



VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund

Jahresbericht per 30.09.2023 (geprüft)

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

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

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

OLZ AG
Marktgasse 24
CH-3011 Bern

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-----|
| Organisation | 3 |
| Auf einen Blick | 5 |
| Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers | 10 |
| Konsolidiert | 12 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets | 14 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe | 32 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland | 52 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA | 70 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World | 91 |
| Ergänzende Angaben | 111 |
| Sonstige Informationen (ungeprüft) | 116 |
| Bericht des Wirtschaftsprüfers | 118 |

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

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

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

Portfolio Manager

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

Anlageberater

OLZ AG
Marktgasse 24
CH-3011 Bern

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 30.09.2023

CHF 171.3 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2023

| | |
|---|--------------|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B) | USD 2'009.77 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI) | USD 1'198.96 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B) | EUR 2'219.53 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI) | EUR 957.21 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM) | EUR 1'219.31 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B) | CHF 2'813.81 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI) | CHF 1'136.61 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM) | CHF 1'246.30 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H) | EUR 1'302.02 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B) | USD 1'378.23 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI) | USD 1'395.73 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM) | USD 1'404.42 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B) | USD 1'717.44 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI) | USD 1'232.47 |

Rendite¹

| | 1 Jahr |
|---|---------|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B) | 8.95 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI) | 9.37 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B) | 10.82 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI) | 11.24 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM) | 11.44 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B) | 8.56 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI) | 8.98 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM) | 9.18 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H) | 11.84 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B) | 14.60 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI) | 15.04 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM) | 15.24 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B) | 15.23 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI) | 15.67 % |

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.

| Liberierung | per |
|---|------------|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B) | 20.12.2004 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI) | 03.07.2017 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B) | 17.09.2002 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI) | 03.07.2017 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM) | 01.04.2020 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B) | 17.09.2002 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI) | 03.07.2017 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM) | 01.04.2020 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H) | 15.04.2020 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B) | 15.04.2020 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI) | 15.04.2020 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM) | 15.04.2020 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B) | 15.07.2011 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI) | 04.07.2017 |

| Total Expense Ratio (TER)² | ohne Performance Fee |
|---|-----------------------------|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B) | 1.53 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI) | 1.14 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B) | 1.26 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI) | 0.88 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM) | 0.70 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B) | 1.24 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI) | 0.85 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM) | 0.67 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H) | 0.68 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B) | 1.22 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI) | 0.83 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM) | 0.66 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B) | 1.35 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI) | 0.97 % |

| Portfolio Turnover Rate (PTR)³ | |
|--|----------|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets | 104.68 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe | 42.88 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland | 54.59 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA | 90.02 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World | 129.20 % |

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

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

Erfolgsverwendung

| | |
|---|---------------|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B) | Thesaurierend |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI) | Thesaurierend |

Kommissionen/Gebühren

| | |
|---|--------|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B) | 1.41 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI) | 1.36 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B) | 1.31 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI) | 1.26 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM) | 1.18 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B) | 1.31 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI) | 1.26 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM) | 1.18 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H) | 1.18 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B) | 1.31 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI) | 1.26 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM) | 1.18 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B) | 1.31 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI) | 1.26 % |

Pauschale Entschädigung (max.)

zuzüglich bis zu (p.a.)

| | |
|--|---------------|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets | CHF 25'000.00 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe | CHF 25'000.00 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland | CHF 25'000.00 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA | CHF 25'000.00 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World | CHF 25'000.00 |

| | Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.) | Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.) |
|---|--|--|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B) | 2.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI) | 2.00 % | n/a |

| | Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.) | Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.) |
|---|--|--|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI) | 0.00 % | n/a |

| | Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.) | Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.) |
|---|--|--|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B) | 1.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B) | 1.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B) | 1.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B) | 1.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM) | 0.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B) | 1.00 % | n/a |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI) | 0.00 % | n/a |

| | Fondsdomizil | ISIN |
|---|---------------|--------------|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B) | Liechtenstein | LI0020062001 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI) | Liechtenstein | LI0296572683 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B) | Liechtenstein | LI0014803386 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI) | Liechtenstein | LI0296576148 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM) | Liechtenstein | LI0523299670 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B) | Liechtenstein | LI0014803295 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI) | Liechtenstein | LI0296576189 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM) | Liechtenstein | LI0523299688 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H) | Liechtenstein | LI0523299696 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B) | Liechtenstein | LI0523299704 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI) | Liechtenstein | LI0523299712 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM) | Liechtenstein | LI0523299720 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B) | Liechtenstein | LI0130877371 |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI) | Liechtenstein | LI0296576197 |

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Anlagepolitisches Umfeld

Der Start ins Anlagejahr 2023 verlief unerwartet erfreulich, insbesondere die Europäischen Aktienmärkte zogen an. Der Mix aus robusten Wirtschaftsdaten, der überraschenden Öffnung der chinesischen Wirtschaft nach dem strengen Covid-Regime und der Erwartung der Marktteilnehmer, dass die US-Notenbank ihre aggressive Gangart in Bezug auf Zinserhöhungen bald beenden würde, gaben den Aktienmärkten enormen Auftrieb. Die lange dominierende Vorstellung der «weichen Landung» der Konjunktur oder gar des Ausbleibens einer Rezession hat die Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten unterstützt. Im Verlauf des Februars kam es aber zu einer Kehrtwende bei den Marktteilnehmern in ihrer Einschätzung. Hartnäckig hohe Inflationen übertrafen die Schätzungen der Analysten und führten zur Überzeugung, dass die Notenbanken die Zinsen wohl weiter erhöhen müssen, was vor allem die Aktienkurse teilweise deutlich fallen liess. Ende Februar kamen Probleme im Bankensektor dazu, welche die globalen Finanzmärkte erheblich unter Druck brachten. Ausgelöst durch die Krise im amerikanischen Regionalbankenmarkt (Silicon Valley Bank und Signature Bank of New York) kamen Zweifel über die Stabilität des globalen Bankensystems auf und bereits angeschlagene Banken gerieten in den Fokus der Anleger. Vertrauensverlust, Angst und daraus folgende Geldabflüsse gipfelten in der Schweiz in der orchestrierten Übernahme der Credit Suisse durch die UBS. Mit der Stabilisierung der Credit Suisse konnte ein Übergreifen in die globalen Finanzmärkte verhindert werden. In der Folge stabilisierten sich die Märkte wieder.

Inflation

Die Inflation hielt sich auch über das ganze erste und zweite Quartal 2023 hartnäckig. Die Notenbanken in den USA, Europa und der Schweiz erhöhten die Zinsen deshalb in ihrem Kampf gegen die Inflation. In mehreren Schritten. Es galt, ein schwieriges Dilemma zu lösen: Lockern sie die Geldpolitik zu früh, riskieren sie einen weiteren Anstieg der Inflation, bleiben sie restriktiv, verschärft dies die Gefahr einer Rezession.

Aktienmärkte

An den Aktienmärkten war die Entwicklung wellenförmig. Der MSCI World Aktienindex legte anfänglich um rund 9% an Wert zu, gab dann ab Mitte Februar die Hälfte der Kursgewinne wieder ab. Seit Mitte März zog der Markt erneut an, hauptsächlich getrieben von einigen US Technologieaktien, u.a. Nvidia, welche im Zuge des vermeintlich neuen Megatrends künstliche Intelligenz gefragt waren. Der MSCI USA erreichte eine praktisch identische Wertentwicklung wie der MSCI World Index.

Noch deutlicher schoss der MSCI Europe Index in die Höhe, zeigte im März ebenfalls eine kurzfristige Schwäche und erholte sich in der Folge ebenfalls.

Per Ende September erreichte der MSCI Europe einen unerwartet hohen Wertzuwachs in Höhe von 10%. Die Tatsache, dass der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine unverändert tobt, scheint die Marktteilnehmer überhaupt nicht zu beunruhigen.

Der hiesige Aktienmarkt entwickelte sich nicht ganz so stark, da zwei Indexschwergewichte für einmal nicht mit dem Markt mithalten konnten. Nestle entwickelte sich seit Jahresbeginn seitwärts, Roche GS gab um 8% nach.

Die Schwellenländer, gemessen am MSCI Emerging Markets NR Index, zogen anfangs Jahr sogar noch stärker an als der MSCI World, konnte sich jedoch nach dem Höchststand Ende Januar kaum mehr erholen. Per Ende September erreichte dieser einen Wertzuwachs von 4.1%.

Ausblick

Bärenmarkttrally oder der Beginn eines neuen Bullenmarktes – diese Frage beschäftigt die Anleger mit Blick auf die zweite Jahreshälfte. Viele Teilnehmer haben an der bisherigen Rally nicht in vollem Umfang teilgenommen, da das makroökonomische Bild zu Beginn des Jahres schwach war. Die Antwort auf die obige Frage hängt stark davon ab, worauf man den Blick richtet. In der Vergangenheit schnitt der Index in der ersten Jahreshälfte (+7%) immer besser ab als in der zweiten (+4.6%). Hinzu kommt, dass der S&P 500 entgegen den Annahmen der meisten Anleger nun wieder auf dem Stand ist, welchen er zu Beginn der Zinserhöhungen durch die FED hatte.

Angesichts der aktuellen Lage, in der die Inflation in den USA hartnäckig hoch bleibt und das Wirtschaftswachstum keine Anzeichen einer Verlangsamung erkennen lässt, ist mit einer anhaltenden Konjunkturabschwächung zu rechnen. Dies dürfte Abwärtsdruck auf die Aktienkurse in den nächsten Monaten ausüben.

Seit dem zweiten Weltkrieg haben Aktien im Schnitt sechs Monate vor Beginn einer Rezession ihren Höchststand erreicht. Das bedeutet, dass der Aktienmarkt noch einige Monate an Stärke gewinnen könnte. Da das Eintreten einer Rezession jedoch nicht genau voraussehbar ist, könnte ebenfalls das aktuelle Hoch, welches wir vor allem bei einigen Technologiewerten sehen, als Ende der aktuellen Rally gesehen werden.

Ausserdem konzentrierte sich die Expansion im ersten Halbjahr auf nur drei Sektoren. Dabei handelt es sich um Technologie, zyklischer Konsum und Kommunikationsdienste, in welchen die wenigen KI-Unternehmen angesiedelt sind.

VP Bank Risk Optimised ESG Fonds

Die VP Bank Risk Optimised ESG Fonds entwickeln sich tendenziell in einem schwachen Markt besser als der Gesamtindex. Die Wertentwicklung der Fonds ist abhängig von den Entwicklungen untenstehender Faktoren:

| Faktor | Ausprägung | Erwartungshaltung |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| Marktrichtung | Stark steigend | Unterdurchschnittlich |
| | Steigend | Durchschnittlich |
| | Unverändert | Überdurchschnittlich |
| | Fallend | Überdurchschnittlich |
| Volatilität | Fallend | Unterdurchschnittlich |
| | Steigend | Überdurchschnittlich |
| Zyklizität | Zyklische Titel stark | Unterdurchschnittlich |
| | Defensive Titel stark | Überdurchschnittlich |

Wertentwicklung

Im Zeitraum 30.09.2022 bis 30.09.2023 entwickelten sich die BI Tranchen der Fonds wie folgt:

| Fonds/Strategien | Performance 30.09.2022 – 30.09.2023 |
|---|-------------------------------------|
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland in CHF | + 8.98 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe in EUR | + 11.24 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World in USD | + 15.67 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets in USD | + 9.37 % |
| VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA in USD | + 15.04 % |

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.09.2023

| Konsolidiert | (in CHF) |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 745'181.14 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 160'651'566.12 |
| Genussscheine | 9'246'273.09 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 1'141'443.97 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -104'585.02 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 112'979.22 |
| Forderungen aus Zinsen | 2.16 |
| Gesamtvermögen | 171'792'860.68 |
| Verbindlichkeiten | -467'361.00 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -467'361.00 |
| Nettovermögen | 171'325'499.67 |

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

| Konsolidiert | (in CHF) |
|---|----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 24'594.77 |
| Erträge der Wertpapiere Aktien | 4'161'968.86 |
| Sonstige Erträge | 30'889.79 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 74'772.17 |
| Total Erträge | 4'292'225.59 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 312.64 |
| Verwaltungsvergütung | 157'650.79 |
| Anlageberatervergütung | 465'349.78 |
| Portfolio Management Gebühr | 569'104.31 |
| Verwahrstellenvergütung | 204'703.17 |
| Vertriebsstellenvergütung | 72'547.07 |
| Prüfungskosten | 47'926.48 |
| Sonstige Aufwendungen | 54'193.89 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 182'238.13 |
| Total Aufwendungen | 1'754'026.28 |
| Nettoerfolg | 2'538'199.31 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 5'702'761.30 |
| Realisierter Erfolg | 8'240'960.62 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 11'842'341.72 |
| Gesamterfolg | 20'083'302.33 |

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

Vermögensrechnung per 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (in USD)

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 21'125.45 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 14'848'375.55 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 1'247'752.48 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 14'792.53 |
| Gesamtvermögen | 16'132'046.01 |
| Verbindlichkeiten | -69'755.23 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -69'755.23 |
| Nettovermögen | 16'062'290.78 |
| - davon Anteilklasse USD B | 7'848'899.01 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 8'213'391.77 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse USD B | 3'905.366 |
| Anteilklasse USD BI | 6'850.458 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse USD B | USD 2'009.77 |
| Anteilklasse USD BI | USD 1'198.96 |

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (in USD)

| | |
|--|-------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 6'868.04 |
| - davon Anteilklasse USD B | 3'641.13 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 3'226.91 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 532'122.19 |
| - davon Anteilklasse USD B | 271'065.82 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 261'056.37 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 17'882.10 |
| - davon Anteilklasse USD B | 3'071.92 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 14'810.18 |
| Total Erträge | 556'872.33 |
| - davon Anteilklasse USD B | 277'778.87 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 279'093.46 |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 341.76 |
| - davon Anteilklasse USD B | 188.11 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 153.65 |
| Verwaltungsvergütung | 26'307.71 |
| - davon Anteilklasse USD B | 15'886.54 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 10'421.17 |
| Anlageberatervergütung | 38'715.94 |
| - davon Anteilklasse USD B | 20'646.81 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 18'069.13 |
| Portfolio Management Gebühr | 68'502.02 |
| - davon Anteilklasse USD B | 47'659.55 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 20'842.47 |
| Verwahrstellenvergütung | 27'697.22 |
| - davon Anteilklasse USD B | 15'884.45 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 11'812.77 |

| | |
|---|---------------------|
| Vertriebsstellenvergütung | 16'357.05 |
| - davon Anteilklasse USD B | 8'813.09 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 7'543.96 |
| Prüfungskosten | 10'007.10 |
| - davon Anteilklasse USD B | 5'369.31 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 4'637.79 |
| Sonstige Aufwendungen | 12'462.35 |
| - davon Anteilklasse USD B | 6'814.77 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 5'647.58 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 6'399.02 |
| - davon Anteilklasse USD B | 883.57 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 5'515.45 |
| Total Aufwendungen | 206'790.17 |
| - davon Anteilklasse USD B | 122'146.20 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 84'643.97 |
| Nettoerfolg | 350'082.16 |
| - davon Anteilklasse USD B | 155'632.67 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 194'449.49 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -240'988.67 |
| - davon Anteilklasse USD B | -126'111.35 |
| - davon Anteilklasse USD BI | -114'877.32 |
| Realisierter Erfolg | 109'093.49 |
| - davon Anteilklasse USD B | 29'521.32 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 79'572.17 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 1'010'779.77 |
| - davon Anteilklasse USD B | 634'495.37 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 376'284.40 |
| Gesamterfolg | 1'119'873.26 |
| - davon Anteilklasse USD B | 664'016.69 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 455'856.57 |

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

(in USD)

| | |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 350'082.16 |
| - davon Anteilklasse USD B | 155'632.67 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 194'449.49 |
| | |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| | |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| | |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| | |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 350'082.16 |
| - davon Anteilklasse USD B | 155'632.67 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 194'449.49 |
| | |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 350'082.16 |
| - davon Anteilklasse USD B | 155'632.67 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 194'449.49 |
| | |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

(in USD)

Nettovermögen

| | |
|-----------------------|---------------|
| 30.09.2021 | 16'893'065.32 |
| - Anteilklasse USD B | 9'296'954.74 |
| - Anteilklasse USD BI | 7'596'110.58 |
| 30.09.2022 | 13'338'324.16 |
| - Anteilklasse USD B | 7'532'812.54 |
| - Anteilklasse USD BI | 5'805'511.62 |
| 30.09.2023 | 16'062'290.78 |
| - Anteilklasse USD B | 7'848'899.01 |
| - Anteilklasse USD BI | 8'213'391.77 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-----------------------|-----------|
| 30.09.2021 | |
| - Anteilklasse USD B | 4'286.375 |
| - Anteilklasse USD BI | 5'914.796 |
| 30.09.2022 | |
| - Anteilklasse USD B | 4'083.576 |
| - Anteilklasse USD BI | 5'295.811 |
| 30.09.2023 | |
| - Anteilklasse USD B | 3'905.366 |
| - Anteilklasse USD BI | 6'850.458 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-----------------------|----------|
| 30.09.2021 | |
| - Anteilklasse USD B | 2'168.96 |
| - Anteilklasse USD BI | 1'284.26 |
| 30.09.2022 | |
| - Anteilklasse USD B | 1'844.66 |
| - Anteilklasse USD BI | 1'096.25 |
| 30.09.2023 | |
| - Anteilklasse USD B | 2'009.77 |
| - Anteilklasse USD BI | 1'198.96 |

