	-598.600
- Anteilklasse BI	-7'386.252

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	4'038.400
- Anteilklasse BI	543.543

Vermögensinventar per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in USD							
United States 24 0%	0	200'000	200'000	0	0.00	0	0.00
Total Nullkupon Obligationen in USD						0	0.00
Total Nullkupon Obligationen						0	0.00
Obligationen							
Obligationen in USD							
United States 25 0.25%	0	350'000	203'700	146'300	97.45	142'569	1.58
Brit Columbia 26 2.25%	0	200'000	88'000	112'000	97.37	109'054	1.21
United States 26 4.25%	0	200'000	200'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in USD						251'624	2.80
Total Obligationen						251'624	2.80
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						251'624	2.80
Total Wertpapiere						251'624	2.80
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	1'700	0	746	954	281.15	198'524	2.21
Total Fonds in CAD						198'524	2.21
Fonds in EUR							
iShs II MSCI Europe UCITS	18'155	8'515	14'893	11'777	32.59	428'243	4.76
Total Fonds in EUR						428'243	4.76
Fonds in JPY							
UBSL MSCI Japan -A- ETF	37'365	7'070	28'494	15'941	3'516.50	391'851	4.35
Total Fonds in JPY						391'851	4.35
Fonds in USD							
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	11'440	1'661	7'486	5'615	166.16	932'988	10.37
Xtr S&P 500 SW -1C-	12'500	0	7'803	4'697	113.63	533'720	5.93
iShs USD Corp Bond	10'405	0	5'569	4'836	105.77	511'504	5.68
iShs US Agg Bond ETF USD ²	11'545	0	7'313	4'232	96.71	409'277	4.55
iShs USD Treasury Bon 7-10Y	3'000	0	1'317	1'683	180.23	303'327	3.37
iShs II J.P. Morgan ESG EM ETF	129'617	17'233	100'165	46'685	5.71	266'478	2.96
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	7'040	0	3'091	3'949	61.11	241'323	2.68
JPM Glb Em Mkts ETF	18'100	0	11'313	6'787	32.85	222'970	2.48
iShs Core MSCI World ETF	3'695	1'000	3'091	1'604	107.42	172'302	1.91
iShs PLC China Large Cap	0	5'205	5'205	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						3'593'889	39.93
Total Fonds						4'612'507	51.25
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						4'612'507	51.25

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
VPB RIO ESG Eq EU EUR -IM-	220	0	97	123	1'430.97	196'414	2.18
Total Fonds in EUR						196'414	2.18
Fonds in USD							
VPB BFD USD -BI-	1'800	0	959	841	1'068.25	898'398	9.98
VPB RIO ESG Eq USA USD -IM-	500	0	220	280	1'780.94	498'663	5.54
Frank Templ K2 Alt -I acc-	0	37'000	16'247	20'753	13.81	286'599	3.18
PIMCO Emer Mkts Institutional USD	0	16'545	0	16'545	17.22	284'905	3.17
AB I Short Dur HY -I2-	0	21'470	10'927	10'543	26.27	276'965	3.08
Twe Cat Bd Fd -SI2- USD	0	1'321	0	1'321	144.25	190'617	2.12
JPMF MM Alt -JPM C (acc) USD-	0	1'335	0	1'335	132.98	177'528	1.97
Lombard Od Conv Bd -N USD-	9'400	0	4'127	5'273	32.58	171'767	1.91
Schroder GAIA Cat Bond	245	0	164	81	1'891.50	153'212	1.70
Redwheel Global Convertibles Fund	180	0	113	67	2'012.04	134'807	1.50
VPB THU Fut Indu USD -IM-	1'800	0	1'107	693	146.08	101'233	1.12
VPB THU Fut Infra USD -IM-	1'700	0	971	729	138.81	101'192	1.12
VPB THU Fut Citi USD -IM-	1'800	0	1'099	701	142.78	100'089	1.11
Candriam SRI Bd EM -I-H USD-	704	0	704	0	0.00	0	0.00
GS II GMM Alt Portfolio -I-	2'090	1'000	3'090	0	0.00	0	0.00
Twelve Cat Bd Fd -SI1- USD1	2'390	0	2'390	0	0.00	0	0.00
VPB Portable Enh USD -IM- LIQU	575	0	575	0	0.00	0	0.00
VPB STF USD	450	0	450	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						3'375'975	37.51
Total Fonds						3'572'389	39.69
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
Responsibly Sourced Gold IM	2'600	0	505	2'095	149.49	313'183	3.48
SP GOLD/APHM perpetual	3'350	0	3'350	0	0.00	0	0.00
Total Zertifikate in USD						313'183	3.48
Total Zertifikate						313'183	3.48
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						3'885'572	43.17
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						8'498'079	94.42
Bankguthaben						282'946	3.14
Sonstige Vermögenswerte						948	0.01
Gesamtvermögen						9'033'596	100.37
Verbindlichkeiten						-33'327	-0.37
Nettovermögen						9'000'269	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	350.59
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	239'067.12

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 Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 685'871 gegen JPY 100'000'000	22.03.2024
Kauf USD 477'225 gegen EUR 450'000	22.03.2024
Kauf JPY 100'000'000 gegen USD 699'128	22.03.2024
Kauf EUR 450'000 gegen USD 496'755	22.03.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