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

(in USD)

| | |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 13'338'324.16 |
| - davon Anteilklasse USD B | 7'532'812.54 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 5'805'511.62 |
| Ausschüttungen | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| Mittelveränderung aus Anteilsausgaben | 2'452'254.90 |
| - davon Anteilklasse USD B | 173'096.09 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 2'279'158.81 |
| Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen | -836'678.46 |
| - davon Anteilklasse USD B | -518'837.96 |
| - davon Anteilklasse USD BI | -317'840.50 |
| Ertragsausgleich | -11'483.08 |
| - davon Anteilklasse USD B | -2'188.35 |
| - davon Anteilklasse USD BI | -9'294.73 |
| Gesamterfolg | 1'119'873.26 |
| - davon Anteilklasse USD B | 664'016.69 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 455'856.57 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 16'062'290.78 |
| - davon Anteilklasse USD B | 7'848'899.01 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 8'213'391.77 |

Anteile im Umlauf

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

| | |
|-----------------------|-----------|
| - Anteilklasse USD B | 4'083.576 |
| - Anteilklasse USD BI | 5'295.811 |

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|-----------------------|-----------|
| - Anteilklasse USD B | 83.000 |
| - Anteilklasse USD BI | 1'818.000 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|-----------------------|----------|
| - Anteilklasse USD B | -261.210 |
| - Anteilklasse USD BI | -263.353 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|-----------------------|-----------|
| - Anteilklasse USD B | 3'905.366 |
| - Anteilklasse USD BI | 6'850.458 |

Vermögensinventar per 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in HKD | | | | | | | |
| Bank of China -H- (N) | 1'002'000 | 653'000 | 0 | 1'655'000 | 2.74 | 578'982 | 3.60 |
| Total Aktien in HKD | | | | | | 578'982 | 3.60 |
| Aktien in ZAR | | | | | | | |
| AngloGold Ashant (N) | 0 | 13'256 | 13'256 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Gold Fields | 9'915 | 0 | 9'915 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in ZAR | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Aktien | | | | | | 578'982 | 3.60 |
| Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | 578'982 | 3.60 |
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in CNY | | | | | | | |
| 37 Interactive Rg-A (N) | 13'000 | 0 | 13'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Agricul Bk China-A- (N) | 1'134'000 | 287'000 | 0 | 1'421'000 | 3.60 | 700'381 | 4.36 |
| Apeloa Pharma -A- (R) | 18'200 | 0 | 18'200 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Bank of Beijing -A- (N) | 280'000 | 80'000 | 0 | 360'000 | 4.63 | 228'203 | 1.42 |
| Bank of China -A- (N) | 452'697 | 100'000 | 0 | 552'697 | 3.77 | 285'277 | 1.78 |
| Bk of Comm -A- (N) | 507'022 | 153'000 | 0 | 660'022 | 5.76 | 520'497 | 3.24 |
| Bk Shanghai-A (N) | 0 | 240'000 | 0 | 240'000 | 6.17 | 202'738 | 1.26 |
| BYD -A- (N) | 3'569 | 1'000 | 0 | 4'569 | 236.70 | 148'067 | 0.92 |
| China Constrct Bk-A (N) | 121'049 | 0 | 121'049 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| CMinsheng Bank-A- (N) | 457'033 | 133'000 | 0 | 590'033 | 3.84 | 310'202 | 1.93 |
| CYangtze Power-A- (N) | 170'000 | 77'000 | 20'000 | 227'000 | 22.24 | 691'191 | 4.30 |
| G-bitsetwork-A (N) | 1'000 | 0 | 1'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Hua Xia Bk -A- (N) | 164'519 | 65'000 | 29'000 | 200'519 | 5.72 | 157'032 | 0.98 |
| ICBC-A (N) | 832'000 | 0 | 832'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Inspur Ele Info -A- (N) | 18'000 | 0 | 18'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| JS Zhongtian Te-A- (R) | 48'200 | 0 | 48'200 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Nanjg King-A (R) | 21'000 | 0 | 21'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Perfect World-A- (N) | 25'000 | 0 | 25'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Sh M&G -A- (N) | 11'482 | 0 | 0 | 11'482 | 36.50 | 57'378 | 0.36 |
| Shanghai Constr -A- (R) | 114'000 | 0 | 114'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Shanghai Fosun -A- (R) | 25'000 | 0 | 25'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Shanghai Pharma -A- (N) | 25'400 | 12'000 | 0 | 37'400 | 18.08 | 92'578 | 0.58 |
| Shz Salubris Pha-A- (R) | 14'940 | 0 | 14'940 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| SJZ Yiling Phar -A- (R) | 23'240 | 0 | 23'240 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Topchoice Med Rg-A (N) | 500 | 0 | 500 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Yonyouetwork -A- (R) | 45'000 | 0 | 45'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in CNY | | | | | | 3'393'544 | 21.13 |
| Aktien in EUR | | | | | | | |
| Hellenic Telecom (N) | 31'587 | 10'432 | 2'758 | 39'261 | 13.82 | 574'437 | 3.58 |
| Terna Energy (N) | 0 | 11'848 | 0 | 11'848 | 14.65 | 183'762 | 1.14 |
| Total Aktien in EUR | | | | | | 758'199 | 4.72 |

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|----------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Aktien in HKD | | | | | | | |
| Alibaba Pictures (R) | 1'538'000 | 0 | 1'538'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| China Comm Srvcs | 314'000 | 214'000 | 0 | 528'000 | 3.29 | 221'792 | 1.38 |
| China Resources (N) | 91'282 | 113'700 | 0 | 204'982 | 22.95 | 600'641 | 3.74 |
| China MinSheng Bk -H- | 900'548 | 480'000 | 117'135 | 1'263'413 | 2.68 | 432'312 | 2.69 |
| Far East Horizo (N) | 103'000 | 0 | 103'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Jiangsu Express -H- (N) | 0 | 184'000 | 0 | 184'000 | 7.07 | 166'094 | 1.03 |
| Lenovo Group (N) | 216'000 | 132'000 | 0 | 348'000 | 8.07 | 358'566 | 2.23 |
| MicroPort Scien (N) | 17'300 | 0 | 17'300 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Sinopharm Group -H- (N) | 0 | 58'000 | 0 | 58'000 | 22.70 | 168'101 | 1.05 |
| Tencent | 0 | 12'100 | 12'100 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Tingyi (Cls) Holding (N) | 46'000 | 38'000 | 0 | 84'000 | 10.94 | 117'331 | 0.73 |
| Yadea Group Rg-Unty (N) | 0 | 100'000 | 100'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| ZJ Express -H- (N) | 0 | 246'000 | 0 | 246'000 | 5.84 | 183'428 | 1.14 |
| Total Aktien in HKD | | | | | | 2'248'265 | 14.00 |
| Aktien in IDR | | | | | | | |
| Bank Central Asi (N) | 334'930 | 217'000 | 0 | 551'930 | 8'825.00 | 314'141 | 1.96 |
| Bank Rakyat In Rg-B (N) | 0 | 398'000 | 0 | 398'000 | 5'225.00 | 134'121 | 0.84 |
| Indofood CBP (N) | 0 | 424'000 | 0 | 424'000 | 11'075.00 | 302'855 | 1.89 |
| Kalbe Farma (N) | 3'470'105 | 1'593'000 | 2'658'672 | 2'404'433 | 1'755.00 | 272'155 | 1.69 |
| Merdeka Copper (N) | 1'630'908 | 0 | 1'630'908 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Sarana Menarau (N) | 1'084'000 | 1'780'000 | 362'000 | 2'502'000 | 960.00 | 154'912 | 0.96 |
| Sumber Alfaria (N) | 0 | 668'600 | 0 | 668'600 | 2'960.00 | 127'639 | 0.79 |
| Telkom Rg-B (N) | 0 | 2'133'000 | 0 | 2'133'000 | 3'750.00 | 515'879 | 3.21 |
| Tower B Infra (N) | 1'861'237 | 0 | 1'861'237 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Unilever Indones (N) | 390'000 | 166'000 | 0 | 556'000 | 3'740.00 | 134'113 | 0.83 |
| Total Aktien in IDR | | | | | | 1'955'815 | 12.18 |
| Aktien in MXN | | | | | | | |
| America Movil Rg-B (N) | 0 | 280'000 | 280'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| America Movil-L (N) | 0 | 280'000 | 280'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Arca Continental (N) | 0 | 16'322 | 0 | 16'322 | 158.28 | 148'658 | 0.93 |
| Banco Bajio (N) | 0 | 42'314 | 0 | 42'314 | 54.81 | 133'455 | 0.83 |
| Gruma-B (N) | 8'464 | 22'553 | 0 | 31'017 | 298.48 | 532'727 | 3.32 |
| Grupo Aero Pac-B (N) | 0 | 2'337 | 0 | 2'337 | 286.44 | 38'520 | 0.24 |
| Wal-Mart (N) | 72'630 | 102'766 | 0 | 175'396 | 65.76 | 663'699 | 4.13 |
| Total Aktien in MXN | | | | | | 1'517'059 | 9.44 |
| Aktien in MYR | | | | | | | |
| Celcomdigi (R) | 276'336 | 0 | 276'336 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Hartalega Holdings (R) | 118'007 | 0 | 118'007 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Hong Leong Bank (N) | 0 | 83'400 | 0 | 83'400 | 19.50 | 346'371 | 2.16 |
| IHH Healthcare (N) | 0 | 293'000 | 0 | 293'000 | 5.85 | 365'060 | 2.27 |
| Malayan Banking (N) | 0 | 18'100 | 18'100 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| MISC (N) | 218'000 | 29'000 | 135'951 | 111'049 | 7.08 | 167'451 | 1.04 |
| Nestle (M) (N) | 16'000 | 0 | 16'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Petronas Gas (N) | 106'000 | 40'000 | 146'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| PPB Group (N) | 33'000 | 0 | 0 | 33'000 | 15.48 | 108'799 | 0.68 |
| Public Bank Bhd (N) | 0 | 172'000 | 0 | 172'000 | 4.06 | 148'729 | 0.93 |
| Sime Darby (N) | 0 | 403'000 | 0 | 403'000 | 2.21 | 189'687 | 1.18 |
| Total Aktien in MYR | | | | | | 1'326'098 | 8.26 |

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------|---------------|
| Aktien in PLN | | | | | | | |
| Cyfrowy Polsat Br | 8'000 | 0 | 8'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| PZU (B) | 0 | 6'565 | 6'565 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Santander BkL (B) | 0 | 3'177 | 0 | 3'177 | 360.00 | 262'018 | 1.63 |
| Total Aktien in PLN | | | | | | 262'018 | 1.63 |
| Aktien in THB | | | | | | | |
| Advanced InfoVDR (N) | 99'199 | 18'000 | 0 | 117'199 | 228.00 | 733'845 | 4.57 |
| Bangkok DusitVDR (N) | 800'909 | 164'000 | 130'000 | 834'909 | 26.75 | 613'350 | 3.82 |
| BumrungradVDR (N) | 0 | 75'000 | 30'000 | 45'000 | 268.00 | 331'202 | 2.06 |
| JMTetworkVDR (N) | 0 | 43'000 | 43'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Thai Union Grp NVDR (N) | 566'188 | 216'000 | 782'188 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in THB | | | | | | 1'678'396 | 10.45 |
| Aktien in USD | | | | | | | |
| BeiGene Sp ADR (N) | 351 | 0 | 351 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Yum China Holding (N) | 3'562 | 0 | 3'562 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in USD | | | | | | 0 | 0.00 |
| Aktien in ZAR | | | | | | | |
| Aspen Pharmacare (N) | 0 | 16'478 | 0 | 16'478 | 171.82 | 150'414 | 0.94 |
| Clicks Group (N) | 24'411 | 8'654 | 7'000 | 26'065 | 258.65 | 358'163 | 2.23 |
| Spar Group (N) | 40'138 | 0 | 40'138 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Vodacom Group (N) | 65'145 | 45'455 | 0 | 110'600 | 105.76 | 621'422 | 3.87 |
| Total Aktien in ZAR | | | | | | 1'129'999 | 7.04 |
| Total Aktien | | | | | | 14'269'393 | 88.84 |
| Bezugsrechte | | | | | | | |
| Bezugsrechte in THB | | | | | | | |
| Thai Union rights | 0 | 16'054 | 16'054 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Bezugsrechte in THB | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Bezugsrechte | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 14'269'393 | 88.84 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 14'848'376 | 92.44 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Fonds | | | | | | | |
| Fonds in USD | | | | | | | |
| iShares MSCI India UCITS ETF | 180'196 | 41'174 | 59'240 | 162'130 | 7.70 | 1'247'752 | 7.77 |
| Total Fonds in USD | | | | | | 1'247'752 | 7.77 |
| Total Fonds | | | | | | 1'247'752 | 7.77 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 1'247'752 | 7.77 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | 1'247'752 | 7.77 |
| Bankguthaben | | | | | | 21'125 | 0.13 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 14'793 | 0.09 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 16'132'046 | 100.43 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -69'755 | -0.43 |
| Nettovermögen | | | | | | 16'062'291 | 100.00 |

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

ESG-Informationen (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900N90IO6BTV4CX14

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Ausserdem musste das Teilfondsportfolio Unternehmen ausschliessen, welche ein MSCI ESG Rating von "CCC" und "B" haben. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 30.09.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

30.09.2023

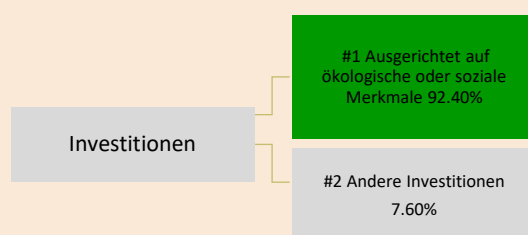
| Grösste Investition | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------|-------------------|-------------------------|-----------|
| iShares MSCI India UCITS ETF | Finanzwesen | 7.77 | Irland |
| Advanced InfoVDR (N) | Finanzwesen | 4.57 | Thailand |
| Agricul Bk China-A- (N) | Finanzwesen | 4.36 | China |
| CYangtze Power-A- (N) | Versorgungswesen | 4.30 | China |
| Vodacom Group (N) | Telekommunikation | 3.87 | Südafrika |
| Bangkok DusitVDR (N) | Versorgungswesen | 3.82 | Thailand |
| China Resources (N) | Finanzwesen | 3.74 | Hongkong |
| Bank of China -H- (N) | Finanzwesen | 3.60 | Hongkong |
| Hellenic Telecom (N) | Telekommunikation | 3.58 | USA |
| Bk of Comm -A- (N) | Finanzwesen | 3.24 | China |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus ?

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



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

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

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

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

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

Finanzwesen, Versorgungswesen, Telekommunikation

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



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

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

Ja

In fossiles Gas

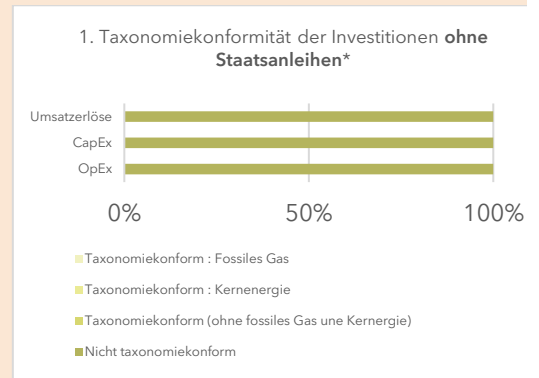
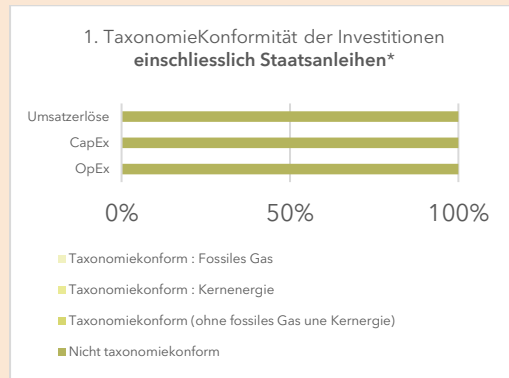
In Kernenergie

Nein

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

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

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



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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

Vermögensrechnung per 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

(in EUR)

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 15'942.09 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 31'361'016.81 |
| Genussscheine | 1'473'263.70 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 34'193.82 |
| Forderungen aus Zinsen | 2.23 |
| Gesamtvermögen | 32'884'418.65 |
| Verbindlichkeiten | -92'558.26 |
| Gesamtverbindlichkeiten | -92'558.26 |
| Nettovermögen | 32'791'860.39 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 9'639'577.78 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 7'134'233.54 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 16'018'049.07 |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse EUR B | 4'343.078 |
| Anteilklasse EUR BI | 7'453.158 |
| Anteilklasse EUR IM | 13'136.942 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR B | EUR 2'219.53 |
| Anteilklasse EUR BI | EUR 957.21 |
| Anteilklasse EUR IM | EUR 1'219.31 |

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

| VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe | (in EUR) |
|--|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 3'296.89 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 933.37 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 671.92 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 1'691.60 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 1'083'847.55 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 307'134.19 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 225'167.55 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 551'545.81 |
| Sonstige Erträge | 18'992.52 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 5'492.26 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 4'046.65 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 9'453.61 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 13'050.94 |
| - davon Anteilklasse EUR B | -0.86 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 989.98 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 12'061.82 |
| Total Erträge | 1'119'187.90 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 313'558.96 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 230'876.10 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 574'752.84 |
| Verwaltungsvergütung | 32'163.30 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 15'415.39 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 7'541.98 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 9'205.93 |
| Anlageberatervergütung | 94'200.20 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 26'708.33 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 19'609.46 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 47'882.41 |

| | |
|---|--------------------|
| Portfolio Management Gebühr | 121'111.52 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 61'661.67 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 22'626.02 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 36'823.83 |
| Verwahrstellenvergütung | 41'036.47 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 15'412.28 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 9'050.41 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 16'573.78 |
| Vertriebsstellenvergütung | 14'574.62 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 4'125.80 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 3'047.28 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 7'401.54 |
| Prüfungskosten | 10'008.26 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 2'841.59 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 2'085.41 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 5'081.26 |
| Sonstige Aufwendungen | 10'597.00 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 3'000.82 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 2'188.70 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 5'407.48 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 77'432.40 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 7'613.77 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 6'669.01 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 63'149.62 |
| Total Aufwendungen | 401'123.77 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 136'779.65 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 72'818.27 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 191'525.85 |
| Nettoerfolg | 718'064.13 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 176'779.31 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 158'057.83 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 383'226.99 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | -508'682.17 |
| - davon Anteilklasse EUR B | -136'711.72 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | -102'759.88 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | -269'210.57 |

| | |
|---|---------------------|
| Realisierter Erfolg | 209'381.96 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 40'067.59 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 55'297.95 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 114'016.42 |
| | |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 3'822'446.13 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 990'834.84 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 796'341.74 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 2'035'269.55 |
| | |
| Gesamterfolg | 4'031'828.09 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 1'030'902.43 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 851'639.69 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 2'149'285.97 |

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

(in EUR)

| | |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 718'064.13 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 176'779.31 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 158'057.83 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 383'226.99 |
| | |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 0.00 |
| | |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 0.00 |
| | |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 0.00 |
| | |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 718'064.13 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 176'779.31 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 158'057.83 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 383'226.99 |
| | |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 0.00 |
| | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 718'064.13 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 176'779.31 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 158'057.83 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 383'226.99 |
| | |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 0.00 |

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

(in EUR)

Nettovermögen

| | |
|-----------------------|---------------|
| 30.09.2021 | 41'459'831.57 |
| - Anteilklasse EUR B | 13'107'333.42 |
| - Anteilklasse EUR BI | 9'877'274.00 |
| - Anteilklasse EUR IM | 18'475'224.15 |
| 30.09.2022 | 34'516'743.44 |
| - Anteilklasse EUR B | 9'961'872.26 |
| - Anteilklasse EUR BI | 7'749'301.55 |
| - Anteilklasse EUR IM | 16'805'569.63 |
| 30.09.2023 | 32'791'860.39 |
| - Anteilklasse EUR B | 9'639'577.78 |
| - Anteilklasse EUR BI | 7'134'233.54 |
| - Anteilklasse EUR IM | 16'018'049.07 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-----------------------|------------|
| 30.09.2021 | |
| - Anteilklasse EUR B | 5'465.878 |
| - Anteilklasse EUR BI | 9'622.331 |
| - Anteilklasse EUR IM | 14'180.146 |
| 30.09.2022 | |
| - Anteilklasse EUR B | 4'973.878 |
| - Anteilklasse EUR BI | 9'005.854 |
| - Anteilklasse EUR IM | 15'359.610 |
| 30.09.2023 | |
| - Anteilklasse EUR B | 4'343.078 |
| - Anteilklasse EUR BI | 7'453.158 |
| - Anteilklasse EUR IM | 13'136.942 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-----------------------|----------|
| 30.09.2021 | |
| - Anteilklasse EUR B | 2'398.03 |
| - Anteilklasse EUR BI | 1'026.49 |
| - Anteilklasse EUR IM | 1'302.89 |
| 30.09.2022 | |
| - Anteilklasse EUR B | 2'002.84 |
| - Anteilklasse EUR BI | 860.47 |
| - Anteilklasse EUR IM | 1'094.14 |
| 30.09.2023 | |
| - Anteilklasse EUR B | 2'219.53 |
| - Anteilklasse EUR BI | 957.21 |
| - Anteilklasse EUR IM | 1'219.31 |

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

(in EUR)

| | |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 34'516'743.44 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 9'961'872.26 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 7'749'301.55 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 16'805'569.63 |
| Ausschüttungen | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 0.00 |
| Mittelveränderung aus Anteilsausgaben | 3'093'691.84 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 4'759.56 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 424'732.36 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 2'664'199.92 |
| Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen | -8'914'784.44 |
| - davon Anteilklasse EUR B | -1'365'571.10 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | -1'897'119.09 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | -5'652'094.25 |
| Ertragsausgleich | 64'381.46 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 7'614.63 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 5'679.03 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 51'087.80 |
| Gesamterfolg | 4'031'828.09 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 1'030'902.43 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 851'639.69 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 2'149'285.97 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 32'791'860.39 |
| - davon Anteilklasse EUR B | 9'639'577.78 |
| - davon Anteilklasse EUR BI | 7'134'233.54 |
| - davon Anteilklasse EUR IM | 16'018'049.07 |

Anteile im Umlauf

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

| | |
|-----------------------|------------|
| - Anteilklasse EUR B | 4'973.878 |
| - Anteilklasse EUR BI | 9'005.854 |
| - Anteilklasse EUR IM | 15'359.610 |

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|-----------------------|-----------|
| - Anteilklasse EUR B | 2.186 |
| - Anteilklasse EUR BI | 434.000 |
| - Anteilklasse EUR IM | 2'283.505 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|-----------------------|------------|
| - Anteilklasse EUR B | -632.986 |
| - Anteilklasse EUR BI | -1'986.696 |
| - Anteilklasse EUR IM | -4'506.173 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|-----------------------|------------|
| - Anteilklasse EUR B | 4'343.078 |
| - Anteilklasse EUR BI | 7'453.158 |
| - Anteilklasse EUR IM | 13'136.942 |

Vermögensinventar per 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|----------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| Anrechte | | | | | | | |
| Anrechte in EUR | | | | | | | |
| Anrechte Shell PLC Anr. 2023 | 0 | 14'400 | 14'400 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Anrechte in EUR | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Anrechte | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | 0 | 0.00 |
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in CHF | | | | | | | |
| Barry Callebaut (N) | 331 | 0 | 68 | 263 | 1'458.00 | 395'926 | 1.21 |
| Givaudan (N) | 181 | 29 | 39 | 171 | 2'994.00 | 528'626 | 1.61 |
| Kuehne+Nagel Int (N) | 2'252 | 587 | 250 | 2'589 | 261.00 | 697'707 | 2.13 |
| Logitech Intl (N) | 7'130 | 0 | 7'130 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Nestle (N) | 5'830 | 2'568 | 936 | 7'462 | 103.74 | 799'285 | 2.44 |
| Novartis (N) | 0 | 4'268 | 0 | 4'268 | 93.87 | 413'668 | 1.26 |
| SPS (N) | 6'387 | 0 | 243 | 6'144 | 83.95 | 532'565 | 1.62 |
| Swisscom (N) | 1'425 | 240 | 200 | 1'465 | 544.20 | 823'183 | 2.51 |
| The Swatch Grp (I) | 900 | 1'900 | 597 | 2'203 | 235.40 | 535'453 | 1.63 |
| The Swatch Grp (N) | 0 | 2'598 | 0 | 2'598 | 44.85 | 120'310 | 0.37 |
| Total Aktien in CHF | | | | | | 4'846'722 | 14.78 |
| Aktien in DKK | | | | | | | |
| Chr. Hansen Holding (B) | 8'395 | 2'189 | 3'082 | 7'502 | 432.40 | 435'030 | 1.33 |
| Coloplast -B- (N) | 2'454 | 0 | 2'454 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Novo Nord Br/Rg-B (B) | 0 | 6'230 | 0 | 6'230 | 643.90 | 537'975 | 1.64 |
| Novo Nordisk -B- (R) | 0 | 7'078 | 7'078 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in DKK | | | | | | 973'005 | 2.97 |
| Aktien in EUR | | | | | | | |
| Alstom (P) | 21'646 | 0 | 21'646 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Arkema (P) | 1'456 | 0 | 0 | 1'456 | 93.56 | 136'223 | 0.42 |
| Beiersdorf (I) | 6'536 | 1'554 | 2'070 | 6'020 | 122.15 | 735'343 | 2.24 |
| bioMerieux (P) | 1'755 | 0 | 0 | 1'755 | 91.82 | 161'144 | 0.49 |
| Caixabank (B) | 251'863 | 32'215 | 126'114 | 157'964 | 3.79 | 598'052 | 1.82 |
| Danone (P) | 4'208 | 0 | 4'208 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| DiaSoriS.p.A. | 4'303 | 0 | 2'281 | 2'022 | 86.42 | 174'741 | 0.53 |
| Dt Lufthansa (N) | 27'118 | 7'285 | 0 | 34'403 | 7.51 | 258'229 | 0.79 |
| EDF (P) | 49'789 | 0 | 49'789 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Elisa-A (N) | 12'595 | 0 | 1'301 | 11'294 | 43.89 | 495'694 | 1.51 |
| Euronext Br Rg (B) | 8'500 | 0 | 825 | 7'675 | 66.00 | 506'550 | 1.54 |
| Henkel (I) | 0 | 4'723 | 0 | 4'723 | 59.72 | 282'058 | 0.86 |
| Intesa Sanpaolo (N) | 201'897 | 0 | 201'897 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| INWIT (N) | 22'707 | 0 | 10'567 | 12'140 | 11.27 | 136'757 | 0.42 |
| Jeronimo Martins (N) | 30'820 | 0 | 17'702 | 13'118 | 21.26 | 278'889 | 0.85 |
| KBC Gr (P) | 8'111 | 3'707 | 2'505 | 9'313 | 59.14 | 550'771 | 1.68 |
| Kerry Grp-A- (N) | 4'543 | 0 | 1'766 | 2'777 | 79.18 | 219'883 | 0.67 |
| Kon Ah Del Br Rg (B) | 21'441 | 3'306 | 0 | 24'747 | 28.52 | 705'784 | 2.15 |
| Kone-B (N) | 9'468 | 1'770 | 1'742 | 9'496 | 39.92 | 379'080 | 1.16 |

| | Anfangsbestand | | Endbestand | | | Kurswert | % des |
|----------------------------|----------------|--------------------|-----------------------|------------|--------|-------------------|--------------|
| | 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | 30.09.2023 | Kurs | in EUR | NAV |
| Koninkl KPBr Rg (B) | 220'115 | 21'287 | 18'976 | 222'426 | 3.12 | 693'747 | 2.12 |
| LEG Immobilien (N) | 7'135 | 4'146 | 11'281 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| LVMH (P) | 0 | 650 | 0 | 650 | 716.40 | 465'660 | 1.42 |
| Michelin (N) | 22'320 | 0 | 0 | 22'320 | 29.07 | 648'842 | 1.98 |
| MTU Aero Engin (N) | 3'008 | 1'282 | 1'000 | 3'290 | 171.75 | 565'058 | 1.72 |
| Orion-B (N) | 12'360 | 4'485 | 6'357 | 10'488 | 37.22 | 390'363 | 1.19 |
| Pernod Ricard (P) | 0 | 3'090 | 0 | 3'090 | 157.85 | 487'757 | 1.49 |
| Qiagen (N) | 14'262 | 0 | 1'107 | 13'155 | 38.27 | 503'442 | 1.54 |
| Sanofi (P) | 7'331 | 0 | 400 | 6'931 | 101.48 | 703'358 | 2.14 |
| SAP (I) | 0 | 1'127 | 0 | 1'127 | 122.82 | 138'418 | 0.42 |
| SEB (P) | 2'000 | 0 | 0 | 2'000 | 88.65 | 177'300 | 0.54 |
| Shell (N) | 0 | 14'400 | 2'075 | 12'325 | 30.51 | 375'974 | 1.15 |
| Snam (N) | 114'659 | 0 | 114'659 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Telefonica Dt H (N) | 262'693 | 0 | 177'325 | 85'368 | 1.70 | 144'699 | 0.44 |
| TotalEnergies (P) | 0 | 3'514 | 784 | 2'730 | 62.31 | 170'106 | 0.52 |
| UBISOFT Entertain. (P) | 4'331 | 0 | 4'331 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Upm-Kymmene Corp (N) | 5'000 | 1'515 | 0 | 6'515 | 32.47 | 211'542 | 0.65 |
| Vivendi (P) | 0 | 65'894 | 65'894 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Vonovia (N) | 9'194 | 0 | 9'194 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Waertsilae (N) | 14'128 | 0 | 14'128 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Wolters Kluw Br R (B) | 6'380 | 843 | 883 | 6'340 | 114.65 | 726'881 | 2.22 |
| Total Aktien in EUR | | | | | | 12'022'344 | 36.66 |
| Aktien in GBP | | | | | | | |
| Antofagasta (N) | 12'397 | 20'910 | 33'307 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| AstraZeneca (N) | 4'759 | 0 | 0 | 4'759 | 111.02 | 609'137 | 1.86 |
| BAE Systems (N) | 0 | 57'935 | 2'441 | 55'494 | 9.98 | 638'392 | 1.95 |
| Barclays (N) | 311'400 | 64'740 | 103'940 | 272'200 | 1.59 | 498'792 | 1.52 |
| Diageo (N) | 15'464 | 0 | 1'099 | 14'365 | 30.34 | 502'481 | 1.53 |
| EVRAZ (N) | 118'012 | 1 | 1 | 118'012 | 0.81 | 110'057 | 0.34 |
| GSK (N) | 35'412 | 0 | 4'357 | 31'055 | 14.92 | 534'193 | 1.63 |
| Halma (N) | 6'324 | 0 | 1'664 | 4'660 | 19.39 | 104'148 | 0.32 |
| Hikma Pharm (N) | 0 | 26'225 | 13'788 | 12'437 | 20.88 | 299'395 | 0.91 |
| HSBC Holding (N) | 103'114 | 17'750 | 22'510 | 98'354 | 6.45 | 731'278 | 2.23 |
| JD Sports Fsn (N) | 381'266 | 0 | 381'266 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Land Sec REIT (N) | 70'887 | 0 | 11'357 | 59'530 | 5.90 | 404'798 | 1.23 |
| Lloyds Banking G (N) | 676'423 | 0 | 0 | 676'423 | 0.44 | 346'024 | 1.06 |
| LSE Group (N) | 7'000 | 0 | 0 | 7'000 | 82.34 | 664'518 | 2.03 |
| Natl Grid (N) | 59'912 | 3'866 | 3'782 | 59'996 | 9.80 | 677'870 | 2.07 |
| NatWest Grp (N) | 252'022 | 42'063 | 103'793 | 190'292 | 2.36 | 517'104 | 1.58 |
| Raspadskaya (N) | 0 | 0 | 50'219 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Reckitt Benck Gr (N) | 0 | 8'302 | 0 | 8'302 | 57.94 | 554'574 | 1.69 |
| Rio Tinto (N) | 9'021 | 7'208 | 6'259 | 9'970 | 51.74 | 594'730 | 1.81 |
| Rolls-Royce Holding (N) | 538'874 | 0 | 538'874 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| J Sainsbury | 193'612 | 0 | 70'841 | 122'771 | 2.53 | 357'825 | 1.09 |
| Segro (REIT) (N) | 42'764 | 0 | 42'764 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Severn Trent (N) | 17'235 | 0 | 0 | 17'235 | 23.65 | 469'938 | 1.43 |
| Unilever (N) | 10'903 | 1'899 | 2'246 | 10'556 | 40.62 | 494'353 | 1.51 |
| Total Aktien in GBP | | | | | | 9'109'608 | 27.78 |
| Aktien in NOK | | | | | | | |
| Gjensidige Forsi (N) | 17'762 | 0 | 2'159 | 15'603 | 157.50 | 218'143 | 0.67 |
| Mowi (N) | 33'172 | 12'683 | 45'855 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Orkla (N) | 78'452 | 6'066 | 12'243 | 72'275 | 79.98 | 513'123 | 1.56 |
| Telenor (N) | 48'825 | 10'947 | 10'457 | 49'315 | 121.50 | 531'873 | 1.62 |
| Yaranternational (B) | 6'053 | 585 | 537 | 6'101 | 405.30 | 219'498 | 0.67 |
| Total Aktien in NOK | | | | | | 1'482'637 | 4.52 |

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|--------------------|---------------|
| Aktien in RUB | | | | | | | |
| Raspadskaya (N) | 50'219 | 0 | 0 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in RUB | | | | | | 0 | 0.00 |
| Aktien in SEK | | | | | | | |
| Embracer Grp Rg-B (N) | 80'797 | 0 | 80'797 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Ericsson-B (N) | 69'435 | 38'279 | 0 | 107'714 | 53.33 | 499'427 | 1.52 |
| Essity Aktie-B (N) | 24'187 | 4'538 | 4'672 | 24'053 | 235.90 | 493'316 | 1.50 |
| Husqvarna -B- (N) | 79'085 | 11'386 | 90'471 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Lundberg -B- (N) | 3'703 | 0 | 3'703 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Sv Handbk Rg-A (N) | 68'891 | 0 | 0 | 68'891 | 97.56 | 584'335 | 1.78 |
| Svenska Cellulo -B- (N) | 13'372 | 0 | 0 | 13'372 | 149.95 | 174'329 | 0.53 |
| Swedbank -A- (N) | 40'647 | 1'850 | 0 | 42'497 | 201.30 | 743'755 | 2.27 |
| Tele2 -B- (N) | 16'670 | 0 | 0 | 16'670 | 83.68 | 121'279 | 0.37 |
| Telia Company (N) | 158'112 | 0 | 0 | 158'112 | 22.57 | 310'259 | 0.95 |
| Total Aktien in SEK | | | | | | 2'926'701 | 8.93 |
| Total Aktien | | | | | | 31'361'017 | 95.64 |
| Anrechte | | | | | | | |
| Anrechte in EUR | | | | | | | |
| Anrechte Wolters Kluwer N.V. 2023 | 0 | 7'223 | 7'223 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Right Wolters Kluwer N.V. 2023 | 0 | 6'886 | 6'886 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Anrechte in EUR | | | | | | 0 | 0.00 |
| Anrechte in USD | | | | | | | |
| Anrechte Shell PLC 2023 für Aktien Shell (DRIP) | 0 | 14'400 | 14'400 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Right Shell PLC 2023 | 0 | 14'400 | 14'400 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Anrechte in USD | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Anrechte | | | | | | 0 | 0.00 |
| Genussscheine | | | | | | | |
| Genussscheine in CHF | | | | | | | |
| Lindt&Spruengli PS | 27 | 0 | 0 | 27 | 10'190.00 | 284'078 | 0.87 |
| Roche Holding G | 1'967 | 703 | 308 | 2'362 | 250.45 | 610'803 | 1.86 |
| Schindler Holding PS | 639 | 2'722 | 300 | 3'061 | 183.00 | 578'382 | 1.76 |
| Total Genussscheine in CHF | | | | | | 1'473'264 | 4.49 |
| Total Genussscheine | | | | | | 1'473'264 | 4.49 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 32'834'281 | 100.13 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 32'834'281 | 100.13 |
| Bankguthaben | | | | | | 15'942 | 0.05 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 34'196 | 0.10 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 32'884'419 | 100.28 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -92'558 | -0.28 |
| Nettovermögen | | | | | | 32'791'860 | 100.00 |