Vermögensrechnung per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	3'143'025.28
Wertpapiere	
Obligationen	6'801'967.50
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	40'036'671.59
Zertifikate	1'660'242.71
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	51'945.46
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	38'329.29
Gesamtvermögen	51'732'181.83
Verbindlichkeiten	-65'231.14
Nettovermögen	51'666'950.69
- davon Anteilklasse B	39'291'574.68
- davon Anteilklasse BI	12'375'376.01
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse B	35'377.206
Anteilklasse BI	11'507.957
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	CHF 1'110.65
Anteilklasse BI	CHF 1'075.38

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	19'632.82
- davon Anteilklasse B	15'006.70
- davon Anteilklasse BI	4'626.12
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	93'222.63
- davon Anteilklasse B	71'344.87
- davon Anteilklasse BI	21'877.76
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	168'735.96
- davon Anteilklasse B	129'385.05
- davon Anteilklasse BI	39'350.91
Sonstige Erträge	2'981.58
- davon Anteilklasse B	2'289.04
- davon Anteilklasse BI	692.54
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'808.29
- davon Anteilklasse B	-4'158.15
- davon Anteilklasse BI	-1'650.14
Total Erträge	278'764.70
- davon Anteilklasse B	213'867.51
- davon Anteilklasse BI	64'897.19
Verwaltungsvergütung	154'796.38
- davon Anteilklasse B	118'553.96
- davon Anteilklasse BI	36'242.42
Portfolio Management Gebühr	305'192.62
- davon Anteilklasse B	256'873.44
- davon Anteilklasse BI	48'319.18
Verwahrstellenvergütung	99'573.61
- davon Anteilklasse B	79'037.96
- davon Anteilklasse BI	20'535.65

Vertriebsstellenvergütung	13'800.89
- davon Anteilklasse B	10'573.10
- davon Anteilklasse BI	3'227.79
Prüfungskosten	9'188.50
- davon Anteilklasse B	7'037.44
- davon Anteilklasse BI	2'151.06
Sonstige Aufwendungen	18'773.46
- davon Anteilklasse B	14'386.56
- davon Anteilklasse BI	4'386.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-18'266.16
- davon Anteilklasse B	-15'738.66
- davon Anteilklasse BI	-2'527.50
Total Aufwendungen	583'059.30
- davon Anteilklasse B	470'723.80
- davon Anteilklasse BI	112'335.50
Nettoerfolg	-304'294.60
- davon Anteilklasse B	-256'856.29
- davon Anteilklasse BI	-47'438.31
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-69'796.24
- davon Anteilklasse B	-51'611.04
- davon Anteilklasse BI	-18'185.20
Realisierter Erfolg	-374'090.84
- davon Anteilklasse B	-308'467.33
- davon Anteilklasse BI	-65'623.51
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	4'574'515.72
- davon Anteilklasse B	3'498'299.40
- davon Anteilklasse BI	1'076'216.32
Gesamterfolg	4'200'424.88
- davon Anteilklasse B	3'189'832.07
- davon Anteilklasse BI	1'010'592.81

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

(in CHF)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-304'294.60
- davon Anteilklasse B	-256'856.29
- davon Anteilklasse BI	-47'438.31
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-304'294.60
- davon Anteilklasse B	-256'856.29
- davon Anteilklasse BI	-47'438.31
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-304'294.60
- davon Anteilklasse B	-256'856.29
- davon Anteilklasse BI	-47'438.31
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

(in CHF)

Nettovermögen

30.09.2022	56'190'969.58
- Anteilklasse B	40'645'242.69
- Anteilklasse BI	15'545'726.89
30.09.2023	51'146'590.24
- Anteilklasse B	39'503'937.22
- Anteilklasse BI	11'642'653.02
30.09.2024	51'666'950.69
- Anteilklasse B	39'291'574.68
- Anteilklasse BI	12'375'376.01

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse B	40'520.404
- Anteilklasse BI	16'096.370
30.09.2023	
- Anteilklasse B	38'543.385
- Anteilklasse BI	11'765.089
30.09.2024	
- Anteilklasse B	35'377.206
- Anteilklasse BI	11'507.957

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse B	1'003.08
- Anteilklasse BI	965.79
30.09.2023	
- Anteilklasse B	1'024.92
- Anteilklasse BI	989.59
30.09.2024	
- Anteilklasse B	1'110.65
- Anteilklasse BI	1'075.38

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	51'146'590.24
- davon Anteilklasse B	39'503'937.22
- davon Anteilklasse BI	11'642'653.02
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	2'489'711.50
- davon Anteilklasse B	1'414'495.55
- davon Anteilklasse BI	1'075'215.95
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-6'157'318.06
- davon Anteilklasse B	-4'805'109.65
- davon Anteilklasse BI	-1'352'208.41
Ertragsausgleich	-12'457.87
- davon Anteilklasse B	-11'580.51
- davon Anteilklasse BI	-877.36
Gesamterfolg	4'200'424.88
- davon Anteilklasse B	3'189'832.07
- davon Anteilklasse BI	1'010'592.81
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	51'666'950.69
- davon Anteilklasse B	39'291'574.68
- davon Anteilklasse BI	12'375'376.01

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	38'543.385
- Anteilklasse BI	11'765.089

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse B	1'330.930
- Anteilklasse BI	1'047.050

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse B	-4'497.109
- Anteilklasse BI	-1'304.182

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	35'377.206
- Anteilklasse BI	11'507.957