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Art der Wertpapierleihe | Principal-Geschäft |
| Kommissionen aus der Wertpapierleihe | 1'670.74 |
| Wert der ausgeliehenen Wertpapiere | 0.00 |

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

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

ESG-Informationen (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900G85QLYED89A957

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Ausserdem musste das Teilfondsportfolio Unternehmen ausschliessen, welche ein MSCI ESG Rating von "CCC" und "B" haben. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 30.09.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

30.09.2023

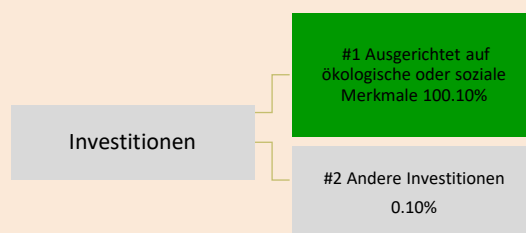
| Grösste Investition | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------|
| Swedbank -A- (N) | Finanzwesen | 2.27 | Schweden |
| Beiersdorf (I) | Konsumgüterwesen | 2.24 | Deutschland |
| HSBC Holding (N) | Finanzwesen | 2.23 | Großbritannien |
| Kon Ah Del Br Rg (B) | Konsumgüterwesen | 2.15 | Niederlande |
| Swisscom (N) | Telekommunikation | 2.51 | Schweiz |
| Nestle (N) | Konsumgüterwesen | 2.44 | Schweiz |
| Kuehne+Nagel Int (N) | Logistikwesen | 2.13 | Schweiz |
| Koninkl KPBr Rg (B) | Telekommunikation | 2.12 | Niederlande |
| AstraZeneca (N) | Pharmawesen | 1.86 | Großbritannien |
| Rio Tinto (N) | Rohstoffwesen | 1.81 | Großbritannien |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus ?

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



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

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

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

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

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

Finanzwesen, Konsumgüter, Logistik, Telekommunikation, Pharma, Rohstoffe

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



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

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

Ja

In fossiles Gas

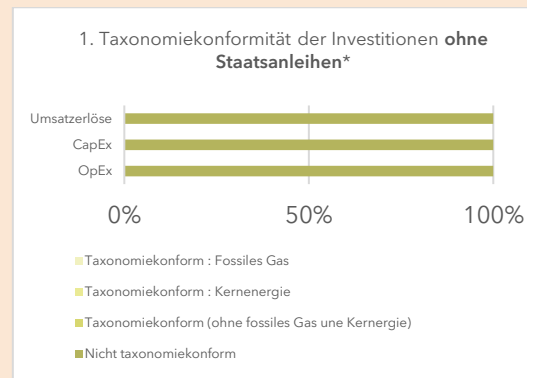
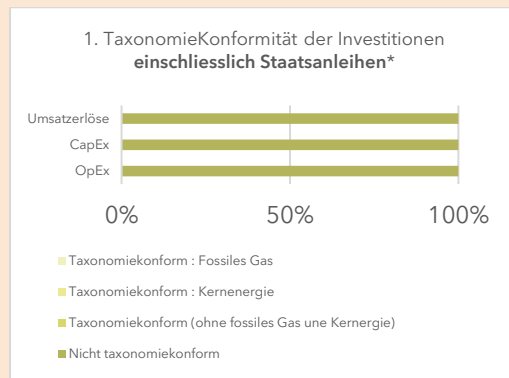
In Kernenergie

Nein

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

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

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



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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

Vermögensrechnung per 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

(in CHF)

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 471'894.59 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 39'286'514.00 |
| Genussscheine | 7'476'050.25 |
| Gesamtvermögen | 47'234'458.84 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -119'713.78 |
| | |
| Nettovermögen | 47'114'745.06 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 14'576'123.18 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 7'281'313.00 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 25'257'308.88 |
| | |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse CHF B | 5'180.210 |
| Anteilklasse CHF BI | 6'406.151 |
| Anteilklasse CHF IM | 20'265.800 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse CHF B | CHF 2'813.81 |
| Anteilklasse CHF BI | CHF 1'136.61 |
| Anteilklasse CHF IM | CHF 1'246.30 |

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

(in CHF)

| | |
|--|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 1'524.10 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 482.15 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 231.98 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 809.97 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 1'114'093.82 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 355'289.32 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 167'358.16 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 591'446.34 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 27'174.90 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 1'130.87 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 5'998.78 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 20'045.25 |
| Total Erträge | 1'142'792.82 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 356'902.34 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 173'588.92 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 612'301.56 |
| Verwaltungsvergütung | 42'779.65 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 22'713.79 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 7'301.03 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 12'764.83 |
| Anlageberatervergütung | 124'730.66 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 39'353.41 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 18'983.47 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 66'393.78 |
| Portfolio Management Gebühr | 163'817.98 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 90'855.32 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 21'903.27 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 51'059.39 |

| | |
|---|---------------------|
| Verwahrstellenvergütung | 54'451.86 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 22'709.35 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 8'761.42 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 22'981.09 |
| Vertriebsstellenvergütung | 13'571.85 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 4'280.89 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 2'065.83 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 7'225.13 |
| Prüfungskosten | 9'693.00 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 3'057.47 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 1'475.36 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 5'160.17 |
| Sonstige Aufwendungen | 11'881.68 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 3'734.98 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 1'803.36 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 6'343.34 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 24'377.32 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 7'036.30 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 1'929.04 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 15'411.98 |
| Total Aufwendungen | 445'304.00 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 193'741.51 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 64'222.78 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 187'339.71 |
| Nettoerfolg | 697'488.82 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 163'160.83 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 109'366.14 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 424'961.85 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 1'008'542.06 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 320'396.95 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 153'395.31 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 534'749.80 |
| Realisierter Erfolg | 1'706'030.88 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 483'557.78 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 262'761.45 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 959'711.65 |

| | |
|---|-------------------------|
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 2'310'214.16 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 708'071.05 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 346'133.53 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 1'256'009.58 |
| Gesamterfolg | 4'016'245.04 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 1'191'628.83 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 608'894.98 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 2'215'721.23 |

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

(in CHF)

| | |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 697'488.82 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 163'160.83 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 109'366.14 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 424'961.85 |
| | |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 0.00 |
| | |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 0.00 |
| | |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 0.00 |
| | |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 697'488.82 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 163'160.83 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 109'366.14 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 424'961.85 |
| | |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 0.00 |
| | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 697'488.82 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 163'160.83 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 109'366.14 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 424'961.85 |
| | |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 0.00 |

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

(in CHF)

Nettovermögen

| | |
|-----------------------|---------------|
| 30.09.2021 | 55'106'509.70 |
| - Anteilklasse CHF B | 19'394'662.43 |
| - Anteilklasse CHF BI | 7'963'875.83 |
| - Anteilklasse CHF IM | 27'747'971.44 |
| 30.09.2022 | 44'354'442.52 |
| - Anteilklasse CHF B | 13'887'626.89 |
| - Anteilklasse CHF BI | 6'845'943.80 |
| - Anteilklasse CHF IM | 23'620'871.83 |
| 30.09.2023 | 47'114'745.06 |
| - Anteilklasse CHF B | 14'576'123.18 |
| - Anteilklasse CHF BI | 7'281'313.00 |
| - Anteilklasse CHF IM | 25'257'308.88 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-----------------------|------------|
| 30.09.2021 | |
| - Anteilklasse CHF B | 6'115.766 |
| - Anteilklasse CHF BI | 6'263.526 |
| - Anteilklasse CHF IM | 19'974.717 |
| 30.09.2022 | |
| - Anteilklasse CHF B | 5'358.210 |
| - Anteilklasse CHF BI | 6'563.893 |
| - Anteilklasse CHF IM | 20'691.700 |
| 30.09.2023 | |
| - Anteilklasse CHF B | 5'180.210 |
| - Anteilklasse CHF BI | 6'406.151 |
| - Anteilklasse CHF IM | 20'265.800 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-----------------------|----------|
| 30.09.2021 | |
| - Anteilklasse CHF B | 3'171.26 |
| - Anteilklasse CHF BI | 1'271.47 |
| - Anteilklasse CHF IM | 1'389.15 |
| 30.09.2022 | |
| - Anteilklasse CHF B | 2'591.84 |
| - Anteilklasse CHF BI | 1'042.97 |
| - Anteilklasse CHF IM | 1'141.56 |
| 30.09.2023 | |
| - Anteilklasse CHF B | 2'813.81 |
| - Anteilklasse CHF BI | 1'136.61 |
| - Anteilklasse CHF IM | 1'246.30 |

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

(in CHF)

| | |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 44'354'442.52 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 13'887'626.89 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 6'845'943.80 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 23'620'871.83 |
| Ausschüttungen | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 0.00 |
| Mittelveränderung aus Anteilsausgaben | 2'913'898.34 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 416'313.50 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 436'672.71 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 2'060'912.13 |
| Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen | -4'167'043.26 |
| - davon Anteilklasse CHF B | -925'351.47 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | -606'128.75 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | -2'635'563.04 |
| Ertragsausgleich | -2'797.58 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 5'905.43 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | -4'069.74 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | -4'633.27 |
| Gesamterfolg | 4'016'245.04 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 1'191'628.83 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 608'894.98 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 2'215'721.23 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 47'114'745.06 |
| - davon Anteilklasse CHF B | 14'576'123.18 |
| - davon Anteilklasse CHF BI | 7'281'313.00 |
| - davon Anteilklasse CHF IM | 25'257'308.88 |

Anteile im Umlauf

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

| | |
|-----------------------|------------|
| - Anteilklasse CHF B | 5'358.210 |
| - Anteilklasse CHF BI | 6'563.893 |
| - Anteilklasse CHF IM | 20'691.700 |

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|-----------------------|-----------|
| - Anteilklasse CHF B | 146.000 |
| - Anteilklasse CHF BI | 372.000 |
| - Anteilklasse CHF IM | 1'676.000 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|-----------------------|------------|
| - Anteilklasse CHF B | -324.000 |
| - Anteilklasse CHF BI | -529.742 |
| - Anteilklasse CHF IM | -2'101.900 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|-----------------------|------------|
| - Anteilklasse CHF B | 5'180.210 |
| - Anteilklasse CHF BI | 6'406.151 |
| - Anteilklasse CHF IM | 20'265.800 |

Vermögensinventar per 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|----------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in CHF | | | | | | | |
| ABB (N) | 0 | 24'016 | 0 | 24'016 | 32.80 | 787'725 | 1.67 |
| Adecco Group (N) | 0 | 4'126 | 0 | 4'126 | 37.76 | 155'798 | 0.33 |
| Allreal Holding (N) | 2'312 | 4'153 | 0 | 6'465 | 146.00 | 943'890 | 2.00 |
| ALSO Holding (N) | 0 | 760 | 0 | 760 | 230.50 | 175'180 | 0.37 |
| BACHEM HLDG (N) | 3'460 | 0 | 3'460 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Baloise Holding (N) | 11'076 | 2'313 | 531 | 12'858 | 132.90 | 1'708'828 | 3.63 |
| Barry Callebaut (N) | 1'168 | 94 | 469 | 793 | 1'458.00 | 1'156'194 | 2.45 |
| BC Vaudoise (N) | 4'205 | 14'143 | 878 | 17'470 | 96.05 | 1'677'994 | 3.56 |
| BELIMO Holding (N) | 0 | 291 | 0 | 291 | 435.80 | 126'818 | 0.27 |
| Bossard Holding (N) | 0 | 604 | 0 | 604 | 201.00 | 121'404 | 0.26 |
| Bucher Industries (N) | 1'000 | 0 | 652 | 348 | 350.60 | 122'009 | 0.26 |
| Burckhardt Compre (N) | 0 | 259 | 0 | 259 | 499.50 | 129'371 | 0.27 |
| Cembra Money Bk (N) | 0 | 1'867 | 0 | 1'867 | 62.30 | 116'314 | 0.25 |
| CieFinRichemont (N) | 10'687 | 10'210 | 10'687 | 10'210 | 112.00 | 1'143'520 | 2.43 |
| Clariant (N) | 0 | 9'094 | 0 | 9'094 | 14.50 | 131'863 | 0.28 |
| Daetwyler Holding (I) | 1'260 | 0 | 533 | 727 | 175.60 | 127'661 | 0.27 |
| DKSH Holding (N) | 5'808 | 341 | 0 | 6'149 | 62.05 | 381'545 | 0.81 |
| dormakaba Holding (N) | 489 | 62 | 0 | 551 | 451.00 | 248'501 | 0.53 |
| Emmi (N) | 326 | 31 | 0 | 357 | 864.00 | 308'448 | 0.65 |
| EMS-CHEM HLDG (N) | 0 | 206 | 0 | 206 | 623.00 | 128'338 | 0.27 |
| Flughafen Zuerich (N) | 0 | 1'883 | 300 | 1'583 | 174.80 | 276'708 | 0.59 |
| Forbo Holding (N) | 116 | 0 | 116 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Galenica (N) | 0 | 29'132 | 1'914 | 27'218 | 67.75 | 1'844'020 | 3.91 |
| Geberit (N) | 4'416 | 474 | 1'156 | 3'734 | 459.00 | 1'713'906 | 3.64 |
| Georg Fischer (N) | 0 | 2'226 | 0 | 2'226 | 51.65 | 114'973 | 0.24 |
| Givaudan (N) | 664 | 70 | 39 | 695 | 2'994.00 | 2'080'830 | 4.42 |
| Helvetia Holding (N) | 7'566 | 187 | 0 | 7'753 | 128.40 | 995'485 | 2.11 |
| Holcim (N) | 0 | 2'653 | 0 | 2'653 | 58.78 | 155'943 | 0.33 |
| Huber + Suhner (N) | 0 | 1'670 | 1'670 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Idorsia (N) | 47'871 | 6'925 | 54'796 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| INFICOHLDG (N) | 147 | 0 | 147 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Julius Baer Grp (N) | 0 | 2'384 | 0 | 2'384 | 58.86 | 140'322 | 0.30 |
| Komax Holding (N) | 0 | 692 | 0 | 692 | 211.00 | 146'012 | 0.31 |
| Kuehne+Nagel Int (N) | 9'055 | 1'000 | 1'990 | 8'065 | 261.00 | 2'104'965 | 4.47 |
| LandisGyr Gr (N) | 0 | 2'123 | 0 | 2'123 | 66.30 | 140'755 | 0.30 |
| Logitech Intl (N) | 17'551 | 0 | 17'551 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Lonza Grp (N) | 0 | 660 | 0 | 660 | 425.60 | 280'896 | 0.60 |
| Mobimo Holding (N) | 543 | 118 | 0 | 661 | 245.50 | 162'276 | 0.34 |
| Nestle (N) | 40'474 | 1'039 | 1'779 | 39'734 | 103.74 | 4'122'005 | 8.75 |
| Novartis (N) | 58'110 | 6'715 | 19'581 | 45'244 | 93.87 | 4'247'054 | 9.01 |
| OC Oerlikon (N) | 0 | 23'082 | 0 | 23'082 | 3.89 | 89'835 | 0.19 |
| Part Grp Holding (N) | 0 | 156 | 156 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| PSP Swiss Propert (N) | 7'445 | 548 | 814 | 7'179 | 108.20 | 776'768 | 1.65 |
| SFS Group (N) | 2'790 | 0 | 1'459 | 1'331 | 100.20 | 133'366 | 0.28 |
| SGS (N) | 0 | 23'920 | 0 | 23'920 | 77.02 | 1'842'318 | 3.91 |
| SGS (N) (vieux) | 914 | 45 | 959 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Siegfried Hldg | 999 | 0 | 0 | 999 | 784.50 | 783'716 | 1.66 |
| Sika (N) | 0 | 1'345 | 0 | 1'345 | 233.10 | 313'520 | 0.67 |

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|--------------------|---------------|
| Sonova Holding (N) | 3'739 | 2'097 | 5'239 | 597 | 217.70 | 129'967 | 0.28 |
| SPS (N) | 18'748 | 0 | 7'097 | 11'651 | 83.95 | 978'101 | 2.08 |
| Sulzer (N) | 0 | 1'832 | 0 | 1'832 | 87.65 | 160'575 | 0.34 |
| Swiss Life Holding (N) | 0 | 269 | 0 | 269 | 571.60 | 153'760 | 0.33 |
| Swiss Re (N) | 0 | 1'553 | 0 | 1'553 | 94.32 | 146'479 | 0.31 |
| Swisscom (N) | 4'195 | 351 | 1'180 | 3'366 | 544.20 | 1'831'777 | 3.89 |
| Tecan Grp (N) | 2'141 | 432 | 2'141 | 432 | 309.20 | 133'574 | 0.28 |
| The Swatch Grp (I) | 0 | 1'030 | 584 | 446 | 235.40 | 104'988 | 0.22 |
| UBS Group (N) | 160'153 | 7'229 | 116'384 | 50'998 | 22.69 | 1'157'145 | 2.46 |
| Valiant Holding (N) | 0 | 1'394 | 1'394 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Vontobel Holding | 4'621 | 0 | 2'208 | 2'413 | 54.60 | 131'750 | 0.28 |
| Zurich Insur Gr (N) | 3'389 | 2'727 | 876 | 5'240 | 420.10 | 2'201'324 | 4.67 |
| Total Aktien in CHF | | | | | | 39'286'514 | 83.38 |
| Total Aktien | | | | | | 39'286'514 | 83.38 |
| Genussscheine | | | | | | | |
| Genussscheine in CHF | | | | | | | |
| Lindt&Spruengli PS | 191 | 20 | 9 | 202 | 10'190.00 | 2'058'380 | 4.37 |
| Roche Holding G | 11'685 | 3'674 | 934 | 14'425 | 250.45 | 3'612'741 | 7.67 |
| Schindler Holding PS | 13'016 | 310 | 3'463 | 9'863 | 183.00 | 1'804'929 | 3.83 |
| Total Genussscheine in CHF | | | | | | 7'476'050 | 15.87 |
| Total Genussscheine | | | | | | 7'476'050 | 15.87 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 46'762'564 | 99.25 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 46'762'564 | 99.25 |
| Bankguthaben | | | | | | 471'895 | 1.00 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 47'234'459 | 100.25 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -119'714 | -0.25 |
| Nettovermögen | | | | | | 47'114'745 | 100.00 |

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

ESG-Informationen (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900D0EYVHMN4J8F93

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Ausserdem musste das Teilfondsportfolio Unternehmen ausschliessen, welche ein MSCI ESG Rating von "CCC" und "B" haben. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 30.09.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

30.09.2023

| Grösste Investition | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|---------|
| Novartis (N) | Pharmawesen | 9.01 | Schweiz |
| Nestle (N) | Versorgungswesen | 8.75 | Schweiz |
| Roche Holding G | Pharmawesen | 7.67 | Schweiz |
| Zurich Insur Gr (N) | Versicherungswesen | 4.67 | Schweiz |
| Kuehne+Nagel Int (N) | Logistikwesen | 4.47 | Schweiz |
| Givaudan (N) | Lebensmittelwesen | 4.42 | Schweiz |
| Lindt & Spruengli PS | Lebensmittelwesen | 4.37 | Schweiz |
| SGS (N) | Telekommunikationswesen | 3.91 | Schweiz |
| Galenica (N) | Pharmawesen | 3.91 | Schweiz |
| Swisscom (N) | Telekommunikationswesen | 3.89 | Schweiz |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus ?

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



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

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

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

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

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

Technologie-, Hotel-, Pharma- Automobilwesen und Telekommunikation

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

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

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



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

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

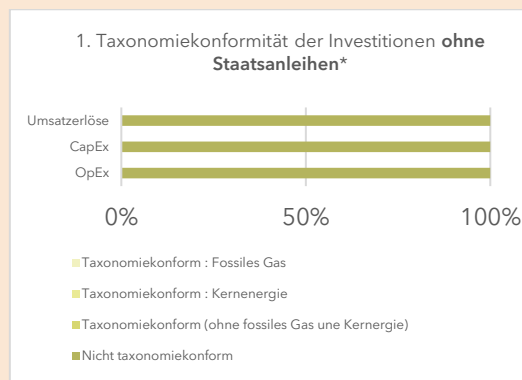
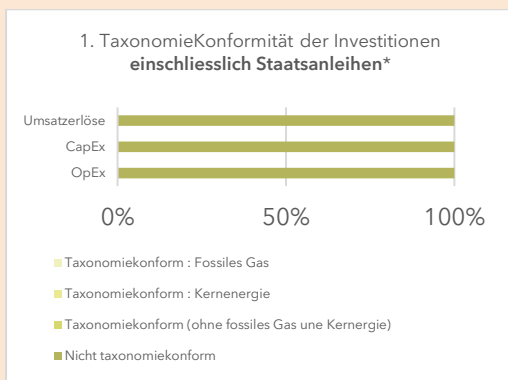
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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



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

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

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

Nicht anwendbar.



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

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

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

Vermögensrechnung per 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

(in USD)

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 98'155.68 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 66'110'443.78 |
| Derivative Finanzinstrumente | |
| Derivate | -114'325.56 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 32'361.96 |
| Gesamtvermögen | 66'126'635.86 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -137'619.14 |
| | |
| Nettovermögen | 65'989'016.72 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 6'931'016.11 |
| - davon Anteilklasse USD B | 301'469.59 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 7'811'886.39 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 50'944'644.63 |
| | |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse EUR IM H | 5'028.129 |
| Anteilklasse USD B | 218.737 |
| Anteilklasse USD BI | 5'597.000 |
| Anteilklasse USD IM | 36'274.495 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR IM H | EUR 1'302.02 |
| Anteilklasse USD B | USD 1'378.23 |
| Anteilklasse USD BI | USD 1'395.73 |
| Anteilklasse USD IM | USD 1'404.42 |

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

(in USD)

| | |
|--|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 8'679.53 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 901.77 |
| - davon Anteilklasse USD B | 38.70 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 1'023.36 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 6'715.70 |
| | |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 1'184'073.86 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 122'451.14 |
| - davon Anteilklasse USD B | 5'177.22 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 143'150.95 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 913'294.55 |
| | |
| Sonstige Erträge | 13'657.11 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 1'413.35 |
| - davon Anteilklasse USD B | 58.51 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 1'701.64 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 10'483.61 |
| | |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 20'270.46 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 1'441.17 |
| - davon Anteilklasse USD B | 83.58 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 1'831.06 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 16'914.65 |
| | |
| Total Erträge | 1'226'680.96 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 126'207.43 |
| - davon Anteilklasse USD B | 5'358.01 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 147'707.01 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 947'408.51 |

| | |
|---|------------|
| Verwaltungsvergütung | 39'497.84 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 3'654.72 |
| - davon Anteilklasse USD B | 462.65 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 8'169.06 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 27'211.41 |
| | |
| Anlageberatervergütung | 182'545.64 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 19'003.28 |
| - davon Anteilklasse USD B | 801.37 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 21'238.75 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 141'502.24 |
| | |
| Portfolio Management Gebühr | 151'284.35 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 16'080.99 |
| - davon Anteilklasse USD B | 1'850.52 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 24'507.20 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 108'845.64 |
| | |
| Verwahrstellenvergütung | 65'824.52 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 6'576.65 |
| - davon Anteilklasse USD B | 462.51 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 9'803.13 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 48'982.23 |
| | |
| Vertriebsstellenvergütung | 16'323.91 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 1'691.66 |
| - davon Anteilklasse USD B | 71.95 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 1'893.10 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 12'667.20 |
| | |
| Prüfungskosten | 11'184.40 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 1'163.32 |
| - davon Anteilklasse USD B | 49.03 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 1'291.58 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 8'680.47 |
| | |
| Sonstige Aufwendungen | 12'072.50 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 1'265.46 |
| - davon Anteilklasse USD B | 54.06 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 1'026.39 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 9'726.59 |
| | |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 76'983.59 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 4'589.42 |
| - davon Anteilklasse USD B | 140.18 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 12'379.68 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 59'874.31 |

| | |
|---|---------------------|
| Total Aufwendungen | 555'716.75 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 54'025.50 |
| - davon Anteilklasse USD B | 3'892.27 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 80'308.89 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 417'490.09 |
| Nettoerfolg | 670'964.21 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 72'181.93 |
| - davon Anteilklasse USD B | 1'465.74 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 67'398.12 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 529'918.42 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 5'718'056.90 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 862'910.23 |
| - davon Anteilklasse USD B | 24'133.40 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 664'189.09 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 4'166'824.18 |
| Realisierter Erfolg | 6'389'021.11 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 935'092.16 |
| - davon Anteilklasse USD B | 25'599.14 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 731'587.21 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 4'696'742.60 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 3'045'675.37 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 341'778.29 |
| - davon Anteilklasse USD B | 14'787.19 |
| - davon Anteilklasse USD BI | -228'928.03 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 2'918'037.92 |
| Gesamterfolg | 9'434'696.48 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 1'276'870.45 |
| - davon Anteilklasse USD B | 40'386.33 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 502'659.18 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 7'614'780.52 |

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

(in USD)

| | |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 670'964.21 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 72'181.93 |
| - davon Anteilklasse USD B | 1'465.74 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 67'398.12 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 529'918.42 |
| | |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 0.00 |
| | |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 0.00 |
| | |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 0.00 |
| | |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 670'964.21 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 72'181.93 |
| - davon Anteilklasse USD B | 1'465.74 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 67'398.12 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 529'918.42 |
| | |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 0.00 |
| | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 670'964.21 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 72'181.93 |
| - davon Anteilklasse USD B | 1'465.74 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 67'398.12 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 529'918.42 |

| | |
|----------------------------------|-------------|
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 0.00 |

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

(in USD)

Nettovermögen

| | |
|-------------------------|----------------------|
| 30.09.2021 | 66'854'970.90 |
| - Anteilklasse EUR IM H | 7'714'641.61 |
| - Anteilklasse USD B | 172'359.26 |
| - Anteilklasse USD BI | 108'115.93 |
| - Anteilklasse USD IM | 58'859'854.10 |
| 30.09.2022 | 57'293'282.52 |
| - Anteilklasse EUR IM H | 6'106'024.88 |
| - Anteilklasse USD B | 277'498.96 |
| - Anteilklasse USD BI | 194'128.65 |
| - Anteilklasse USD IM | 50'715'630.03 |
| 30.09.2023 | 65'989'016.72 |
| - Anteilklasse EUR IM H | 6'931'016.11 |
| - Anteilklasse USD B | 301'469.59 |
| - Anteilklasse USD BI | 7'811'886.39 |
| - Anteilklasse USD IM | 50'944'644.63 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-------------------------|------------|
| 30.09.2021 | |
| - Anteilklasse EUR IM H | 5'211.208 |
| - Anteilklasse USD B | 133.000 |
| - Anteilklasse USD BI | 83.000 |
| - Anteilklasse USD IM | 45'067.332 |
| 30.09.2022 | |
| - Anteilklasse EUR IM H | 5'354.095 |
| - Anteilklasse USD B | 230.737 |
| - Anteilklasse USD BI | 160.000 |
| - Anteilklasse USD IM | 41'615.238 |
| 30.09.2023 | |
| - Anteilklasse EUR IM H | 5'028.129 |
| - Anteilklasse USD B | 218.737 |
| - Anteilklasse USD BI | 5'597.000 |
| - Anteilklasse USD IM | 36'274.495 |

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2021

| | |
|-------------------------|----------|
| - Anteilklasse EUR IM H | 1'480.39 |
| - Anteilklasse USD B | 1'295.93 |
| - Anteilklasse USD BI | 1'302.60 |
| - Anteilklasse USD IM | 1'306.04 |

30.09.2022

| | |
|-------------------------|----------|
| - Anteilklasse EUR IM H | 1'140.44 |
| - Anteilklasse USD B | 1'202.66 |
| - Anteilklasse USD BI | 1'213.30 |
| - Anteilklasse USD IM | 1'218.68 |

30.09.2023

| | |
|-------------------------|----------|
| - Anteilklasse EUR IM H | 1'378.45 |
| - Anteilklasse USD B | 1'378.23 |
| - Anteilklasse USD BI | 1'395.73 |
| - Anteilklasse USD IM | 1'404.42 |

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

(in USD)

| | |
|--|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 57'293'282.52 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 6'106'024.88 |
| - davon Anteilklasse USD B | 277'498.96 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 194'128.65 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 50'715'630.03 |
| Ausschüttungen | 0.00 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 0.00 |
| Mittelveränderung aus Anteilsausgaben | 12'461'432.91 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 334'130.12 |
| - davon Anteilklasse USD B | 42'443.85 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 8'707'581.94 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 3'377'277.00 |
| Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen | -13'257'108.32 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | -789'157.59 |
| - davon Anteilklasse USD B | -58'916.15 |
| - davon Anteilklasse USD BI | -1'603'032.00 |
| - davon Anteilklasse USD IM | -10'806'002.58 |
| Ertragsausgleich | 56'713.13 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 3'148.25 |
| - davon Anteilklasse USD B | 56.60 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 10'548.62 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 42'959.66 |
| Gesamterfolg | 9'434'696.48 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 1'276'870.45 |
| - davon Anteilklasse USD B | 40'386.33 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 502'659.18 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 7'614'780.52 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 65'989'016.72 |
| - davon Anteilklasse EUR IM H | 6'931'016.11 |
| - davon Anteilklasse USD B | 301'469.59 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 7'811'886.39 |
| - davon Anteilklasse USD IM | 50'944'644.63 |

Anteile im Umlauf

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

| | |
|-------------------------|------------|
| - Anteilklasse EUR IM H | 5'354.095 |
| - Anteilklasse USD B | 230.737 |
| - Anteilklasse USD BI | 160.000 |
| - Anteilklasse USD IM | 41'615.238 |

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|-------------------------|-----------|
| - Anteilklasse EUR IM H | 238.034 |
| - Anteilklasse USD B | 31.098 |
| - Anteilklasse USD BI | 6'557.000 |
| - Anteilklasse USD IM | 2'436.009 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|-------------------------|------------|
| - Anteilklasse EUR IM H | -564.000 |
| - Anteilklasse USD B | -43.098 |
| - Anteilklasse USD BI | -1'120.000 |
| - Anteilklasse USD IM | -7'776.752 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|-------------------------|------------|
| - Anteilklasse EUR IM H | 5'028.129 |
| - Anteilklasse USD B | 218.737 |
| - Anteilklasse USD BI | 5'597.000 |
| - Anteilklasse USD IM | 36'274.495 |

Vermögensinventar per 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|----------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in USD | | | | | | | |
| 3M (N) | 4'876 | 1'266 | 0 | 6'142 | 93.62 | 575'014 | 0.87 |
| A.O.Smith Corp (N) | 4'362 | 0 | 4'362 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| AbbVie (N) | 0 | 8'956 | 1'189 | 7'767 | 149.06 | 1'157'749 | 1.75 |
| Activision Blizz (N) | 12'962 | 5'458 | 3'306 | 15'114 | 93.63 | 1'415'124 | 2.14 |
| AFLAC (N) | 16'975 | 6'591 | 2'966 | 20'600 | 76.75 | 1'581'050 | 2.40 |
| Akamai Technolog (N) | 8'432 | 1'313 | 4'153 | 5'592 | 106.54 | 595'772 | 0.90 |
| Alphab Rg-C-NV (N) | 0 | 4'045 | 0 | 4'045 | 131.85 | 533'333 | 0.81 |
| Alphabet-A (N) | 0 | 5'628 | 1'488 | 4'140 | 130.86 | 541'760 | 0.82 |
| Amazon.Com (N) | 0 | 10'887 | 1'997 | 8'890 | 127.12 | 1'130'097 | 1.71 |
| Amgen (N) | 4'246 | 907 | 1'068 | 4'085 | 268.76 | 1'097'885 | 1.66 |
| Annaly Cap REIT (N) | 7'169 | 0 | 7'169 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Apple (N) | 3'006 | 28'066 | 4'080 | 26'992 | 171.21 | 4'621'300 | 7.00 |
| Assurant (N) | 3'668 | 4'943 | 6'485 | 2'126 | 143.58 | 305'251 | 0.46 |
| AT&T (N) | 50'397 | 4'422 | 21'599 | 33'220 | 15.02 | 498'964 | 0.76 |
| Atmos Energy Cor (N) | 9'085 | 1'565 | 7'408 | 3'242 | 105.93 | 343'425 | 0.52 |
| Autozone (N) | 525 | 0 | 525 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Becton Dickinson (N) | 3'663 | 2'300 | 1'080 | 4'883 | 258.53 | 1'262'402 | 1.91 |
| Brdridg Fncl Sol (N) | 6'300 | 1'374 | 4'064 | 3'610 | 179.05 | 646'371 | 0.98 |
| Bristol-MyersSqu (N) | 15'431 | 2'787 | 709 | 17'509 | 58.04 | 1'016'222 | 1.54 |
| C.H.Robinson Wld (N) | 0 | 11'450 | 6'806 | 4'644 | 86.13 | 399'988 | 0.61 |
| Cboe Glbl Mkt (N) | 5'709 | 2'713 | 4'439 | 3'983 | 156.21 | 622'184 | 0.94 |
| Cencora (N) | 1'920 | 0 | 1'920 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Charles Schwab (N) | 11'823 | 0 | 11'823 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Chipotle Mexican (N) | 0 | 857 | 26 | 831 | 1'831.83 | 1'522'251 | 2.31 |
| Chubb (N) | 5'010 | 2'011 | 1'001 | 6'020 | 208.18 | 1'253'244 | 1.90 |
| Clorox Co. (N) | 6'398 | 1'008 | 3'157 | 4'249 | 131.06 | 556'874 | 0.84 |
| CME Group Rg-A (N) | 4'859 | 1'282 | 324 | 5'817 | 200.22 | 1'164'680 | 1.76 |
| Consolidated Edi (N) | 13'016 | 2'924 | 1'948 | 13'992 | 85.53 | 1'196'736 | 1.81 |
| Corning Inc (N) | 0 | 28'539 | 0 | 28'539 | 30.47 | 869'583 | 1.32 |
| Coterra Energy (N) | 27'745 | 10'222 | 37'967 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Dell Tech Rg-C (N) | 22'124 | 0 | 22'124 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Digita Rlty REIT (N) | 7'160 | 2'766 | 2'416 | 7'510 | 121.02 | 908'860 | 1.38 |
| Dollar Tree (N) | 7'373 | 257 | 4'323 | 3'307 | 106.45 | 352'030 | 0.53 |
| Domino's Pizza (N) | 2'821 | 1'583 | 3'145 | 1'259 | 378.79 | 476'897 | 0.72 |
| EdisoIntl | 14'593 | 1'989 | 16'582 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Electronic Arts (N) | 0 | 9'093 | 439 | 8'654 | 120.40 | 1'041'942 | 1.58 |
| Eli Lilly & Co (N) | 3'436 | 1'369 | 2'025 | 2'780 | 537.13 | 1'493'221 | 2.26 |
| Equinix REIT (N) | 1'270 | 233 | 530 | 973 | 726.26 | 706'651 | 1.07 |
| Erie Indemnity-A (N) | 5'285 | 0 | 5'285 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Expedit Intl Was (N) | 9'220 | 0 | 2'907 | 6'313 | 114.63 | 723'659 | 1.10 |
| Exxon Mobil (N) | 0 | 19'894 | 3'914 | 15'980 | 117.58 | 1'878'928 | 2.85 |
| Ferguson (N) | 0 | 8'425 | 516 | 7'909 | 164.47 | 1'300'793 | 1.97 |
| GE Hltc Tech (N) | 0 | 3'361 | 3'361 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Gen Digital (N) | 16'217 | 7'728 | 1'787 | 22'158 | 17.68 | 391'753 | 0.59 |
| General Electric (N) | 10'083 | 7'760 | 17'843 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| General Mills (N) | 0 | 3'677 | 0 | 3'677 | 63.99 | 235'291 | 0.36 |
| Gilead Sciences (N) | 16'233 | 6'891 | 3'965 | 19'159 | 74.94 | 1'435'775 | 2.18 |
| Hasbro Inc (N) | 8'000 | 9'253 | 12'210 | 5'043 | 66.14 | 333'544 | 0.51 |