Vermögensinventar per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Obligationen							
Obligationen in CHF							
EIB 36 3.125% ²	850'000	0	0	850'000	126.70	1'076'950	2.08
VP Bank 24 0.875%	800'000	0	0	800'000	99.99	799'952	1.55
Oest Kontrollbank 30 2.875%	0	500'000	0	500'000	111.80	559'000	1.08
Muenchener Hypo 32 0.55%	0	500'000	0	500'000	97.56	487'780	0.94
Kt Zuerich 45 0.1%	500'000	0	0	500'000	88.17	440'855	0.85
DeutschBahnFin 32 1.95%	0	400'000	0	400'000	108.00	432'000	0.84
Banco Santander 32 2.24%	0	400'000	0	400'000	106.45	425'800	0.82
Corp Andina Fomento 26 0.5%	400'000	0	0	400'000	99.05	396'200	0.77
Apple 30 0.75%	300'000	0	0	300'000	100.00	300'000	0.58
TotalEn Cap Int 27 0.5%	300'000	0	0	300'000	99.15	297'450	0.58
Nestle Holdings 32 0.55%	300'000	0	0	300'000	97.10	291'300	0.56
Shell Int Finance 28 0.875% ²	250'000	0	0	250'000	100.30	250'750	0.49
LGT Bank 25 0.625%	250'000	0	0	250'000	99.57	248'925	0.48
DeutschBahnFin 25 0.1%	250'000	0	0	250'000	99.32	248'300	0.48
Metropolitan Life 26 0.3%	250'000	0	0	250'000	99.14	247'850	0.48
EDF 24 0.3%	150'000	0	0	150'000	99.96	149'940	0.29
JPMorgan Chase 26 0.45% ²	150'000	0	0	150'000	99.28	148'916	0.29
BFCM 23 0.55%	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
DH Switzerl Finance 23 0.5%	250'000	0	250'000	0	0.00	0	0.00
Schweiz Eidg 28 4%	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
Schweiz Eidg 39 0%	1'200'000	0	1'200'000	0	0.00	0	0.00
Schweiz Eidg 45 0.5%	900'000	0	900'000	0	0.00	0	0.00
SNCF Reseau 32 3.25%	250'000	0	250'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in CHF						6'801'968	13.17
Total Obligationen						6'801'968	13.17
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						6'801'968	13.17
Total Wertpapiere						6'801'968	13.17
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	2'020	0	0	2'020	281.15	354'611	0.69
Total Fonds in CAD						354'611	0.69
Fonds in CHF							
UBS MSCI Switzerland 20/35 ETF	118'325	0	10'000	108'325	27.73	3'003'852	5.81
Total Fonds in CHF						3'003'852	5.81
Fonds in EUR							
iShs II MSCI Europe UCITS	37'400	11'575	3'000	45'975	32.59	1'410'307	2.73
Total Fonds in EUR						1'410'307	2.73
Fonds in JPY							
UBSL MSCI Japan -A- ETF	64'440	0	15'000	49'440	3'516.50	1'025'227	1.98
Total Fonds in JPY						1'025'227	1.98

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Fonds in USD							
iShs US Agg Bond ETF USD ²	45'130	0	0	45'130	96.71	3'681'911	7.13
iShs II J.P. Morgan ESG EM ETF	581'655	81'715	338'325	325'045	5.71	1'565'179	3.03
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	6'505	5'880	3'000	9'385	166.16	1'315'520	2.55
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	18'390	0	0	18'390	61.11	948'049	1.83
JPM Glb Em Mkts ETF	33'030	0	10'000	23'030	32.85	638'262	1.24
Xtr S&P 500 SW -1C-	5'000	0	0	5'000	113.63	479'291	0.93
iShs Core MSCI World ETF	6'060	0	2'500	3'560	107.42	322'605	0.62
iShs PLC China Large Cap	0	8'595	8'595	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						8'950'816	17.32
Total Fonds						14'744'814	28.54
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						14'744'814	28.54
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CHF							
VPB BFD CHF -BI-	6'695	0	0	6'695	938.85	6'285'368	12.17
VPB STF CHF	3'700	0	0	3'700	1'053.80	3'899'060	7.55
Schroder GAIA Cat -IF CHF-	1'160	0	0	1'160	1'449.62	1'681'559	3.25
Robeco QI Glb -FH CHF-	15'000	8'000	7'000	16'000	100.78	1'612'480	3.12
VPB RIO ESG Eq CH CHF -IM-	900	0	0	900	1'410.43	1'269'387	2.46
Lombard Od Conv Bd -N CHF-	36'300	0	0	36'300	23.20	842'265	1.63
Redwheel Glb Conv -B CHF HDG-	588	0	0	588	1'431.19	842'214	1.63
Twe Cat Bd Fd -SI2- CHF	0	6'667	0	6'667	101.47	676'486	1.31
VPB THU Fut Indu CHF -IM-	3'600	0	0	3'600	126.75	456'300	0.88
VPB THU Fut Citi CHF -IM-	3'600	0	0	3'600	123.89	446'004	0.86
VPB THU Fut Infra CHF -IM-	3'600	0	0	3'600	120.45	433'620	0.84
AB I Sh D HY -I2 CHF H-	0	89'230	89'230	0	0.00	0	0.00
AB I Short Dur HY -I2-	0	71'947	71'947	0	0.00	0	0.00
BlackRock Glb Fix Inc -D2- CHF	271'825	0	271'825	0	0.00	0	0.00
Twelve Cat Bd Fd -SI1- CHF	7'445	0	7'445	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in CHF						18'444'743	35.70
Fonds in USD							
PIMCO Emer Mkts Institutional USD	0	123'445	0	123'445	17.22	1'793'260	3.47
Frank Templ K2 Alt -I acc-	141'280	0	0	141'280	13.81	1'645'928	3.19
AB I Short Dur HY -I2-	0	71'947	0	71'947	26.27	1'594'447	3.09
JPMF MM Alt -JPM C (acc) USD-	0	8'130	0	8'130	132.98	912'039	1.77
VPB RIO ESG Eq USA USD -IM-	600	0	0	600	1'780.94	901'441	1.74
Candriam SRI Bd EM -I-H USD-	2'557	0	2'557	0	0.00	0	0.00
GS II GMM Alt Portfolio -I-	4'935	3'000	7'935	0	0.00	0	0.00
VPB Portable Enh USD -IM- LIQU	685	0	685	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						6'847'114	13.25
Total Fonds						25'291'858	48.95
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
Responsibly Sourced Gold IM	9'300	6'560	2'695	13'165	149.49	1'660'243	3.21
SP GOLD/APHM perpetual	10'815	0	10'815	0	0.00	0	0.00
Total Zertifikate in USD						1'660'243	3.21
Total Zertifikate						1'660'243	3.21
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						26'952'100	52.17
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						41'696'914	80.70

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Bankguthaben						3'143'025	6.08
Derivative Finanzinstrumente						51'945	0.10
Sonstige Vermögenswerte						38'329	0.07
Gesamtvermögen						51'732'182	100.13
Verbindlichkeiten						-65'231	-0.13
Nettovermögen						51'666'951	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	2'252.28
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	3'282'946.78

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in CHF	% des NAV
Kauf	CHF 9'150'550	gegen USD 10'900'000	13.01.2025	VP Bank AG	51'945	0.10

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	CHF	51'945
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in CHF:		51'945

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 2'000'000 gegen CHF 1'698'400	22.03.2024
Kauf JPY 160'000'000 gegen CHF 946'400	22.03.2024
Kauf CHF 1'900'800 gegen USD 2'200'000	22.03.2024
Kauf CHF 12'145'050 gegen USD 13'700'000	22.03.2024
Kauf CHF 971'520 gegen JPY 160'000'000	22.03.2024
Kauf CHF 12'051'300 gegen USD 13'900'000	25.09.2024
Kauf USD 2'500'000 gegen CHF 2'155'000	25.09.2024
Kauf USD 500'000 gegen CHF 442'900	25.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

Vermögensrechnung per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'192'689.06
Wertpapiere	
Obligationen	3'801'697.50
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	21'439'061.17
Zertifikate	888'827.27
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	11'851.42
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	24'941.27
Gesamtvermögen	27'359'067.69
Verbindlichkeiten	-44'451.80
Nettovermögen	27'314'615.89
- davon Anteilklasse B	18'627'586.84
- davon Anteilklasse BI	8'687'029.05
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse B	11'903.522
Anteilklasse BI	7'554.977
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 1'564.88
Anteilklasse BI	EUR 1'149.84

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	15'948.13
- davon Anteilklasse B	10'868.40
- davon Anteilklasse BI	5'079.73
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	46'265.43
- davon Anteilklasse B	31'526.25
- davon Anteilklasse BI	14'739.18
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	144'976.49
- davon Anteilklasse B	98'681.00
- davon Anteilklasse BI	46'295.49
Sonstige Erträge	1'554.93
- davon Anteilklasse B	1'058.03
- davon Anteilklasse BI	496.90
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-788.43
- davon Anteilklasse B	-662.02
- davon Anteilklasse BI	-126.41
Total Erträge	207'956.55
- davon Anteilklasse B	141'471.66
- davon Anteilklasse BI	66'484.89
Verwaltungsvergütung	79'716.45
- davon Anteilklasse B	54'272.13
- davon Anteilklasse BI	25'444.32
Portfolio Management Gebühr	151'516.70
- davon Anteilklasse B	117'593.45
- davon Anteilklasse BI	33'923.25
Verwahrstellenvergütung	50'599.94
- davon Anteilklasse B	36'182.58
- davon Anteilklasse BI	14'417.36

Vertriebsstellenvergütung	15'458.44
- davon Anteilklasse B	10'523.15
- davon Anteilklasse BI	4'935.29
Prüfungskosten	9'760.46
- davon Anteilklasse B	6'645.70
- davon Anteilklasse BI	3'114.76
Sonstige Aufwendungen	20'173.93
- davon Anteilklasse B	13'728.43
- davon Anteilklasse BI	6'445.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'657.57
- davon Anteilklasse B	-2'110.42
- davon Anteilklasse BI	-547.15
Total Aufwendungen	324'568.35
- davon Anteilklasse B	236'835.02
- davon Anteilklasse BI	87'733.33
Nettoerfolg	-116'611.80
- davon Anteilklasse B	-95'363.36
- davon Anteilklasse BI	-21'248.44
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	211'152.58
- davon Anteilklasse B	144'879.57
- davon Anteilklasse BI	66'273.01
Realisierter Erfolg	94'540.78
- davon Anteilklasse B	49'516.21
- davon Anteilklasse BI	45'024.57
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	2'742'171.04
- davon Anteilklasse B	1'865'348.21
- davon Anteilklasse BI	876'822.83
Gesamterfolg	2'836'711.82
- davon Anteilklasse B	1'914'864.42
- davon Anteilklasse BI	921'847.40

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

(in EUR)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-116'611.80
- davon Anteilklasse B	-95'363.36
- davon Anteilklasse BI	-21'248.44
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-116'611.80
- davon Anteilklasse B	-95'363.36
- davon Anteilklasse BI	-21'248.44
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-116'611.80
- davon Anteilklasse B	-95'363.36
- davon Anteilklasse BI	-21'248.44
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