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------|---------------|
| Horizon Therap (N) | 7'082 | 0 | 7'082 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Hormel Foods (N) | 19'191 | 3'126 | 10'794 | 11'523 | 38.03 | 438'220 | 0.66 |
| Jack Henry & Ass (N) | 6'055 | 681 | 4'018 | 2'718 | 151.14 | 410'799 | 0.62 |
| JM Smucker (N) | 7'290 | 1'365 | 4'579 | 4'076 | 122.91 | 500'981 | 0.76 |
| Johnson&Johnson (N) | 6'083 | 1'095 | 358 | 6'820 | 155.75 | 1'062'215 | 1.61 |
| JPMorgan Chase (N) | 6'947 | 0 | 6'947 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Kellogg | 14'300 | 3'182 | 7'609 | 9'873 | 59.51 | 587'542 | 0.89 |
| Keurig Dr Pepper (N) | 25'794 | 5'752 | 1'278 | 30'268 | 31.57 | 955'561 | 1.45 |
| Kimberly-Clark (N) | 7'348 | 1'795 | 352 | 8'791 | 120.85 | 1'062'392 | 1.61 |
| Knght-Swft Rg-A (N) | 0 | 21'709 | 15'761 | 5'948 | 50.15 | 298'292 | 0.45 |
| Kroger (N) | 20'715 | 10'262 | 5'519 | 25'458 | 44.75 | 1'139'246 | 1.73 |
| Marriott Intl Rg-A (N) | 0 | 11'081 | 1'176 | 9'905 | 196.56 | 1'946'927 | 2.95 |
| McCormicon Vtg (N) | 6'547 | 1'813 | 667 | 7'693 | 75.64 | 581'899 | 0.88 |
| McDonald's (N) | 4'414 | 0 | 4'414 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Merck (N) | 12'677 | 6'047 | 6'009 | 12'715 | 102.95 | 1'309'009 | 1.98 |
| Microsoft (N) | 0 | 13'480 | 2'554 | 10'926 | 315.75 | 3'449'885 | 5.23 |
| Neurocrine Biosc (N) | 9'840 | 0 | 6'241 | 3'599 | 112.50 | 404'888 | 0.61 |
| Newmont (N) | 15'670 | 17'433 | 3'266 | 29'837 | 36.95 | 1'102'477 | 1.67 |
| Omnicom Group In (N) | 3'607 | 949 | 0 | 4'556 | 74.48 | 339'331 | 0.51 |
| Oracle (N) | 11'476 | 1'685 | 13'161 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Paccar (N) | 9'510 | 12'056 | 3'995 | 17'571 | 85.02 | 1'493'886 | 2.26 |
| Pepsico (N) | 6'732 | 1'181 | 382 | 7'531 | 169.44 | 1'276'053 | 1.93 |
| Procter&Gamble (N) | 7'352 | 1'479 | 535 | 8'296 | 145.86 | 1'210'055 | 1.83 |
| Progressive (Ohi (N) | 9'130 | 1'090 | 3'305 | 6'915 | 139.30 | 963'260 | 1.46 |
| Public Stor REIT (N) | 3'211 | 693 | 241 | 3'663 | 263.52 | 965'274 | 1.46 |
| Realty Inm REIT (N) | 13'494 | 3'749 | 853 | 16'390 | 49.94 | 818'517 | 1.24 |
| Regeneron Pharma (N) | 1'325 | 623 | 531 | 1'417 | 822.96 | 1'166'134 | 1.77 |
| SeaGen (N) | 2'744 | 0 | 2'744 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Skyworks Solutio (N) | 2'151 | 458 | 0 | 2'609 | 98.59 | 257'221 | 0.39 |
| Take-Two Interac (N) | 8'353 | 2'966 | 11'319 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| The Western Unio (N) | 12'180 | 69'738 | 81'918 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Tyson Foods -A- (N) | 9'218 | 3'060 | 1'447 | 10'831 | 50.49 | 546'857 | 0.83 |
| U-Haul (N) | 1'748 | 335 | 2'083 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| U-Haul-NV (N) | 0 | 18'747 | 18'747 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Ultra Beauty (N) | 2'040 | 429 | 133 | 2'336 | 399.45 | 933'115 | 1.41 |
| Utd Parcel Svc Rg-B (N) | 5'531 | 1'068 | 0 | 6'599 | 155.87 | 1'028'586 | 1.56 |
| Vail Resorts (N) | 0 | 4'828 | 3'688 | 1'140 | 221.89 | 252'955 | 0.38 |
| Verizon Comm (N) | 20'993 | 31'871 | 4'569 | 48'295 | 32.41 | 1'565'241 | 2.37 |
| VMware Rg-A (N) | 7'717 | 0 | 5'820 | 1'897 | 166.48 | 315'813 | 0.48 |
| Walt Disney (N) | 5'567 | 0 | 5'567 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Waste Management (N) | 7'110 | 2'175 | 590 | 8'695 | 152.44 | 1'325'466 | 2.01 |
| West Pharmaceuti (N) | 575 | 0 | 0 | 575 | 375.21 | 215'746 | 0.33 |
| WW Grainger (N) | 1'800 | 0 | 1'800 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in USD | | | | | | 66'110'444 | 100.18 |
| Total Aktien | | | | | | 66'110'444 | 100.18 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 66'110'444 | 100.18 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 66'110'444 | 100.18 |

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|------|--------------------|--------------|
| Bankguthaben | | | | | | 98'156 | 0.15 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | -114'326 | -0.17 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 32'362 | 0.05 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 66'126'636 | 100.21 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -137'619 | -0.21 |
| Nettovermögen | | | | | | 65'989'017 | 100.00 |

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

| Klasse | Betrag | Gegenwert | Fälligkeit | Gegenpartei | Verkehrswert in USD | % des NAV |
|---------------|---------------|---------------------|------------|-------------|---------------------|-----------|
| EUR IM H Kauf | USD 164'998 | gegen EUR 155'000 | 15.12.2023 | VP Bank AG | 402 | 0.00 |
| EUR IM H Kauf | EUR 6'790'000 | gegen USD 7'325'052 | 15.12.2023 | VP Bank AG | -114'728 | -0.17 |

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

| | | |
|--|-----|----------|
| Devisentermin long | USD | 402 |
| Devisentermin short | USD | -114'728 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD: | | -114'326 |

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

| Devisentermingeschäft | Termin |
|--|------------|
| Kauf EUR 125'000 gegen USD 131'850 | 16.12.2022 |
| Kauf USD 228'937 gegen EUR 235'000 | 16.12.2022 |
| Kauf EUR 210'000 gegen USD 212'415 | 16.12.2022 |
| Kauf EUR 205'000 gegen USD 203'463 | 16.12.2022 |
| Kauf EUR 215'000 gegen USD 222'267 | 16.12.2022 |
| Kauf USD 228'561 gegen EUR 235'000 | 16.12.2022 |
| Kauf USD 158'592 gegen EUR 160'000 | 16.12.2022 |
| Kauf USD 7'456'823 gegen EUR 7'005'000 | 16.12.2022 |
| Kauf USD 178'704 gegen EUR 170'000 | 16.12.2022 |
| Kauf EUR 170'000 gegen USD 176'919 | 16.12.2022 |
| Kauf EUR 135'000 gegen USD 132'044 | 16.12.2022 |
| Kauf EUR 215'000 gegen USD 213'388 | 16.12.2022 |
| Kauf USD 171'184 gegen EUR 160'000 | 17.03.2023 |
| Kauf USD 15'924 gegen EUR 15'000 | 17.03.2023 |
| Kauf USD 155'237 gegen EUR 145'000 | 17.03.2023 |
| Kauf USD 7'009'650 gegen EUR 6'660'000 | 17.03.2023 |
| Kauf USD 163'975 gegen EUR 155'000 | 17.03.2023 |
| Kauf EUR 95'000 gegen USD 103'588 | 17.03.2023 |
| Kauf EUR 7'040'000 gegen USD 7'551'104 | 17.03.2023 |
| Kauf EUR 13'058 gegen USD 14'025 | 12.06.2023 |
| Kauf EUR 135'000 gegen USD 149'580 | 16.06.2023 |
| Kauf USD 32'646 gegen EUR 30'000 | 16.06.2023 |
| Kauf EUR 6'740'000 gegen USD 7'139'682 | 16.06.2023 |
| Kauf USD 171'568 gegen EUR 160'000 | 16.06.2023 |
| Kauf USD 7'195'658 gegen EUR 6'635'000 | 16.06.2023 |
| Kauf EUR 135'000 gegen USD 147'704 | 16.06.2023 |
| Kauf USD 198'172 gegen EUR 185'000 | 16.06.2023 |
| Kauf USD 7'339'423 gegen EUR 6'835'000 | 15.09.2023 |
| Kauf EUR 6'735'000 gegen USD 7'343'171 | 15.09.2023 |
| Kauf EUR 140'000 gegen USD 153'342 | 15.09.2023 |
| Kauf USD 43'812 gegen EUR 40'000 | 15.09.2023 |

ESG-Informationen (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900GGHH3XCC4MQW68

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Ausserdem musste das Teilfondsportfolio Unternehmen ausschliessen, welche ein MSCI ESG Rating von "CCC" und "B" haben. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 30.09.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

30.09.2023

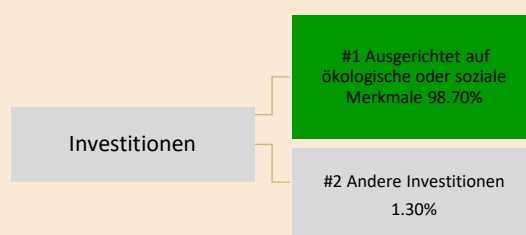
| Grösste Investition | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------|-------------------|-------------------------|------|
| Apple (N) | Technologiewesen | 7.00 | USA |
| Microsoft (N) | Technologiewesen | 5.23 | USA |
| Marriott Intl Rg-A (N) | Hotelwesen | 2.95 | USA |
| Exxon Mobil (N) | Telekommunikation | 2.85 | USA |
| Verizon Comm (N) | Telekommunikation | 2.37 | USA |
| Chipotle Mexican (N) | Gastronomiewesen | 2.31 | USA |
| Eli Lilly & Co (N) | Pharmawesen | 2.26 | USA |
| Paccar (N) | Automobilwesen | 2.26 | USA |
| Gilead Sciences (N) | Pharmawesen | 2.18 | USA |
| Activision Blizz (N) | Technologiewesen | 2.14 | USA |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus ?

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



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

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

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

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

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

Technologie-, Hotel-, Automobil-, Gastronomie-, Pharmawesen und Telekommunikation

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

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

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



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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁷ investiert?**

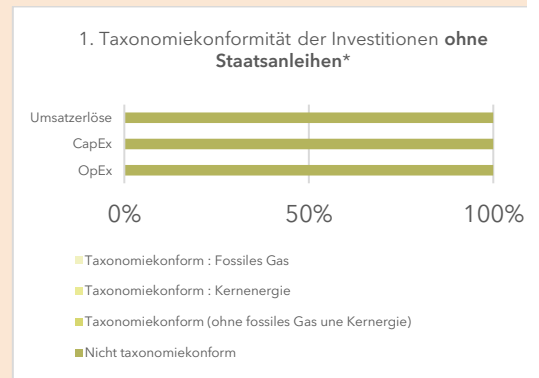
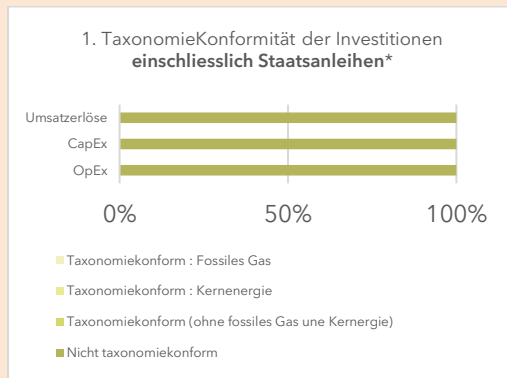
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

Vermögensrechnung per 30.09.2023

| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World | (in USD) |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 162'580.08 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 18'507'629.44 |
| Genussscheine | 375'346.47 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 40'146.02 |
| Gesamtvermögen | 19'085'702.01 |
| | |
| Verbindlichkeiten | -74'659.46 |
| | |
| Nettovermögen | 19'011'042.55 |
| - davon Anteilklasse USD B | 11'302'752.70 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 7'708'289.85 |
| | |
| Anteile im Umlauf | |
| Anteilklasse USD B | 6'581.175 |
| Anteilklasse USD BI | 6'254.323 |
| | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse USD B | USD 1'717.44 |
| Anteilklasse USD BI | USD 1'232.47 |

Erfolgsrechnung vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

| VP Bank Risk Optimised ESG Equity World | (in USD) |
|--|-------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 6'181.37 |
| - davon Anteilklasse USD B | 3'744.35 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 2'437.02 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 468'072.30 |
| - davon Anteilklasse USD B | 282'221.53 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 185'850.77 |
| Sonstige Erträge | 2.20 |
| - davon Anteilklasse USD B | 1.33 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.87 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 60.64 |
| - davon Anteilklasse USD B | 30.34 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 30.30 |
| Total Erträge | 474'316.51 |
| - davon Anteilklasse USD B | 285'997.55 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 188'318.96 |
| Verwaltungsvergütung | 25'712.80 |
| - davon Anteilklasse USD B | 17'887.01 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 7'825.79 |
| Anlageberatervergütung | 51'351.26 |
| - davon Anteilklasse USD B | 30'998.27 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 20'352.99 |
| Portfolio Management Gebühr | 95'025.42 |
| - davon Anteilklasse USD B | 71'548.21 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 23'477.21 |
| Verwahrstellenvergütung | 27'277.88 |
| - davon Anteilklasse USD B | 17'885.92 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 9'391.96 |

| | |
|---|---------------------|
| Vertriebsstellenvergütung | 16'356.76 |
| - davon Anteilklasse USD B | 9'888.94 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 6'467.82 |
| Prüfungskosten | 10'007.10 |
| - davon Anteilklasse USD B | 6'043.10 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 3'964.00 |
| Sonstige Aufwendungen | 10'499.06 |
| - davon Anteilklasse USD B | 6'396.37 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 4102.69 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 7'202.80 |
| - davon Anteilklasse USD B | 5'461.28 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 1'741.52 |
| Total Aufwendungen | 243'433.08 |
| - davon Anteilklasse USD B | 166'109.10 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 77'323.98 |
| Nettoerfolg | 230'883.43 |
| - davon Anteilklasse USD B | 119'888.45 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 110'994.98 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 192'890.15 |
| - davon Anteilklasse USD B | 114'572.31 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 78'317.84 |
| Realisierter Erfolg | 423'773.58 |
| - davon Anteilklasse USD B | 234'460.76 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 189'312.82 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 2'316'619.28 |
| - davon Anteilklasse USD B | 1'434'104.64 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 882'514.64 |
| Gesamterfolg | 2'740'392.86 |
| - davon Anteilklasse USD B | 1'668'565.40 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 1'071'827.46 |

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

(in USD)

| | |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 230'883.43 |
| - davon Anteilklasse USD B | 119'888.45 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 110'994.98 |
| | |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| | |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| | |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| | |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 230'883.43 |
| - davon Anteilklasse USD B | 119'888.45 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 110'994.98 |
| | |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 230'883.43 |
| - davon Anteilklasse USD B | 119'888.45 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 110'994.98 |
| | |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

(in USD)

Nettovermögen

| | |
|-----------------------|---------------|
| 30.09.2021 | 22'591'365.05 |
| - Anteilklasse USD B | 14'101'617.76 |
| - Anteilklasse USD BI | 8'489'747.29 |
| 30.09.2022 | 17'758'031.73 |
| - Anteilklasse USD B | 10'928'778.79 |
| - Anteilklasse USD BI | 6'829'252.94 |
| 30.09.2023 | 19'011'042.55 |
| - Anteilklasse USD B | 11'302'752.70 |
| - Anteilklasse USD BI | 7'708'289.85 |