(in EUR)

Nettovermögen

30.09.2022	30'675'100.73
- Anteilklasse B	20'812'943.82
- Anteilklasse BI	9'862'156.91
30.09.2023	26'253'058.19
- Anteilklasse B	17'864'587.77
- Anteilklasse BI	8'388'470.42
30.09.2024	27'314'615.89
- Anteilklasse B	18'627'586.84
- Anteilklasse BI	8'687'029.05

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse B	15'314.722
- Anteilklasse BI	9'931.797
30.09.2023	
- Anteilklasse B	12'693.722
- Anteilklasse BI	8'134.681
30.09.2024	
- Anteilklasse B	11'903.522
- Anteilklasse BI	7'554.977

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse B	1'359.02
- Anteilklasse BI	992.99
30.09.2023	
- Anteilklasse B	1'407.36
- Anteilklasse BI	1'031.20
30.09.2024	
- Anteilklasse B	1'564.88
- Anteilklasse BI	1'149.84

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'253'058.19
- davon Anteilklasse B	17'864'587.77
- davon Anteilklasse BI	8'388'470.42
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	304'266.08
- davon Anteilklasse B	227'502.61
- davon Anteilklasse BI	76'763.47
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-2'077'551.06
- davon Anteilklasse B	-1'377'919.56
- davon Anteilklasse BI	-699'631.50
Ertragsausgleich	-1'869.14
- davon Anteilklasse B	-1'448.40
- davon Anteilklasse BI	-420.74
Gesamterfolg	2'836'711.82
- davon Anteilklasse B	1'914'864.42
- davon Anteilklasse BI	921'847.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'314'615.89
- davon Anteilklasse B	18'627'586.84
- davon Anteilklasse BI	8'687'029.05

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	12'693.722
- Anteilklasse BI	8'134.681

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse B	152.000
- Anteilklasse BI	68.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse B	-942.200
- Anteilklasse BI	-647.704

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	11'903.522
- Anteilklasse BI	7'554.977

Vermögensinventar per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in EUR							
Novartis Finance 28 0%	200'000	0	0	200'000	90.51	181'020	0.66
Total Nullkupon Obligationen in EUR						181'020	0.66
Total Nullkupon Obligationen						181'020	0.66
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Landw Rentenbank 30 0.625% ²	700'000	0	0	700'000	91.49	640'430	2.34
Siemens Finance Nv 28 2.875%	0	400'000	0	400'000	102.19	408'740	1.50
Deutsche Post 26 1.25%	0	400'000	0	400'000	98.16	392'620	1.44
OMV 32 2.375%	0	400'000	0	400'000	97.34	389'340	1.43
IBM 28 0.3%	0	300'000	0	300'000	92.45	277'335	1.02
DeutschBahnFin 29 0.375%	300'000	0	0	300'000	91.18	273'525	1.00
E.ON 28 2.875%	0	250'000	0	250'000	100.42	251'038	0.92
ABN AMRO 25 1%	0	250'000	0	250'000	98.85	247'125	0.90
Deutschland 25 2.5%	500'000	0	300'000	200'000	99.81	199'620	0.73
Merck & Co 24 0.5%	200'000	0	0	200'000	99.73	199'460	0.73
IBM 25 0.95%	200'000	0	0	200'000	98.63	197'250	0.72
E.ON INTERN FINANCE 27 1.25%	150'000	0	0	150'000	96.13	144'195	0.53
AB InBev 24 2.875%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Nordrhein-Westfalen 24 0.2%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						3'620'678	13.26
Total Obligationen						3'620'678	13.26
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						3'801'698	13.92
Total Wertpapiere						3'801'698	13.92
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	1'530	0	0	1'530	281.15	285'311	1.04
Total Fonds in CAD						285'311	1.04
Fonds in EUR							
Xtrack II Euro Gv Bd ETF -1C-	12'945	4'000	2'700	14'245	221.33	3'152'846	11.54
iShs II MSCI Europe UCITS	38'150	2'765	8'000	32'915	32.59	1'072'535	3.93
Amundi MSCI EU UCITS ETF EUR C	3'000	0	0	3'000	345.35	1'036'050	3.79
iShs EUR Corporate Bond EUR	18'010	0	18'010	0	0.00	0	0.00
iShs II J.P. Morgan ESG EM ETF	42'695	0	42'695	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in EUR						5'261'431	19.26
Fonds in JPY							
UBSL MSCI Japan -A- ETF	28'585	0	4'000	24'585	3'516.50	541'549	1.98
Total Fonds in JPY						541'549	1.98
Fonds in USD							
iShs US Agg Bond ETF USD ²	28'595	0	7'000	21'595	96.71	1'871'487	6.85
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	4'010	2'695	0	6'705	166.16	998'361	3.66

	Anfangsbestand 01.10.2023		Endbestand 30.09.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
	Käufe ¹	Verkäufe ¹					
iShs II J.P. Morgan ESG EM ETF	214'934	78'626	135'500	158'060	5.71	808'478	2.96
JPM Glb Em Mkts ETF	16'815	0	0	16'815	32.85	495'025	1.81
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	9'105	0	1'000	8'105	61.11	443'841	1.62
iShs Core MSCI World ETF	2'560	0	600	1'960	107.42	188'670	0.69
iShs PLC China Large Cap	0	4'240	4'240	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						4'805'863	17.59
Total Fonds						10'894'154	39.88
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						10'894'154	39.88
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
VPB BFD EUR -BI-	3'765	0	0	3'765	919.82	3'463'122	12.68
Schroder GAIA Cat -IF EUR hed-	480	0	0	480	1'598.40	767'232	2.81
VPB RIO ESG Eq EU EUR -IM-	400	0	0	400	1'430.97	572'388	2.10
Redwheel Glb Conv -B-	287	0	20	267	1'729.49	462'421	1.69
Lombard Od Conv Bd -N-	23'000	0	3'000	20'000	20.50	409'942	1.50
Twe Cat Bd Fd -SI2- EUR	0	3'776	0	3'776	101.59	383'644	1.40
VPB THU Fut Citi EUR -IM-	2'100	0	300	1'800	133.78	240'804	0.88
VPB THU Fut Indu EUR -IM-	2'000	0	300	1'700	136.87	232'679	0.85
VPB THU Fut Infra EUR -IM-	2'000	0	300	1'700	130.07	221'119	0.81
AB I Sh D HY -I2 EUR H-	0	39'145	39'145	0	0.00	0	0.00
AB I Short Dur HY -I2-	0	35'477	35'477	0	0.00	0	0.00
Twelve Cat Bd Fd -SI1- EUR -dis-	5'600	0	5'600	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in EUR						6'753'351	24.72
Fonds in USD							
PIMCO Emer Mkts Institutional USD	0	62'115	0	62'115	17.22	958'500	3.51
AB I Short Dur HY -I2-	0	35'477	0	35'477	26.27	835'148	3.06
Frank Templ K2 Alt -I acc-	62'435	0	0	62'435	13.81	772'652	2.83
VPB RIO ESG Eq USA USD -IM-	500	0	100	400	1'780.94	638'369	2.34
JPMF MM Alt -JPM C (acc) USD-	0	4'925	0	4'925	132.98	586'887	2.15
Candriam SRI Bd EM -I-H USD-	1'252	0	1'252	0	0.00	0	0.00
GS II GMM Alt Portfolio -I-	2'975	2'000	4'975	0	0.00	0	0.00
VPB Portable Enh USD -IM- LIQU	300	0	300	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						3'791'556	13.88
Total Fonds						10'544'907	38.61
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
Responsibly Sourced Gold IM	5'000	3'345	1'710	6'635	149.49	888'827	3.25
SP GOLD/APHM perpetual	6'110	0	6'110	0	0.00	0	0.00
Total Zertifikate in USD						888'827	3.25
Total Zertifikate						888'827	3.25
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						11'433'734	41.86
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						22'327'888	81.74

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						1'192'689	4.37
Derivative Finanzinstrumente						11'851	0.04
Sonstige Vermögenswerte						24'941	0.09
Gesamtvermögen						27'359'068	100.16
Verbindlichkeiten						-44'452	-0.16
Nettovermögen						27'314'616	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	1'181.42
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	1'479'269.71

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Kauf	EUR 4'877'394	gegen USD 5'450'000	13.01.2025	VP Bank AG	11'851	0.04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	11'851
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		11'851

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 831'870 gegen USD 900'000	22.03.2024
Kauf EUR 6'972'581 gegen USD 7'400'000	22.03.2024
Kauf USD 600'000 gegen EUR 556'277	22.03.2024
Kauf JPY 80'000'000 gegen EUR 508'153	22.03.2024
Kauf EUR 517'297 gegen JPY 80'000'000	22.03.2024
Kauf USD 1'150'000 gegen EUR 1'048'409	22.03.2024
Kauf EUR 5'940'504 gegen USD 6'550'000	25.09.2024
Kauf USD 880'000 gegen EUR 799'564	25.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

Vermögensrechnung per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	51'224.67
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2'517'073.47
Zertifikate	91'189.33
Gesamtvermögen	2'659'487.47
Verbindlichkeiten	-21'558.63
Nettovermögen	2'637'928.84
- davon Anteilklasse B	1'695'870.57
- davon Anteilklasse BI	942'058.27
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse B	1'120.000
Anteilklasse BI	835.479
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	USD 1'514.17
Anteilklasse BI	USD 1'127.57

Erfolgsrechnung vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	2'644.44
- davon Anteilklasse B	1'793.65
- davon Anteilklasse BI	850.79
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	44'173.75
- davon Anteilklasse B	30'130.92
- davon Anteilklasse BI	14'042.83
Sonstige Erträge	111.03
- davon Anteilklasse B	76.30
- davon Anteilklasse BI	34.73
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-17.65
- davon Anteilklasse B	-17.65
- davon Anteilklasse BI	0.00
Total Erträge	46'911.57
- davon Anteilklasse B	31'983.22
- davon Anteilklasse BI	14'928.35
Verwaltungsvergütung	37'062.05
- davon Anteilklasse B	25'080.36
- davon Anteilklasse BI	11'981.69
Portfolio Management Gebühr	13'544.92
- davon Anteilklasse B	9'516.76
- davon Anteilklasse BI	4'028.16
Verwahrstellenvergütung	4'838.05
- davon Anteilklasse B	3'350.24
- davon Anteilklasse BI	1'487.81
Vertriebsstellenvergütung	18'007.51
- davon Anteilklasse B	12'207.81
- davon Anteilklasse BI	5'799.70
Prüfungskosten	10'892.00
- davon Anteilklasse B	7'316.59
- davon Anteilklasse BI	3'575.41