Anteile im Umlauf

| | |
|-----------------------|-----------|
| 30.09.2021 | |
| - Anteilklasse USD B | 7'787.288 |
| - Anteilklasse USD BI | 6'582.037 |
| 30.09.2022 | |
| - Anteilklasse USD B | 7'332.295 |
| - Anteilklasse USD BI | 6'409.140 |
| 30.09.2023 | |
| - Anteilklasse USD B | 6'581.175 |
| - Anteilklasse USD BI | 6'254.323 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|-----------------------|----------|
| 30.09.2021 | |
| - Anteilklasse USD B | 1'810.85 |
| - Anteilklasse USD BI | 1'289.84 |
| 30.09.2022 | |
| - Anteilklasse USD B | 1'490.50 |
| - Anteilklasse USD BI | 1'065.55 |
| 30.09.2023 | |
| - Anteilklasse USD B | 1'717.44 |
| - Anteilklasse USD BI | 1'232.47 |

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

(in USD)

| | |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 17'758'031.73 |
| - davon Anteilklasse USD B | 10'928'778.79 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 6'829'252.94 |
| Ausschüttungen | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD B | 0.00 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 0.00 |
| Mittelveränderung aus Anteilsausgaben | 54'204.82 |
| - davon Anteilklasse USD B | 47'865.12 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 6'339.70 |
| Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen | -1'548'729.02 |
| - davon Anteilklasse USD B | -1'347'887.55 |
| - davon Anteilklasse USD BI | -200'841.47 |
| Ertragsausgleich | 7'142.16 |
| - davon Anteilklasse USD B | 5'430.94 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 1'711.22 |
| Gesamterfolg | 2'740'392.86 |
| - davon Anteilklasse USD B | 1'668'565.40 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 1'071'827.46 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 19'011'042.55 |
| - davon Anteilklasse USD B | 11'302'752.70 |
| - davon Anteilklasse USD BI | 7'708'289.85 |

Anteile im Umlauf

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

| | |
|-----------------------|-----------|
| - Anteilklasse USD B | 7'332.295 |
| - Anteilklasse USD BI | 6'409.140 |

Neu ausgegebene Anteile

| | |
|-----------------------|--------|
| - Anteilklasse USD B | 29.000 |
| - Anteilklasse USD BI | 5.000 |

Zurückgenommene Anteile

| | |
|-----------------------|----------|
| - Anteilklasse USD B | -780.120 |
| - Anteilklasse USD BI | -159.817 |

Stand am Ende der Berichtsperiode

| | |
|-----------------------|-----------|
| - Anteilklasse USD B | 6'581.175 |
| - Anteilklasse USD BI | 6'254.323 |

Vermögensinventar per 30.09.2023

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in ILS | | | | | | | |
| Bezeq Israel Tel (N) | 0 | 78'999 | 78'999 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in ILS | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Aktien | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden | | | | | | 0 | 0.00 |
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in AUD | | | | | | | |
| ASX (N) | 2'957 | 0 | 1'523 | 1'434 | 57.12 | 52'864 | 0.28 |
| Aurizon Holdings (N) | 46'701 | 0 | 46'701 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Csl (N) | 805 | 1'451 | 0 | 2'256 | 250.80 | 365'163 | 1.92 |
| Dexus Ant | 23'712 | 0 | 23'712 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Evolution Min (N) | 62'262 | 0 | 62'262 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Insurance Aust G (N) | 47'797 | 0 | 28'260 | 19'537 | 5.68 | 71'619 | 0.38 |
| Medibank (R) | 77'844 | 0 | 77'844 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Newcrest Mining (N) | 10'551 | 0 | 3'815 | 6'736 | 24.52 | 106'596 | 0.56 |
| Northern Star Re (N) | 27'774 | 0 | 27'774 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Rio Tinto (N) | 1'988 | 972 | 224 | 2'736 | 113.55 | 200'504 | 1.05 |
| Sonic Healthcare (N) | 6'538 | 0 | 3'009 | 3'529 | 29.80 | 67'872 | 0.36 |
| South32 (N) | 59'387 | 0 | 59'387 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Telstra Grp (N) | 56'399 | 56'399 | 81'923 | 30'875 | 3.85 | 76'716 | 0.40 |
| Telstra-I22 (N) | 0 | 56'399 | 56'399 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Wesfarmers (N) | 4'602 | 3'880 | 0 | 8'482 | 52.86 | 289'365 | 1.52 |
| Woolworths Grp (N) | 7'254 | 1'912 | 0 | 9'166 | 37.32 | 220'771 | 1.16 |
| Total Aktien in AUD | | | | | | 1'451'470 | 7.63 |
| Aktien in CAD | | | | | | | |
| BCE (N) | 3'345 | 0 | 3'345 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Dollarama (N) | 3'415 | 0 | 1'282 | 2'133 | 93.58 | 147'632 | 0.78 |
| EmpireonVtg Rg-A (R) | 5'745 | 0 | 5'745 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| FirstService (R) | 0 | 1'129 | 1'129 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Fortis (N) | 3'981 | 0 | 0 | 3'981 | 51.59 | 151'902 | 0.80 |
| Franco-Nevada (N) | 1'173 | 272 | 0 | 1'445 | 181.33 | 193'795 | 1.02 |
| Great-West Lifec (N) | 5'303 | 0 | 5'303 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Hydro One (N) | 6'537 | 0 | 4'032 | 2'505 | 34.58 | 64'068 | 0.34 |
| Loblaw Cos (N) | 2'307 | 0 | 1'046 | 1'261 | 115.40 | 107'628 | 0.57 |
| Metro (N) | 3'800 | 0 | 1'947 | 1'853 | 70.54 | 96'676 | 0.51 |
| Open Text (N) | 2'336 | 0 | 2'336 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Quebecor Inc -B- (R) | 6'770 | 0 | 6'770 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Ritchie Bro Auct (R) | 2'109 | 0 | 2'109 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Rogers Comm -B- (N) | 3'655 | 0 | 907 | 2'748 | 52.15 | 105'993 | 0.56 |
| Thomson Reuters (N) | 0 | 1'284 | 1'284 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Thomson Reuters (N) | 0 | 1'237 | 0 | 1'237 | 166.16 | 152'021 | 0.80 |
| TMX Group (R) | 1'567 | 0 | 1'567 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Toromont Industr (R) | 1'996 | 0 | 1'996 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Wheaton Precious (N) | 3'089 | 1'349 | 1'046 | 3'392 | 55.12 | 138'284 | 0.73 |
| Total Aktien in CAD | | | | | | 1'157'998 | 6.09 |

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|----------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|----------|--------------------|--------------|
| Aktien in CHF | | | | | | | |
| Barry Callebaut (N) | 61 | 0 | 61 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Givaudan (N) | 42 | 25 | 0 | 67 | 2'994.00 | 219'281 | 1.15 |
| Swisscom (N) | 270 | 0 | 70 | 200 | 544.20 | 118'977 | 0.63 |
| Total Aktien in CHF | | | | | | 338'258 | 1.78 |
| Aktien in DKK | | | | | | | |
| Chr. Hansen Holding (B) | 1'888 | 0 | 1'888 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Tryg (N) | 0 | 2'783 | 0 | 2'783 | 129.35 | 51'110 | 0.27 |
| Total Aktien in DKK | | | | | | 51'110 | 0.27 |
| Aktien in EUR | | | | | | | |
| Beiersdorf (I) | 0 | 1'483 | 699 | 784 | 122.15 | 101'387 | 0.53 |
| Bouygues (P) | 5'104 | 0 | 5'104 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Bureau Veritas (P) | 0 | 2'309 | 0 | 2'309 | 23.51 | 57'471 | 0.30 |
| Elisa-A (N) | 2'559 | 0 | 1'480 | 1'079 | 43.89 | 50'137 | 0.26 |
| EXOR (N) | 0 | 841 | 0 | 841 | 83.94 | 74'737 | 0.39 |
| Ferrari (N) | 0 | 898 | 0 | 898 | 279.70 | 265'915 | 1.40 |
| Heineken Holding (B) | 0 | 771 | 0 | 771 | 71.40 | 58'281 | 0.31 |
| IMCD (N) | 0 | 441 | 0 | 441 | 120.00 | 56'026 | 0.29 |
| Kerry Grp-A- (N) | 0 | 615 | 0 | 615 | 79.18 | 51'554 | 0.27 |
| Kingspan Grp (N) | 1'600 | 0 | 1'600 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Koninkl KPBr Rg (B) | 29'525 | 0 | 7'518 | 22'007 | 3.12 | 72'669 | 0.38 |
| Nordea Bk (N) | 11'000 | 14'312 | 0 | 25'312 | 10.41 | 279'019 | 1.47 |
| Prysmian (N) | 0 | 1'526 | 0 | 1'526 | 38.15 | 61'634 | 0.32 |
| Qiagen (N) | 0 | 3'201 | 1'494 | 1'707 | 38.27 | 69'162 | 0.36 |
| Safran (P) | 1'398 | 0 | 1'398 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Smurfit Kappa (N) | 3'000 | 0 | 1'175 | 1'825 | 31.56 | 60'978 | 0.32 |
| Solvay (P) | 0 | 582 | 0 | 582 | 104.85 | 64'605 | 0.34 |
| Stora Enso-R (N) | 0 | 4'383 | 0 | 4'383 | 11.89 | 55'173 | 0.29 |
| Terna (N) | 0 | 10'801 | 0 | 10'801 | 7.13 | 81'509 | 0.43 |
| UBISOFT Entertain. (P) | 3'042 | 0 | 3'042 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| UCB (P) | 0 | 1'007 | 0 | 1'007 | 77.54 | 82'666 | 0.43 |
| Total Aktien in EUR | | | | | | 1'542'924 | 8.12 |
| Aktien in GBP | | | | | | | |
| Admiral Group (R) | 3'711 | 2'220 | 5'931 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Associat Brit Fo (N) | 0 | 2'300 | 0 | 2'300 | 20.68 | 58'056 | 0.31 |
| AstraZeneca (N) | 1'691 | 287 | 800 | 1'178 | 111.02 | 159'631 | 0.84 |
| Barclays (N) | 77'901 | 49'675 | 12'386 | 115'190 | 1.59 | 223'470 | 1.18 |
| Brit Land Co REI (N) | 26'446 | 0 | 26'446 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| BT Group (N) | 63'623 | 0 | 63'623 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Croda Intl (N) | 1'330 | 0 | 600 | 730 | 49.15 | 43'794 | 0.23 |
| GSK (N) | 6'685 | 3'000 | 0 | 9'685 | 14.92 | 176'376 | 0.93 |
| Halma (N) | 0 | 2'881 | 0 | 2'881 | 19.39 | 68'168 | 0.36 |
| HSBC Holding (N) | 23'486 | 3'809 | 3'000 | 24'295 | 6.45 | 191'241 | 1.01 |
| Intertek Group (N) | 0 | 850 | 0 | 850 | 41.12 | 42'662 | 0.22 |
| JD Sports Fsn (N) | 65'516 | 0 | 65'516 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Lloyds Banking G (N) | 262'325 | 256'798 | 40'000 | 479'123 | 0.44 | 259'482 | 1.36 |
| Mondi (N) | 0 | 3'705 | 0 | 3'705 | 13.73 | 62'069 | 0.33 |
| Natl Grid (N) | 12'835 | 19'024 | 3'500 | 28'359 | 9.80 | 339'225 | 1.78 |
| NatWest Grp (N) | 59'896 | 0 | 25'000 | 34'896 | 2.36 | 100'394 | 0.53 |
| Reckitt Benck Gr (N) | 0 | 2'119 | 300 | 1'819 | 57.94 | 128'642 | 0.68 |
| Rio Tinto (N) | 0 | 2'605 | 300 | 2'305 | 51.74 | 145'569 | 0.77 |
| Rolls-Royce Holding (N) | 153'145 | 0 | 153'145 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Sage Grp (N) | 0 | 7'921 | 0 | 7'921 | 9.89 | 95'620 | 0.50 |

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|----------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Severn Trent (N) | 0 | 1'930 | 0 | 1'930 | 23.65 | 55'713 | 0.29 |
| St. James's (N) | 0 | 4'365 | 0 | 4'365 | 8.32 | 44'339 | 0.23 |
| Unilever (N) | 2'995 | 2'216 | 300 | 4'911 | 40.62 | 243'490 | 1.28 |
| United Utilities (N) | 0 | 4'000 | 0 | 4'000 | 9.48 | 46'295 | 0.24 |
| Whitbread (N) | 4'785 | 0 | 3'576 | 1'209 | 34.64 | 51'118 | 0.27 |
| Total Aktien in GBP | | | | | | 2'535'355 | 13.34 |
| Aktien in HKD | | | | | | | |
| Chow Tai Fook Je (N) | 96'000 | 0 | 96'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Hang Seng Bk (N) | 9'794 | 0 | 3'752 | 6'042 | 97.45 | 75'176 | 0.40 |
| HKT Trust & HKT (N) | 128'973 | 0 | 128'973 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Hong Kong&China (N) | 146'546 | 26'000 | 85'598 | 86'948 | 5.46 | 60'613 | 0.32 |
| MTR (N) | 29'722 | 0 | 17'824 | 11'898 | 31.00 | 47'093 | 0.25 |
| SITC Intl Holdings (N) | 49'000 | 0 | 49'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| WH Grp Rg-Unty (N) | 114'912 | 0 | 114'912 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in HKD | | | | | | 182'882 | 0.96 |
| Aktien in ILS | | | | | | | |
| Bk Leumi Ins (N) | 16'080 | 0 | 6'000 | 10'080 | 31.51 | 83'431 | 0.44 |
| Elbit Systems Lt (N) | 0 | 698 | 698 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| NICE (B) | 0 | 750 | 300 | 450 | 645.10 | 76'253 | 0.40 |
| Total Aktien in ILS | | | | | | 159'684 | 0.84 |
| Aktien in JPY | | | | | | | |
| East Japan Railw (N) | 1'846 | 500 | 0 | 2'346 | 8'555.00 | 134'488 | 0.71 |
| FUJIFILM Holdings | 1'600 | 1'300 | 0 | 2'900 | 8'658.00 | 168'248 | 0.89 |
| Idemitsu Kosan (N) | 4'600 | 0 | 4'600 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| JAPAPOST BANK (R) | 0 | 20'000 | 20'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| JP RL EST INV (N) | 15 | 0 | 15 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| JPPOST HLDGS (N) | 0 | 20'200 | 5'310 | 14'890 | 1'197.50 | 119'483 | 0.63 |
| McDonald's Holding (R) | 3'423 | 0 | 3'423 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Meiji Holdings (N) | 2'684 | 0 | 2'684 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Mizuho Finance Group (N) | 12'533 | 5'900 | 954 | 17'479 | 2'541.00 | 297'616 | 1.57 |
| MonotaRO (R) | 3'129 | 0 | 3'129 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Nintendo Co Ltd (N) | 4'000 | 4'400 | 0 | 8'400 | 6'230.00 | 350'672 | 1.84 |
| Nippon Tel&Tel (N) | 3'313 | 229'512 | 15'117 | 217'708 | 176.60 | 257'632 | 1.36 |
| Nissan Motor Co (N) | 0 | 17'900 | 0 | 17'900 | 660.30 | 79'201 | 0.42 |
| NISSIN FOODS Holding (N) | 0 | 2'000 | 2'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Nitori Holdings (N) | 800 | 0 | 193 | 607 | 16'710.00 | 67'967 | 0.36 |
| Nitto Denko Corp (N) | 1'886 | 0 | 792 | 1'094 | 9'808.00 | 71'901 | 0.38 |
| Np Building Fund (N) | 29 | 0 | 29 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Np Prologis REIT (N) | 55 | 0 | 55 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| ORIENTAL LAND | 1'048 | 7'128 | 641 | 7'535 | 4'909.00 | 247'862 | 1.30 |
| Pan Pacific H (N) | 7'689 | 0 | 7'689 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Resona Holdings | 28'770 | 0 | 12'217 | 16'553 | 828.30 | 91'875 | 0.48 |
| Shizuoka Bank | 17'000 | 0 | 17'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Shizuoka Finance G (R) | 0 | 17'000 | 17'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| SQUARE ENIX HLDG (N) | 0 | 3'000 | 3'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Sumitomo Mitsui (N) | 3'848 | 0 | 1'286 | 2'562 | 5'631.00 | 96'672 | 0.51 |
| TOBU RAILWAY (R) | 4'131 | 0 | 4'131 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| TOKYU CORP (R) | 9'425 | 0 | 9'425 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Toray Ind Inc (N) | 0 | 10'900 | 0 | 10'900 | 778.00 | 56'825 | 0.30 |
| UNICHARM (N) | 4'600 | 0 | 1'541 | 3'059 | 5'291.00 | 108'455 | 0.57 |
| Total Aktien in JPY | | | | | | 2'148'896 | 11.30 |

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|----------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------|--------------|
| Aktien in NOK | | | | | | | |
| Mowi (N) | 8'516 | 0 | 8'516 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Norsk Hydro (N) | 21'100 | 0 | 21'100 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Orkla (N) | 17'791 | 0 | 17'791 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Telenor (N) | 10'584 | 0 | 10'584 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in NOK | | | | | | 0 | 0.00 |
| Aktien in NZD | | | | | | | |
| Fish & Payk Heal (N) | 11'626 | 0 | 11'626 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Sparkew (N) | 0 | 46'633 | 46'633 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in NZD | | | | | | 0 | 0.00 |
| Aktien in SEK | | | | | | | |
| Ericsson-B (N) | 5'878 | 15'628 | 0 | 21'506 | 53.33 | 105'568 | 0.56 |
| Sv Handbk Rg-A (N) | 17'135 | 0 | 6'003 | 11'132 | 97.56 | 99'965 | 0.53 |
| Svenska Cellulo -B- (N) | 12'100 | 0 | 7'705 | 4'395 | 149.95 | 60'661 | 0.32 |
| Swedbank -A- (N) | 4'552 | 2'295 | 0 | 6'847 | 201.30 | 126'866 | 0.67 |
| Telia Company (N) | 41'850 | 0 | 41'850 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in SEK | | | | | | 393'059 | 2.07 |
| Aktien in SGD | | | | | | | |
| CapitalLand Asc REIT (N) | 82'000 | 0 | 82'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Keppel (N) | 0 | 11'000 | 11'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Mapletree Pan A (N) | 124'677 | 0 | 124'677 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Seatrium (N) | 0 | 210'100 | 210'100 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Singapore Airlin (N) | 45'063 | 0 | 45'063 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Singapore Exchan (N) | 24'476 | 0 | 24'476 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| SingTel (N) | 90'783 | 0 | 29'069 | 61'714 | 2.42 | 109'415 | 0.58 |
| Singapore Technologies | 55'000 | 0 | 55'000 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Venture Corporat (N) | 5'300 | 0 | 5'300 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Wilmar Intl (N) | 41'028 | 0 | 41'028 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in SGD | | | | | | 109'415 | 0.58 |
| Aktien in USD | | | | | | | |
| Activision Blizz (N) | 2'038 | 3'317 | 580 | 4'775 | 93.63 | 447'083 | 2.35 |
| Akamai Technolog (N) | 1'514 | 0 | 1'514 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Alphabet-A (N) | 0 | 504 | 0 | 504 | 130.86 | 65'953 | 0.35 |
| Amgen (N) | 722 | 1'161 | 270 | 1'613 | 268.76 | 433'510 | 2.28 |
| Apple (N) | 0 | 6'751 | 894 | 5'857 | 171.21 | 1'002'777 | 5.27 |
| Bath&Body Works (N) | 3'986 | 0 | 3'986 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Booz Allen Ham Rg-A (N) | 2'178 | 0 | 2'178 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Bristol-MyersSqu (N) | 2'954 | 3'938 | 1'218 | 5'674 | 58.04 | 329'319 | 1.73 |
| C.H.Robinson Wld (N) | 1'426 | 0 | 547 | 879 | 86.13 | 75'708 | 0.40 |
| Cboe Gbl Mkt (N) | 0 | 1'090 | 313 | 777 | 156.21 | 121'375 | 0.64 |
| Clorox Co. (N) | 796 | 0 | 0 | 796 | 131.06 | 104'324 | 0.55 |
| CME Group Rg-A (N) | 906 | 1'440 | 186 | 2'160 | 200.22 | 432'475 | 2.27 |
| Consolidated Edi (N) | 1'572 | 1'154 | 0 | 2'726 | 85.53 | 233'155 | 1.23 |
| Coterra Energy (N) | 5'050 | 0 | 5'050 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Digita Rlty REIT (N) | 1'163 | 970 | 2'133 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Domino's Pizza (N) | 431 | 0 | 431 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Gilead Sciences (N) | 2'520 | 3'359 | 1'130 | 4'749 | 74.94 | 355'890 | 1.87 |
| Hormel Foods (N) | 3'339 | 0 | 1'114 | 2'225 | 38.03 | 84'617 | 0.45 |
| Incyte (N) | 2'082 | 0 | 686 | 1'396 | 57.77 | 80'647 | 0.42 |
| Jack Henry & Ass (N) | 579 | 0 | 0 | 579 | 151.14 | 87'510 | 0.46 |
| JM Smucker (N) | 994 | 0 | 214 | 780 | 122.91 | 95'870 | 0.50 |
| Johnson&Johnson (N) | 0 | 2'494 | 137 | 2'357 | 155.75 | 367'103 | 1.93 |
| Kellogg | 1'280 | 679 | 0 | 1'959 | 59.51 | 116'580 | 0.61 |

| | Anfangsbestand 01.10.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 30.09.2023 | Kurs | Kurswert in USD | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------|---------------|
| Keurig Dr Pepper (N) | 5'185 | 0 | 0 | 5'185 | 31.57 | 163'690 | 0.86 |
| Kroger (N) | 2'990 | 2'245 | 364 | 4'871 | 44.75 | 217'977 | 1.15 |
| Linde (N) | 0 | 260 | 0 | 260 | 372.35 | 96'811 | 0.51 |
| Match Group (N) | 0 | 3'182 | 3'182 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| McCormicon Vtg (N) | 2'116 | 0 | 238 | 1'878 | 75.64 | 142'052 | 0.75 |
| Merck (N) | 2'109 | 2'611 | 1'060 | 3'660 | 102.95 | 376'797 | 1.98 |
| Microsoft (N) | 0 | 2'897 | 300 | 2'597 | 315.75 | 820'003 | 4.31 |
| Neurocrine Biosc (N) | 1'097 | 0 | 389 | 708 | 112.50 | 79'650 | 0.42 |
| Paccar (N) | 1'101 | 3'534 | 833 | 3'802 | 85.02 | 323'246 | 1.70 |
| PG&E (N) | 0 | 11'435 | 0 | 11'435 | 16.13 | 184'447 | 0.97 |
| Pool (N) | 0 | 205 | 205 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Procter&Gamble (N) | 1'380 | 1'524 | 221 | 2'683 | 145.86 | 391'342 | 2.06 |
| Regeneron Pharma (N) | 100 | 449 | 65 | 484 | 822.96 | 398'313 | 2.10 |
| Sensata Tech(s) (N) | 0 | 1'200 | 0 | 1'200 | 37.82 | 45'384 | 0.24 |
| Take-Two Interac (N) | 1'004 | 500 | 1'504 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| UGI (N) | 0 | 1'756 | 1'756 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| U-Haul (N) | 256 | 0 | 256 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| U-Haul-NV (N) | 0 | 2'304 | 2'304 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Verizon Comm (N) | 3'020 | 6'851 | 0 | 9'871 | 32.41 | 319'919 | 1.68 |
| Waste Management (N) | 974 | 1'772 | 222 | 2'524 | 152.44 | 384'759 | 2.02 |
| Whirlpool (N) | 0 | 436 | 0 | 436 | 133.70 | 58'293 | 0.31 |
| WW Grainger (N) | 245 | 0 | 245 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in USD | | | | | | 8'436'579 | 44.38 |
| Total Aktien | | | | | | 18'507'629 | 97.35 |
| Genussscheine | | | | | | | |
| Genussscheine in CHF | | | | | | | |
| Roche Holding G | 250 | 1'121 | 0 | 1'371 | 250.45 | 375'346 | 1.97 |
| Total Genussscheine in CHF | | | | | | 375'346 | 1.97 |
| Total Genussscheine | | | | | | 375'346 | 1.97 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 18'882'976 | 99.33 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 18'882'976 | 99.33 |
| Bankguthaben | | | | | | 162'580 | 0.86 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 40'146 | 0.21 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 19'085'702 | 100.39 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -74'659 | -0.39 |
| Nettovermögen | | | | | | 19'011'043 | 100.00 |

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Art der Wertpapierleihe | Principal-Geschäft |
| Kommissionen aus der Wertpapierleihe | 2.20 |
| Wert der ausgeliehenen Wertpapiere | 0.00 |

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

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

| Devisentermingeschäft | Termin |
|--|------------|
| Kauf USD 1'436'812 gegen CAD 1'930'644 | 07.02.2023 |

ESG-Informationen (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900B5Y1YW4G0AX418

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

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

Ausserdem musste das Teilfondsportfolio Unternehmen ausschliessen, welche ein MSCI ESG Rating von "CCC" und "B" haben. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 30.09.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

30.09.2023

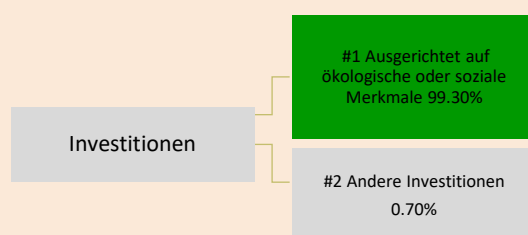
| Grösste Investition | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-----------------------|------------------|-------------------------|---------|
| Apple (N) | Technologiewesen | 5.27 | USA |
| Microsoft (N) | Technologiewesen | 4.31 | USA |
| Activision Blizz (N) | Technologiewesen | 2.35 | USA |
| Amgen (N) | Pharmawesen | 2.28 | USA |
| CME Group Rg-A (N) | Finanzwesen | 2.27 | USA |
| Regeneron Pharma (N) | Pharmawesen | 2.10 | USA |
| Procter&Gamble (N) | Pharmawesen | 2.06 | USA |
| Waste Management (N) | Entsorgungswesen | 2.02 | USA |
| Roche Holding G | Pharmawesen | 1.97 | Schweiz |
| Johnson & Johnson (N) | Pharmawesen | 1.93 | USA |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus ?

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



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

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

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

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Technologie-, Pharma-, Finanz- und Entsorgungswesen

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁸ investiert?

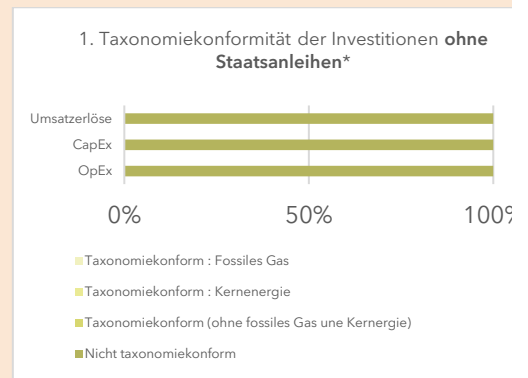
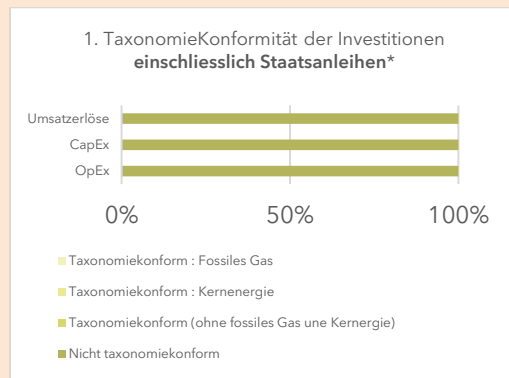
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

⁸ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats September.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets: USD

- Anteilklasse USD B: USD

- Anteilklasse USD BI: USD

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe: EUR

- Anteilklasse EUR B: EUR

- Anteilklasse EUR BI: EUR

- Anteilklasse EUR IM: EUR

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland: CHF

- Anteilklasse CHF B: CHF

- Anteilklasse CHF BI: CHF

- Anteilklasse CHF IM: CHF

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA: USD

- Anteilklasse EUR IM H: EUR

- Anteilklasse USD B: USD

- Anteilklasse USD BI: USD

- Anteilklasse USD IM: USD

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World: USD

- Anteilklasse USD B: USD

- Anteilklasse USD 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 Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1 — entspricht EUR 1.032525
CHF 1 — entspricht USD 1.093135
EUR 1 — entspricht CHF 0.968500
EUR 1 — entspricht DKK 7.456654
EUR 1 — entspricht GBP 0.867365
EUR 1 — entspricht NOK 11.265427
EUR 1 — entspricht SEK 11.501965
EUR 1 — entspricht USD 1.058701
USD 1 — entspricht AUD 1.549458
USD 1 — entspricht CAD 1.352054
USD 1 — entspricht CHF 0.914800
USD 1 — entspricht CNY 7.304026
USD 1 — entspricht DKK 7.043208
USD 1 — entspricht EUR 0.944554
USD 1 — entspricht GBP 0.819273
USD 1 — entspricht HKD 7.832192
USD 1 — entspricht IDR 15'505.084746
USD 1 — entspricht ILS 3.807003
USD 1 — entspricht JPY 149.233279
USD 1 — entspricht MXN 17.378419
USD 1 — entspricht MYR 4.695255
USD 1 — entspricht PLN 4.365045
USD 1 — entspricht SEK 10.864221
USD 1 — entspricht SGD 1.364966
USD 1 — entspricht THB 36.412849
USD 1 — entspricht ZAR 18.823045

Transaktionskosten

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

- Anteilklasse USD B: USD 28'252.09
- Anteilklasse USD BI: USD 25'015.77

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

- Anteilklasse EUR B: EUR 11'276.67
- Anteilklasse EUR BI: EUR 8'526.48
- Anteilklasse EUR IM: EUR 20'893.82

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

- Anteilklasse CHF B: CHF 6'327.74
- Anteilklasse CHF BI: CHF 3'056.05
- Anteilklasse CHF IM: CHF 10'653.44

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

- Anteilklasse EUR IM H: USD 4'118.14
- Anteilklasse USD B: USD 178.21
- Anteilklasse USD BI: USD 5'023.18
- Anteilklasse USD IM: USD 30'722.81

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

- Anteilklasse USD B: USD 22'896.72
- Anteilklasse USD BI: USD 14'933.30

Hinterlegungsstellen

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

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- Raiffeisen Bank International AG, 1030 Wien, ÖSTERREICH (AT)

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe:

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

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland:

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

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA:

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

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World:

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

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz
- Singapur

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Anlegerinformationen

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

Mitteilung an die Anleger am 29.12.2022
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund

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

| Ziffer | Anpassungen |
|--|---|
| Prospekt Ziffer 2.1.2 Nachhaltiges Investieren | Aufnahme Verweis auf den neuen Anhang IV der konstituierenden Dokumente |
| Prospekt Ziffer 2.2.2.6 Lombardgeschäft | Streichung Beschreibung Lombardgeschäft |
| Treuhandvertrag Ziffer 1.6.2 Verkaufsrestriktionen | Konkretisierung der Verkaufsrestriktionen |
| Treuhandvertrag Ziffer 3.10 Kosten | Konkretisierung der Kostenpassagen und Aufnahme folgender Aufwendungen: <i>r) Interne und externe Aufwendungen zur Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung des Fonds und des Teilfonds bei einer Registrierungsorganisation für die Rechtsträger-Kennung (Legal Entity Identifier).</i> <i>s) Interne und externe Aufwendungen für die Erstellung, Beschaffung und Validierung von Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen (beispielsweise die Erstellung von ESG bezogenen vorvertraglichen und periodischen Offenlegungen, Beschaffung von Distributions-Dokumenten wie das "European ESG Template", Beschaffung von Nachhaltigkeitsratings oder -analysen wie beispielsweise ESG Research, Beschaffung von Indikatoren wie beispielsweise die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, Beschaffung und Validierung von Taxonomie bezogenen Kalkulationen etc.).</i> |
| Treuhandvertrag Ziffer 3.10.2.3 Vom Anlageerfolg abhängiger Aufwand (Performance Fee) | Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Modells (High Water Mark vs. High on High Modell) gemäss den ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF |
| Anhang I Ziffer 1.3, 2.3, 3.3, 4.3, 5.3 Anlagebeschränkung | Anpassung der Anlagebeschränkung: <i>a) Mindestens 85 % des Nettoteilfondsvermögens werden in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investiert, die über ein ESG-Rating verfügen und die ihren Sitz im Namen des jeweiligen Teilfonds bezeichneten Land, respektive Region oder Grossraum haben oder die ihre Geschäftstätigkeit überwiegend dort ausüben.</i> |

| | |
|--|---|
| Anhang I Ziffer 1.3, 2.3, 3.3, 4.3, 5.3 Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung | Verweis auf den neuen Anhang IV der konstituierenden Dokumente und Ergänzung der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen in Bezug auf den Umgang mit nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf Ebene der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG |
| Anhang I Ziffer 1.7, 2.7, 3.7, 4.7, 5.7 Zulässige Techniken und Instrumente | Streichung Angaben Lombardgeschäfte <i>"*Externe Kosten und Aufwendungen werden Vom Vermögen unabhängiger Aufwand wird zusätzlich belastet und sind ist nicht pauschaliert abgegolten."</i> |
| Anhang I Ziffer 1.9.3.2, 2.9.3.2, 3.9.3.2, 4.9.3.2, 5.9.3.2 Fixe Entschädigung | Aufnahme Angaben zu fixen Entschädigungen |
| Anhang II Spezifische Informationen für das Vertriebsland Schweiz (CH) | <ul style="list-style-type: none"> • Aufnahme Angaben der Ombudsstelle • Aktualisierung von Textpassagen aufgrund neuer regulatorischer Vorgaben |
| Anhang II Spezifische Informationen Vertriebsland Deutschland | Namensänderung der Zahlstelle und Informationsstelle: <ul style="list-style-type: none"> • Bisher: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers Aktiengesellschaft • Neu: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG |

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

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

Die oben genannten Änderungen treten per 30.12.2022 in Kraft.

Vaduz im Dezember 2022

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft⁹

| | |
|--|---------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr | CHF 3.945 Mio |
| davon feste Vergütung | CHF 3.584 Mio |
| davon variable Vergütung ¹⁰ | CHF 362'000 |

| | |
|--|-------|
| Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ¹¹ | keine |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees | keine |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag | 26.55 |

⁹ 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.

¹⁰ Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

¹¹ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende"¹² der Gesellschaft

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| im abgelaufenen Kalenderjahr | CHF 1.475 Mio |
| davon feste Vergütung | CHF 1.324 Mio |
| davon variable Vergütung ⁹ | CHF 151'000 |

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft
zum Berichtsstichtag

9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| im abgelaufenen Kalenderjahr | CHF 2.470 Mio |
| davon feste Vergütung | CHF 2.260 Mio |
| davon variable Vergütung ⁹ | CHF 210'000 |

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft
zum Berichtsstichtag

17.55

¹² Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022 / 2023

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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



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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

Schaan, 28. Dezember 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch
dipl. Wirtschaftsprüfer