Sonstige Aufwendungen	15'440.33
- davon Anteilklasse B	10'472.83
- davon Anteilklasse BI	4'967.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9'745.79
- davon Anteilklasse B	-7'894.71
- davon Anteilklasse BI	-1'851.08
Total Aufwendungen	90'039.07
- davon Anteilklasse B	60'049.88
- davon Anteilklasse BI	29'989.19
Nettoerfolg	-43'127.50
- davon Anteilklasse B	-28'066.66
- davon Anteilklasse BI	-15'060.84
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	55'838.48
- davon Anteilklasse B	38'158.55
- davon Anteilklasse BI	17'679.93
Realisierter Erfolg	12'710.98
- davon Anteilklasse B	10'091.89
- davon Anteilklasse BI	2'619.09
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	363'115.82
- davon Anteilklasse B	245'463.91
- davon Anteilklasse BI	117'651.91
Gesamterfolg	375'826.80
- davon Anteilklasse B	255'555.80
- davon Anteilklasse BI	120'271.00

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	(in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-43'127.50
- davon Anteilklasse B	-28'066.66
- davon Anteilklasse BI	-15'060.84
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-43'127.50
- davon Anteilklasse B	-28'066.66
- davon Anteilklasse BI	-15'060.84
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-43'127.50
- davon Anteilklasse B	-28'066.66
- davon Anteilklasse BI	-15'060.84
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

(in USD)

Nettovermögen

30.09.2022	3'794'443.46
- Anteilklasse B	2'694'178.47
- Anteilklasse BI	1'100'264.99
30.09.2023	3'691'509.09
- Anteilklasse B	2'683'883.06
- Anteilklasse BI	1'007'626.03
30.09.2024	2'637'928.84
- Anteilklasse B	1'695'870.57
- Anteilklasse BI	942'058.27

Anteile im Umlauf

30.09.2022	
- Anteilklasse B	2'062.193
- Anteilklasse BI	1'132.479
30.09.2023	
- Anteilklasse B	1'997.193
- Anteilklasse BI	1'007.479
30.09.2024	
- Anteilklasse B	1'120.000
- Anteilklasse BI	835.479

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2022	
- Anteilklasse B	1'306.46
- Anteilklasse BI	971.55
30.09.2023	
- Anteilklasse B	1'343.83
- Anteilklasse BI	1'000.15
30.09.2024	
- Anteilklasse B	1'514.17
- Anteilklasse BI	1'127.57

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'691'509.09
- davon Anteilklasse B	2'683'883.06
- davon Anteilklasse BI	1'007'626.03
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse B	0.00
- davon Anteilklasse BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	29'165.62
- davon Anteilklasse B	29'165.62
- davon Anteilklasse BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1'448'844.53
- davon Anteilklasse B	-1'264'856.85
- davon Anteilklasse BI	-183'987.68
Ertragsausgleich	-9'728.14
- davon Anteilklasse B	-7'877.06
- davon Anteilklasse BI	-1'851.08
Gesamterfolg	375'826.80
- davon Anteilklasse B	255'555.80
- davon Anteilklasse BI	120'271.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'637'928.84
- davon Anteilklasse B	1'695'870.57
- davon Anteilklasse BI	942'058.27

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	1'997.193
- Anteilklasse BI	1'007.479

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse B	22.000
- Anteilklasse BI	0.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse B	-899.193
- Anteilklasse BI	-172.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse B	1'120.000
- Anteilklasse BI	835.479

Vermögensinventar per 30.09.2024

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

	Anfangsbestand 01.10.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in USD							
United States 24 0%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Total Nullkupon Obligationen in USD						0	0.00
Total Nullkupon Obligationen						0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						0	0.00
Total Wertpapiere						0	0.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	260	0	0	260	281.15	54'105	2.05
Total Fonds in CAD						54'105	2.05
Fonds in EUR							
iShs II MSCI Europe UCITS	2'545	300	800	2'045	32.59	74'362	2.82
Total Fonds in EUR						74'362	2.82
Fonds in JPY							
UBSL MSCI Japan -A- ETF	3'980	0	1'470	2'510	3'516.50	61'699	2.34
Total Fonds in JPY						61'699	2.34
Fonds in USD							
iShs US Agg Bond ETF USD ²	5'035	0	1'200	3'835	96.71	370'883	14.06
iShs USD Corp Bond	4'895	0	3'000	1'895	105.77	200'434	7.60
iShs USD Treasury Bond 3-7	0	1'400	0	1'400	136.93	191'702	7.27
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	2'140	365	1'400	1'105	166.16	183'607	6.96
iShs USD Treasury Bon 7-10Y	1'950	0	1'200	750	180.23	135'173	5.12
iShs II J.P. Morgan ESG EM ETF	30'955	11'130	27'980	14'105	5.71	80'511	3.05
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	930	0	200	730	61.11	44'610	1.69
JPM Glb Em Mkts ETF	2'350	0	1'000	1'350	32.85	44'351	1.68
iShs Core MSCI World ETF	460	0	300	160	107.42	17'187	0.65
iShs PLC China Large Cap	0	475	475	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						1'268'458	48.09
Total Fonds						1'458'624	55.29
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						1'458'624	55.29
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
VPB RIO ESG Eq EU EUR -IM-	25	0	0	25	1'430.97	39'922	1.51
Total Fonds in EUR						39'922	1.51
Fonds in USD							
VPB BFD USD -BI-	500	0	200	300	1'068.25	320'475	12.15
VPB RIO ESG Eq USA USD -IM-	80	0	20	60	1'780.94	106'856	4.05
PIMCO Emer Mkts Institutional USD	0	5'730	0	5'730	17.22	98'671	3.74

	Anfangsbestand 01.10.2023		Endbestand 30.09.2024		Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
	Käufe ¹	Verkäufe ¹					
Frank Templ K2 Alt -I acc-	4'220	4'000	2'130	6'090	13.81	84'103	3.19
AB I Short Dur HY -I2-	0	4'470	1'345	3'125	26.27	82'094	3.11
Schroder GAIA Cat Bond	65	0	30	35	1'891.50	66'203	2.51
JPMF MM Alt -JPM C (acc) USD-	0	400	0	400	132.98	53'192	2.02
Lombard Od Conv Bd -N USD-	1'935	0	400	1'535	32.58	50'005	1.90
Twe Cat Bd Fd -SI2- USD	0	296	0	296	144.25	42'644	1.62
Redwheel Global Convertibles Fund	30	0	10	20	2'012.04	40'241	1.53
VPB THU Fut Infra USD -IM-	200	0	0	200	138.81	27'762	1.05
VPB THU Fut Indu USD -IM-	240	0	60	180	146.08	26'294	1.00
VPB THU Fut Citi USD -IM-	240	0	100	140	142.78	19'989	0.76
Candriam SRI Bd EM -I-H USD-	173	0	173	0	0.00	0	0.00
GS II GMM Alt Portfolio -I-	430	0	430	0	0.00	0	0.00
Twelve Cat Bd Fd -SI1- USD1	300	0	300	0	0.00	0	0.00
VPB Portable Enh USD -IM- LIQU	75	0	75	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						1'018'528	38.61
Total Fonds						1'058'450	40.12
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
Responsibly Sourced Gold IM	600	265	255	610	149.49	91'189	3.46
SP GOLD/APHM perpetual	650	0	650	0	0.00	0	0.00
Total Zertifikate in USD						91'189	3.46
Total Zertifikate						91'189	3.46
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						1'149'639	43.58
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						2'608'263	98.88
Bankguthaben						51'225	1.94
Gesamtvermögen						2'659'487	100.82
Verbindlichkeiten						-21'559	-0.82
Nettovermögen						2'637'929	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	55.21
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	216'727.11

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 Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 106'000 gegen EUR 100'000	22.03.2024
Kauf USD 61'758 gegen JPY 9'000'000	22.03.2024
Kauf JPY 9'000'000 gegen USD 62'908	22.03.2024
Kauf EUR 100'000 gegen USD 110'370	22.03.2024

ESG-Informationen

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

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

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats September.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF): CHF

- Anteilklasse B: CHF
- Anteilklasse BI: CHF
- Anteilklasse C: CHF

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR): EUR

- Anteilklasse B: EUR
- Anteilklasse BI: EUR

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD): USD

- Anteilklasse B: USD
- Anteilklasse BI: USD

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF): CHF

- Anteilklasse B: CHF
- Anteilklasse BI: CHF

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR): EUR

- Anteilklasse B: EUR
- Anteilklasse BI: EUR

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD): 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 CAD 1.601537
CHF 1.— entspricht EUR 1.062248
CHF 1.— entspricht HKD 9.208103
CHF 1.— entspricht JPY 169.577751
CHF 1.— entspricht USD 1.185396
EUR 1.— entspricht CAD 1.507687
EUR 1.— entspricht CHF 0.941400
EUR 1.— entspricht HKD 8.668508
EUR 1.— entspricht JPY 159.640495
EUR 1.— entspricht USD 1.115932
USD 1.— entspricht CAD 1.351057
USD 1.— entspricht CHF 0.843600
USD 1.— entspricht EUR 0.896112
USD 1.— entspricht JPY 143.055791

Transaktionskosten

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	
- Anteilklasse B:	CHF 2'761.73
- Anteilklasse BI:	CHF 4'342.53
- Anteilklasse C:	CHF 155.36
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	
- Anteilklasse B:	EUR 2'481.64
- Anteilklasse BI:	EUR 2'213.59
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	
- Anteilklasse B:	USD 8'874.95
- Anteilklasse BI:	USD 4'981.13
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)	
- Anteilklasse B:	CHF 4'686.98
- Anteilklasse BI:	CHF 1'446.80
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	
- Anteilklasse B:	EUR 4'033.38
- Anteilklasse BI:	EUR 1'904.59
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	
- Anteilklasse B:	USD 6'118.16
- Anteilklasse BI:	USD 3'105.06

Hinterlegungsstellen

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

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF):

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)
- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR):

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA/NV, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD):

- Bank of New York Mellon SA/NV, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- Euroclear Bank SA/NV, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)
- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- UBS Investment Bank, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF):

- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR):

- Clearstream Banking S.A, 1855 Luxemburg, LUXEMBURG (LU)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)
- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD):

- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)
- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

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

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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 Gesellschaft⁵

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 5.060 Mio
davon feste Vergütung	CHF 4.551 Mio
davon variable Vergütung ⁶	CHF 509'000

Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ⁷	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	31

⁵ 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.

⁶ Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

⁷ 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	48	CHF 2'542.605 Mio
in AIF	54	CHF 1'779.003 Mio
Total	102	CHF 4'321.608 Mio

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁸ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.023 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.653 Mio
davon variable Vergütung ⁶	CHF 370'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.037 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.899 Mio
davon variable Vergütung ⁶	CHF 139'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 22

⁸ 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 2023 / 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des VP Bank Strategy Fund und seiner Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2024, 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 Strategy Fund und seiner Teilfonds zum 30. September 2024 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder 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, 4. Dezember 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer