



VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund

Jahresbericht per 30.09.2022 (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.....	13
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets.....	15
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe	27
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland.....	41
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA.....	52
VP Bank Risk Optimised ESG Equity World	67
ESG-Informationen	80
Bericht des Wirtschaftsprüfers	87

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

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 30.09.2022

CHF 164.6 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B)	USD 1'844.66
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI)	USD 1'096.25
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B)	EUR 2'002.84
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI)	EUR 860.47
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM)	EUR 1'094.14
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B)	CHF 2'591.84
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI)	CHF 1'042.97
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM)	CHF 1'141.56
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H)	EUR 1'164.21
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B)	USD 1'202.66
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI)	USD 1'213.30
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM)	USD 1'218.68
VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B)	USD 1'490.50
VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI)	USD 1'065.55

Rendite¹

	1 Jahr
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD B)	-14.95 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI)	-14.64 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B)	-16.48 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR BI)	-16.17 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR IM)	-16.02 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF B)	-18.27 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF BI)	-17.97 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland (CHF IM)	-17.82 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (EUR IM H)	-8.85 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD B)	-7.20 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI)	-6.86 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD IM)	-6.69 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD B)	-17.69 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity World (USD BI)	-17.39 %

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)	1.52 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets (USD BI)	1.16 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe (EUR B)	1.24 %
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)	1.22 %
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)	1.21 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (USD BI)	0.84 %
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)	0.98 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets	69.61 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe	42.59 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland	22.74 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA	56.24 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity World	56.92 %

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

Im Anschluss an den Kursrutsch – ausgelöst durch die russische Invasion in der Ukraine - und die darauffolgend leichte Erholung Mitte März konnte das zweite Quartal dieses Kursniveau nicht halten. Nachdem sich die Kurse zwischen Mitte Mai und Anfang Juni etwas nach oben orientierten, wischten die US-Inflationsdaten den Optimismus der Anleger mit einem Schlag beiseite. Die US-Inflation legte im Mai auf 8,6 % zu, nachdem sie im Monat zuvor noch auf 8,3 % gesunken war. Damit erhöhte sich der Druck auf die amerikanische Notenbank massiv und die Börse preiste stärkere Zinserhöhungen ein. Die FED reagierte umgehend mit einer Zinserhöhung in Höhe von 0,75 % statt 0,5 % auf das Zielband 1,50 -1,75 %.

Die wichtigsten Aktienindizes fielen allesamt in den Bärenmarkt, welcher allgemein als Kursrückgang von mehr als 20% definiert ist. Ein Blick in die jüngere Historie am Beispiel des deutschen DAX Index zeigt, dass dies nicht gerade selten vorkommt: zuletzt 2020, 2018, 2015, 2011 und in der Finanzkrise 2008. In den USA erlebte der breite S&P 500 Index seit 1950 insgesamt elf Bärenmärkte, die allerdings im Anschluss daran wieder positive Renditen generierten: im Durchschnitt auf sechs Monate +7 % und auf 12 Monate +15 %. Dabei wurde der Tiefpunkt durchschnittlich bereits zwei Monate nach dem Eintritt in den Bärenmarkt erreicht.

Nicht nur jenseits des Atlantiks forderte die neuere Entwicklung eine Umkehr in der Geldpolitik, auch die EZB musste notgedrungen und eher widerwillig reagieren. Die EZB beendet ihre Anleihenkäufe zum 1. Juli und hebte die Zinsen 20 Tage später um 0.50% an. Dieser Schritt entsprach der ersten Zinsanhebung seit 11 Jahren. Zugleich kündete sie weitere Erhöhungen der Leitzinsen an.

Die EZB musste sich zuletzt immer mehr Vorwürfe gefallen lassen, ob sie nicht zu lange an der lockeren Geldpolitik festhielt. Auch während der Coronapandemie hatten die Notenbanken die Geldschleusen weiter geöffnet als je zuvor, obwohl sich die wirtschaftlichen Probleme als rein angebotsgetrieben herausstellten und die Inflation nur dank extrem niedrigen Energiepreisen entsprechend gering blieb. Verschiedene Marktbeobachter forderten deshalb schon im Jahr 2021 die Wende in der Geldpolitik, da die Inflationsraten im Laufe des Jahres aufgrund steigenden Energiepreisen bereits deutlich über der Zielmarkt von zwei Prozent verharrten.

Als Ergebnis dieser zinspolitischen Zurückhaltung seitens der EZB, fiel der Euro auf Tiefstwerte um 1.04 EUR/USD, die zum letzten Mal während der Eurokrise 2015 und 2016 gesehen wurden. Damit hatte die EZB die Inflation selbst stark erhöht, da Energieimporte wie Öl in USD gehandelt und bezahlt werden. Den Unterschied merkten die Verbraucher an der Zapfsäule, denn trotz eines heutigen Rohölpreises auf dem Niveau von 2007/2008, liegt der Kraftstoffpreis an der Tankstelle deutlich höher als damals. Wurden im Jahr 2008 durchschnittlich 1,39 EUR für den Liter Superbenzin fällig, so waren es im 2022 durchschnittlich 1,92 EUR pro Liter. Selbst nach Abzug der heute existierenden CO2 Steuer (rund 7,3 Cent pro Liter) eine enorme Differenz und gleichzeitig signifikante volkswirtschaftliche Belastung. Der plötzliche Preisanstieg führte speziell im Logistikbereich zu Protesten, da die Preise vertraglich auf Monate fixiert sind und die laufenden Betriebskosten explodierten. Die EZB muss angesichts des Inflationsausbruchs reagieren, weshalb die Geldmärkte mittlerweile Zinserhöhungen von rund 2 % bis Juni 2023 vorhersagen.

Ausblick

Entscheidend für die weitere Volatilität der Kapitalmärkte ist das Überschreiten des Inflationshöhepunkts und die konjunkturelle Dynamik. Nachdem die Verbraucher-Kerninflationsrate für in den USA in den letzten Monaten drei Mal in Folge von 5,3 % auf 4,7 % gefallen ist, zeichnete sich der Inflationsgipfel im Sommer ab. Die US-Notenbank sieht die Kerninflation als wichtigsten Indikator für den Preisdruck an und leitet daraus mögliche Zweitrundeneffekte ab. Kühlt die Inflation im zweiten Halbjahr ab, wird der Handlungsdruck auf die FED geringer und die Märkte müssen keine noch stärkeren Zinserhöhungen mehr fürchten.

Die größte Unsicherheit, neben der Inflation, besteht bei der konjunkturellen Entwicklung. Die Wachstumsraten für die Volkswirtschaften wurden allseits massiv gekürzt, was Fragezeichen bezüglich einer drohenden Rezession aufwirft. Noch im Sommer sahen die Prognosen für das Jahr 2022 ein leicht positives Wachstum vor, doch spätestens im August 2022 zogen erste Rezessions-Sorgen auf. Zu volatil sind die Konjunkturfaktoren und externen Einflüsse, sodass Prognosen für das nächste Jahr kaum möglich sind.

Für Deutschland ist das wichtigste wirtschaftliche Thema die Erdgaslieferungen aus Russland. Am 11. Juli startete die routinemäßige Wartung von Nord Stream 1, welche bis zum 21. Juli andauerte. Nach dem Ende der Wartungsarbeiten wird sich herausstellen wieviel Gas Russland noch bereit ist zu liefern und auf was sich die Industrie und Verbraucher in Deutschland im Winter einstellen müssen. Ein vollständiger Gaslieferstopp hätte in jedem Fall schwerste wirtschaftliche Verwerfungen zur Folge. Die Schätzungen reichen von - 6 bis - 12 % der Wirtschaftsleistung und unbeheizten Wohnungen in der kalten Jahreszeit.

Die Bundesregierung muss sich fragen, ob dieser Wirtschaftskrieg mit Sanktionen und Gegensanktionen durchhaltbar ist, ohne den gesellschaftlichen Frieden zu gefährden. Letzte offizielle Statements von Gazprom besagen eine vollständige Wiederaufnahme der Gaslieferungen nach Wartungsende, trotzdem ist ein Gaslieferstopp als politisches Druckmittel leider realistisch. Inmitten dieser Energiekrise zeigt sich mal wieder der große Vorteil der Vereinigten Staaten. Die USA sind hinsichtlich ihres Energiebedarfs autark, sie besitzen und fördern genug Öl und Erdgas für den Eigenbedarf. Zwar sind auch dort die Kraftstoffpreise stark gestiegen mit entsprechendem Effekt auf die Inflation, aber ein Mangel an Öl oder Gas droht keineswegs.

Die Aktienmärkte haben das Risiko einer Rezession bereits teilweise eingepreist und die Inflation als Hauptthema in den Hintergrund gedrängt. Für Investoren werden Dividendenaktien umso wichtiger, da sie einen zusätzlichen Risikopuffer bieten. Konjunkturzyklen gehören zum Börsengeschäft und sollten langfristige Anleger nicht irritieren. Der Index Wilshire 5000, welcher alle rund 3'600 börsennotierten US-Unternehmen umfasst und damit die Performance des gesamten US-Aktienmarkts abbildet, generierte seit 1970 - somit inklusive der Inflationsära der 70er - rund 6,7 % Realrendite pro Jahr, also nach Abzug der Inflation. Dies verdeutlicht die Bedeutung von Aktienanlagen als Sachwert und damit Inflationsschutz für den Anleger. Nachdem die US-Notenbank im März die Leitzinsen noch zaghaft um 0.25% angehoben hatte, hat sie im Mai und Juni mit Erhöhungen von 0.5% respektive 0.75% nachgedoppelt.

Auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) hat am 16. Juni mit einem Schritt von 0.5% den Markt überrascht. Im September erhöhten sowohl die FED, wie auch die EZB und die SNB praktisch synchron die Zinsen und läuteten damit einen neuen Zyklus ein.

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

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.09.2022

Konsolidiert	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'701'161.01
Wertpapiere	
Aktien	153'534'255.44
Genussscheine	8'692'427.65
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1'245'470.53
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-136'112.16
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	121'319.25
Forderungen aus Zinsen	32.66
Gesamtvermögen	165'158'554.38
Verbindlichkeiten	-521'146.75
Nettovermögen	164'637'407.63

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

Konsolidiert	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	3'250.77
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	-453.50
Aktien	4'406'120.61
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	-17'502.66
Sonstige Erträge	2'502.20
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	128'706.75
Total Erträge	4'522'624.17
Passivzinsen	1'105.99
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	1'316'611.03
an die Verwahrstelle	196'381.53
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	47'212.96
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	174'507.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	174'662.91
Total Aufwendungen	1'910'482.27
Nettoerfolg	2'612'141.89
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	6'477'870.50
Realisierter Erfolg	9'090'012.39
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-36'728'384.31
Gesamterfolg	-27'638'371.92

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

Vermögensrechnung per 30.09.2022

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

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	270'364.98
Wertpapiere	
Aktien	11'862'363.26
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1'265'336.31
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	12'472.92
Forderungen aus Zinsen	12.33
Gesamtvermögen	13'410'549.80
Verbindlichkeiten	-72'225.64
Nettovermögen	13'338'324.16
- davon Anteilklasse USD B	7'532'812.54
- davon Anteilklasse USD BI	5'805'511.62
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse USD B	4'083.576
Anteilklasse USD BI	5'295.811
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse USD B	USD 1'844.66
Anteilklasse USD BI	USD 1'096.25

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

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

Erträge der Bankguthaben	1'208.99
- davon Anteilklasse USD B	682.73
- davon Anteilklasse USD BI	526.26
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	506'031.22
- davon Anteilklasse USD B	283'892.99
- davon Anteilklasse USD BI	222'138.23
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	-3'546.75
- davon Anteilklasse USD B	-1'972.93
- davon Anteilklasse USD BI	-1'573.82
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	702.89
- davon Anteilklasse USD B	-13.02
- davon Anteilklasse USD BI	715.91
Total Erträge	504'396.35
- davon Anteilklasse USD B	282'589.77
- davon Anteilklasse USD BI	221'806.58
Passivzinsen	572.00
- davon Anteilklasse USD B	319.09
- davon Anteilklasse USD BI	252.91
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	143'033.84
- davon Anteilklasse USD B	93'652.72
- davon Anteilklasse USD BI	49'381.12
an die Verwahrstelle	26'431.55
- davon Anteilklasse USD B	15'350.65
- davon Anteilklasse USD BI	11'080.90

Aufwand für Wirtschaftsprüfer	9'300.52
- davon Anteilklasse USD B	5'202.56
- davon Anteilklasse USD BI	4'097.96
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	37'106.66
- davon Anteilklasse USD B	20'745.68
- davon Anteilklasse USD BI	16'360.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'988.40
- davon Anteilklasse USD B	564.20
- davon Anteilklasse USD BI	3'424.20
Total Aufwendungen	220'432.97
- davon Anteilklasse USD B	135'834.90
- davon Anteilklasse USD BI	84'598.07
Nettoerfolg	283'963.38
- davon Anteilklasse USD B	146'754.87
- davon Anteilklasse USD BI	137'208.51
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	80'366.24
- davon Anteilklasse USD B	44'353.15
- davon Anteilklasse USD BI	36'013.09
Realisierter Erfolg	364'329.62
- davon Anteilklasse USD B	191'108.02
- davon Anteilklasse USD BI	173'221.60
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-2'689'886.02
- davon Anteilklasse USD B	-1'526'011.87
- davon Anteilklasse USD BI	-1'163'874.15
Gesamterfolg	-2'325'556.40
- davon Anteilklasse USD B	-1'334'903.85
- davon Anteilklasse USD BI	-990'652.55

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

(in USD)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	283'963.38
- davon Anteilklasse USD B	146'754.87
- davon Anteilklasse USD BI	137'208.51
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	283'963.38
- davon Anteilklasse USD B	146'754.87
- davon Anteilklasse USD BI	137'208.51
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	283'963.38
- davon Anteilklasse USD B	146'754.87
- davon Anteilklasse USD BI	137'208.51
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

30.09.2020	15'671'481.86
- Anteilklasse USD B	8'842'727.21
- Anteilklasse USD BI	6'828'754.65
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

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse USD B	4'750.233
- Anteilklasse USD BI	6'217.180
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

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020	
- Anteilklasse USD B	1'861.54
- Anteilklasse USD BI	1'098.37
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

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'893'065.32
- davon Anteilklasse USD B	9'296'954.74
- davon Anteilklasse USD BI	7'596'110.58
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse USD B	0.00
- davon Anteilklasse USD BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	230'717.71
- davon Anteilklasse USD B	36'371.86
- davon Anteilklasse USD BI	194'345.85
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1'463'187.98
- davon Anteilklasse USD B	-466'187.43
- davon Anteilklasse USD BI	-997'000.55
Ertragsausgleich	3'285.51
- davon Anteilklasse USD B	577.22
- davon Anteilklasse USD BI	2'708.29
Gesamterfolg	-2'325'556.40
- davon Anteilklasse USD B	-1'334'903.85
- davon Anteilklasse USD BI	-990'652.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'338'324.16
- davon Anteilklasse USD B	7'532'812.54
- davon Anteilklasse USD BI	5'805'511.62

Anteile im Umlauf

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse USD B	4'286.375
- Anteilklasse USD BI	5'914.796

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse USD B	17.000
- Anteilklasse USD BI	152.660

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse USD B	-219.799
- Anteilklasse USD BI	-771.645

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in HKD							
Bank of China -H- (N)	220'000	782'000	0	1'002'000	2.57	328'073	2.46
Total Aktien in HKD						328'073	2.46
Total Aktien						328'073	2.46
Anrechte							
Anrechte in HKD							
MicroPort Scien Rights	0	6	6	0	0.00	0	0.00
Rights Microport	0	15	15	0	0.00	0	0.00
Total Anrechte in HKD						0	0.00
Total Anrechte						0	0.00
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						328'073	2.46
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in CNY							
CYangtze Power-A- (N)	0	170'000	0	170'000	22.74	545'128	4.09
ICBC-A (N)	832'000	0	0	832'000	4.35	510'354	3.83
Agricul Bk China-A- (N)	1'168'000	148'000	182'000	1'134'000	2.86	457'339	3.43
Bk of Comm -A- (N)	507'022	0	0	507'022	4.62	330'314	2.48
CMinsheng Bank-A- (N)	457'033	0	0	457'033	3.39	218'477	1.64
Bank of China -A- (N)	452'697	0	0	452'697	3.09	197'254	1.48
Bank of Beijing -A- (N)	280'000	0	0	280'000	4.11	162'278	1.22
JS Zhongtian Te-A- (N)	48'200	0	0	48'200	22.47	152'725	1.15
BYD -A- (N)	3'569	0	0	3'569	252.01	126'830	0.95
Hua Xia Bk -A- (N)	164'519	0	0	164'519	5.03	116'692	0.87
Yonyou Network -A- (N)	45'000	0	0	45'000	17.60	111'682	0.84
Shanghai Fosun -A- (N)	25'000	0	0	25'000	29.56	104'209	0.78
China Constrct Bk-A (N)	121'049	0	0	121'049	5.52	94'223	0.71
Sh M&G -A- (N)	11'482	0	0	11'482	45.09	73'006	0.55
SJZ Yiling Phar -A- (N)	23'240	0	0	23'240	21.71	71'147	0.53
Shanghai Pharma -A- (N)	25'400	0	0	25'400	16.51	59'134	0.44
Shz Salubris Pha-A- (N)	14'940	0	0	14'940	24.43	51'467	0.39
Inspur Ele Info -A- (N)	0	18'000	0	18'000	19.75	50'130	0.38
Nanjg King-A (N)	0	21'000	0	21'000	16.64	49'276	0.37
Perfect World-A- (N)	0	25'000	0	25'000	12.42	43'785	0.33
Apeloa Pharma -A- (N)	18'200	0	0	18'200	16.42	42'141	0.32
Shanghai Constr -A- (N)	0	114'000	0	114'000	2.53	40'671	0.30
G-bits Network-A (N)	0	1'000	0	1'000	248.51	35'043	0.26
37 Interactive-A (N)	29'000	0	16'000	13'000	17.42	31'934	0.24
Topchoice Med-A (N)	0	500	0	500	128.00	9'025	0.07
China National -A- (N)	7'000	0	7'000	0	0.00	0	0.00
Hz Robam Applia -A- (N)	1'000	0	1'000	0	0.00	0	0.00
Industrial Bank -A- (N)	99'187	0	99'187	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Jointown Pharm -A- (N)	28'700	0	28'700	0	0.00	0	0.00
Sichuan Chuantou-A- (N)	57'465	0	57'465	0	0.00	0	0.00
Suning.com-A (N)	118'263	0	118'263	0	0.00	0	0.00
Yutong Bus Rg-A (N)	29'100	0	29'100	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CNY						3'684'263	27.62
Aktien in EUR							
Hellenic Telecom (N)	7'381	26'206	2'000	31'587	14.85	459'488	3.44
Total Aktien in EUR						459'488	3.44
Aktien in HKD							
China Resources (N)	134'795	10'000	53'513	91'282	24.95	290'152	2.18
China MinSheng Bk -H-	1'123'721	0	223'173	900'548	2.25	258'142	1.94
Lenovo Group (N)	0	216'000	0	216'000	5.46	150'251	1.13
China Comm Srvcs	314'000	0	0	314'000	2.64	105'610	0.79
Alibaba Pictures (N)	1'538'000	0	0	1'538'000	0.41	79'356	0.59
Tingyi (CIs) Holding (N)	0	46'000	0	46'000	13.54	79'350	0.59
Far East Horizo (N)	103'000	0	0	103'000	5.30	69'548	0.52
MicroPort Scien (N)	17'300	0	0	17'300	13.52	29'798	0.22
Cn Youzan (N)	303'000	0	303'000	0	0.00	0	0.00
Guangdong Invest (N)	282'000	0	282'000	0	0.00	0	0.00
Sun Art Retail (N)	224'461	0	224'461	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in HKD						1'062'207	7.96
Aktien in IDR							
Merdeka Copper (N)	2'446'908	300'000	1'116'000	1'630'908	3'940.00	424'338	3.18
Kalbe Farma (N)	2'370'105	1'100'000	0	3'470'105	1'830.00	419'353	3.14
Tower B Infra (N)	1'351'000	1'700'000	1'189'763	1'861'237	2'830.00	347'836	2.61
Bank Central Asi (N)	66'986	267'944	0	334'930	8'550.00	189'106	1.42
Unilever Indones (N)	0	390'000	0	390'000	4'830.00	124'393	0.93
Sarana Menara Nu (N)	0	1'084'000	0	1'084'000	1'235.00	88'406	0.66
Total Aktien in IDR						1'593'432	11.95
Aktien in MXN							
Wal-Mart (N)	72'630	0	0	72'630	70.83	255'829	1.92
Gruma-B (N)	0	8'464	0	8'464	193.35	81'383	0.61
Grupo Bimbo-A (N)	113'266	0	113'266	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in MXN						337'212	2.53
Aktien in MYR							
Nestle (M) (N)	17'200	16'000	17'200	16'000	130.50	450'268	3.38
Petronas Gas (N)	50'000	56'000	0	106'000	16.50	377'164	2.83
MISC (N)	218'000	0	0	218'000	6.76	317'793	2.38
Digi.Com (N)	581'336	50'000	355'000	276'336	3.38	201'416	1.51
PPB Group (N)	0	53'000	20'000	33'000	16.10	114'573	0.86
Hartalega Holdings (N)	150'207	100'000	132'200	118'007	1.66	42'243	0.32
Dialog (N)	107'000	0	107'000	0	0.00	0	0.00
Maxis (N)	52'000	0	52'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in MYR						1'503'457	11.27
Aktien in PLN							
Cyfrowy Polsat Br	7'985	8'000	7'985	8'000	16.05	25'996	0.19
Total Aktien in PLN						25'996	0.19

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Aktien in RUB							
Polyus (N)	2'854	0	2'854	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in RUB						0	0.00
Aktien in THB							
Bangkok Dusit NVDR (N)	1'072'700	0	271'791	800'909	29.50	626'352	4.70
Advanced Info NVDR (N)	136'000	0	36'801	99'199	195.00	512'808	3.84
Thai Union Grp NVDR (N)	598'000	0	31'812	566'188	18.70	280'683	2.10
Total Aktien in THB						1'419'843	10.64
Aktien in USD							
Yum China Holding (N)	0	6'562	3'000	3'562	47.33	168'589	1.26
BeiGene Sp ADR (N)	551	0	200	351	134.82	47'322	0.35
JD.com Sp ADR-A (N)	3'256	0	3'256	0	0.00	0	0.00
NetEase Sp ADR (N)	5'944	0	5'944	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						215'911	1.62
Aktien in ZAR							
Vodacom Group (N)	83'352	0	18'207	65'145	122.08	442'771	3.32
Clicks Group (N)	24'411	0	0	24'411	285.46	387'957	2.91
Spar Group (N)	41'621	0	1'483	40'138	143.36	320'359	2.40
Gold Fields	0	9'915	0	9'915	147.45	81'394	0.61
Woolworths Holdings (N)	60'025	0	60'025	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in ZAR						1'232'480	9.24
Total Aktien						11'534'290	86.47
Bezugsrechte							
Bezugsrechte in IDR							
Right Merdeka Copper Gold	0	120'099	120'099	0	0.00	0	0.00
Total Bezugsrechte in IDR						0	0.00
Total Bezugsrechte						0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						11'534'290	86.47
Total Wertpapiere						11'862'363	88.93
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in USD							
iShares MSCI India UCITS ETF	135'077	146'893	101'774	180'196	7.02	1'265'336	9.49
Total Fonds in USD						1'265'336	9.49
Total Fonds						1'265'336	9.49
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						1'265'336	9.49
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						1'265'336	9.49

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Bankguthaben						270'365	2.03
Sonstige Vermögenswerte						12'485	0.09
Gesamtvermögen						13'410'550	100.54
Verbindlichkeiten						-72'226	-0.54
Nettovermögen						13'338'324	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 137'693 gegen ZAR 2'235'880	12.05.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

Vermögensrechnung per 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	290'909.21
Wertpapiere	
Aktien	33'278'638.96
Genussscheine	1'030'043.04
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	30'839.66
Gesamtvermögen	34'630'430.87
Verbindlichkeiten	-113'687.43
Nettovermögen	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
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse EUR B	4'973.878
Anteilklasse EUR BI	9'005.854
Anteilklasse EUR IM	15'359.610
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR B	EUR 2'002.84
Anteilklasse EUR BI	EUR 860.47
Anteilklasse EUR IM	EUR 1'094.14

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	1.06
- davon Anteilklasse EUR B	0.31
- davon Anteilklasse EUR BI	0.25
- davon Anteilklasse EUR IM	0.50
 Erträge der Wertpapiere	
Aktien	1'335'915.18
- davon Anteilklasse EUR B	396'050.15
- davon Anteilklasse EUR BI	318'491.94
- davon Anteilklasse EUR IM	621'373.09
 Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	-11'371.51
- davon Anteilklasse EUR B	-3'430.86
- davon Anteilklasse EUR BI	-2'745.58
- davon Anteilklasse EUR IM	-5'195.07
 Sonstige Erträge	1'013.25
- davon Anteilklasse EUR B	292.33
- davon Anteilklasse EUR BI	232.05
- davon Anteilklasse EUR IM	488.87
 Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	50'874.64
- davon Anteilklasse EUR B	-7.78
- davon Anteilklasse EUR BI	6'243.56
- davon Anteilklasse EUR IM	44'638.86
 Total Erträge	1'376'432.62
- davon Anteilklasse EUR B	392'904.15
- davon Anteilklasse EUR BI	322'222.22
- davon Anteilklasse EUR IM	661'306.25

Passivzinsen	184.57
- davon Anteilklasse EUR B	56.51
- davon Anteilklasse EUR BI	43.96
- davon Anteilklasse EUR IM	84.10
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	288'963.33
- davon Anteilklasse EUR B	125'006.45
- davon Anteilklasse EUR BI	64'945.70
- davon Anteilklasse EUR IM	99'011.18
an die Verwahrstelle	41'576.75
- davon Anteilklasse EUR B	15'302.04
- davon Anteilklasse EUR BI	10'788.86
- davon Anteilklasse EUR IM	15'485.85
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	10'052.88
- davon Anteilklasse EUR B	2'980.63
- davon Anteilklasse EUR BI	2'374.54
- davon Anteilklasse EUR IM	4'697.71
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	34'612.03
- davon Anteilklasse EUR B	10'329.83
- davon Anteilklasse EUR BI	8'177.49
- davon Anteilklasse EUR IM	16'104.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	61'192.20
- davon Anteilklasse EUR B	8'549.14
- davon Anteilklasse EUR BI	23'269.91
- davon Anteilklasse EUR IM	29'373.15
Total Aufwendungen	436'581.76
- davon Anteilklasse EUR B	162'224.60
- davon Anteilklasse EUR BI	109'600.46
- davon Anteilklasse EUR IM	164'756.70
Nettoerfolg	939'850.86
- davon Anteilklasse EUR B	230'679.55
- davon Anteilklasse EUR BI	212'621.76
- davon Anteilklasse EUR IM	496'549.55

Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'509'546.45
- davon Anteilklasse EUR B	457'543.33
- davon Anteilklasse EUR BI	367'440.47
- davon Anteilklasse EUR IM	684'562.65
Realisierter Erfolg	2'449'397.31
- davon Anteilklasse EUR B	688'222.88
- davon Anteilklasse EUR BI	580'062.23
- davon Anteilklasse EUR IM	1'181'112.20
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-9'266'590.03
- davon Anteilklasse EUR B	-2'648'675.82
- davon Anteilklasse EUR BI	-2'129'946.85
- davon Anteilklasse EUR IM	-4'487'967.36
Gesamterfolg	-6'817'192.72
- davon Anteilklasse EUR B	-1'960'452.94
- davon Anteilklasse EUR BI	-1'549'884.62
- davon Anteilklasse EUR IM	-3'306'855.16

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

(in EUR)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	939'850.86
- davon Anteilklasse EUR B	230'679.55
- davon Anteilklasse EUR BI	212'621.76
- davon Anteilklasse EUR IM	496'549.55
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	939'850.86
- davon Anteilklasse EUR B	230'679.55
- davon Anteilklasse EUR BI	212'621.76
- davon Anteilklasse EUR IM	496'549.55
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	939'850.86
- davon Anteilklasse EUR B	230'679.55
- davon Anteilklasse EUR BI	212'621.76
- davon Anteilklasse EUR IM	496'549.55
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

30.09.2020	33'652'928.52
- Anteilklasse EUR B	12'693'977.70
- Anteilklasse EUR BI	9'363'103.46
- Anteilklasse EUR IM	11'595'847.36
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

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse EUR B	6'229.075
- Anteilklasse EUR BI	10'771.368
- Anteilklasse EUR IM	10'529.000
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

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020

- Anteilklasse EUR B	2'037.86
- Anteilklasse EUR BI	869.26
- Anteilklasse EUR IM	1'101.32

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

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	41'459'831.57
- davon Anteilklasse EUR B	13'107'333.42
- davon Anteilklasse EUR BI	9'877'274.00
- davon Anteilklasse EUR IM	18'475'224.15
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse EUR B	0.00
- davon Anteilklasse EUR BI	0.00
- davon Anteilklasse EUR IM	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	7'913'292.61
- davon Anteilklasse EUR B	12'161.30
- davon Anteilklasse EUR BI	770'045.77
- davon Anteilklasse EUR IM	7'131'085.54
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-8'049'505.58
- davon Anteilklasse EUR B	-1'205'726.44
- davon Anteilklasse EUR BI	-1'365'159.95
- davon Anteilklasse EUR IM	-5'478'619.19
Ertragsausgleich	10'317.56
- davon Anteilklasse EUR B	8'556.92
- davon Anteilklasse EUR BI	17'026.35
- davon Anteilklasse EUR IM	-15'265.71
Gesamterfolg	-6'817'192.72
- davon Anteilklasse EUR B	-1'960'452.94
- davon Anteilklasse EUR BI	-1'549'884.62
- davon Anteilklasse EUR IM	-3'306'855.16
Nettovermögen am Ende 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

Anteile im Umlauf

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse EUR B	5'465.878
- Anteilklasse EUR BI	9'622.331
- Anteilklasse EUR IM	14'180.146

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse EUR B	5.000
- Anteilklasse EUR BI	748.940
- Anteilklasse EUR IM	5'435.159

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse EUR B	-497.000
- Anteilklasse EUR BI	-1'365.417
- Anteilklasse EUR IM	-4'255.695

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

	Anfangsbestand 01.10.2021		Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022		Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden								
Anrechte								
Anrechte in EUR								
Anr Vonovia 05/22	0	9'194	9'194	0	0.00	0	0.00	
Wolters Kluwer N.V.Anr	0	6'380	6'380	0	0.00	0	0.00	
LEG Immobilien --- Subscription Rights 2021-07.06.22 For Dividend	0	5'500	5'500	0	0.00	0	0.00	
Wolters Kluwer --- Drip Right 22	0	6'380	6'380	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								
Swisscom (N)	1'268	457	300	1'425	463.50	685'011	1.98	
Nestle (N)	5'695	635	500	5'830	107.08	647'455	1.88	
Barry Callebaut (N)	302	29	0	331	1'869.00	641'609	1.86	
Givaudan (N)	174	12	5	181	3'003.00	563'724	1.63	
SPS (N)	6'427	660	700	6'387	79.00	523'307	1.52	
Kuehne+Nagel Int (N)	2'397	155	300	2'252	202.00	471'794	1.37	
Logitech Intl (N)	6'313	817	0	7'130	45.95	339'788	0.98	
The Swatch Grp I	794	106	0	900	224.50	209'552	0.61	
BC Vaudoise (N)	3'226	0	3'226	0	0.00	0	0.00	
Total Aktien in CHF						4'082'241	11.83	
Aktien in DKK								
Chr. Hansen Holding	7'411	984	0	8'395	374.80	423'178	1.23	
Coloplast -B- (N)	2'258	196	0	2'454	775.80	256'051	0.74	
Total Aktien in DKK						679'229	1.97	
Aktien in EUR								
Caixabank	234'218	17'645	0	251'863	3.31	833'918	2.42	
Beiersdorf I	5'658	1'878	1'000	6'536	100.95	659'809	1.91	
Wolters Kluw Br R	6'223	1'157	1'000	6'380	99.92	637'490	1.85	
Qiagen (N)	13'195	1'067	0	14'262	42.98	612'981	1.78	
Koninkl KPBr Rg	210'065	35'050	25'000	220'115	2.77	610'159	1.77	
EDF	0	49'789	0	49'789	11.89	591'991	1.72	
Jeronimo Martins (N)	28'735	10'085	8'000	30'820	19.05	587'121	1.70	
Elisa-A (N)	7'234	8'326	2'965	12'595	46.35	583'778	1.69	
Sanofi	6'435	896	0	7'331	78.40	574'750	1.67	
Kon Ah Del Br Rg	21'860	3'581	4'000	21'441	26.14	560'361	1.62	
Euronext Br Rg	0	8'500	0	8'500	65.10	553'350	1.60	
Telefonica Dt H (N)	237'831	24'862	0	262'693	2.07	544'563	1.58	
Orion-B (N)	15'486	1'197	4'323	12'360	43.08	532'469	1.54	
Michelin (N)	0	22'320	0	22'320	23.16	516'820	1.50	
DiaSoriS.p.A.	0	4'303	0	4'303	114.80	493'984	1.43	

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Snam (N)	110'433	24'226	20'000	114'659	4.15	475'376	1.38
MTU Aero Engin (N)	3'104	404	500	3'008	154.25	463'984	1.34
LEG Immobilien (N)	0	7'135	0	7'135	61.36	437'804	1.27
Kerry Grp-A- (N)	4'132	411	0	4'543	91.20	414'322	1.20
KBC Gr	4'113	3'998	0	8'111	48.66	394'681	1.14
Kone-B (N)	8'704	764	0	9'468	39.61	375'027	1.09
Alstom	5'896	15'750	0	21'646	16.75	362'462	1.05
Intesa Sanpaolo (N)	174'884	27'013	0	201'897	1.70	343'790	1.00
Danone	3'804	404	0	4'208	48.57	204'383	0.59
Vonovia (N)	7'037	2'157	0	9'194	22.21	204'199	0.59
INWIT (N)	19'884	2'823	0	22'707	8.97	203'682	0.59
Upm-Kymmene Corp (N)	5'984	0	984	5'000	32.58	162'900	0.47
Dt Lufthansa (N)	22'052	10'066	5'000	27'118	5.92	160'484	0.46
bioMerieux	1'572	183	0	1'755	81.40	142'857	0.41
SEB	2'534	0	534	2'000	64.70	129'400	0.37
UBISOFT Entertain.	3'852	479	0	4'331	28.32	122'654	0.36
Arkema	1'311	145	0	1'456	75.08	109'316	0.32
Waertsilae (N)	0	14'128	0	14'128	6.58	92'991	0.27
CNP Assurances	20'497	0	20'497	0	0.00	0	0.00
Colruyt	11'206	7'461	18'667	0	0.00	0	0.00
Deutsche Wohnen I	10'327	0	10'327	0	0.00	0	0.00
ELIA GROUP	3'442	0	3'442	0	0.00	0	0.00
Euroapi	0	319	319	0	0.00	0	0.00
ICA Gruppen (N)	0	13'576	13'576	0	0.00	0	0.00
Kon.Vopak NV Br	12'653	0	12'653	0	0.00	0	0.00
Michelin R (N)	5'659	1'204	6'863	0	0.00	0	0.00
Safran	5'446	348	5'794	0	0.00	0	0.00
Terna (N)	79'442	22'409	101'851	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						13'693'855	39.67
Aktien in GBP							
Diageo (N)	15'416	637	589	15'464	37.98	669'162	1.94
NatWest Grp (N)	0	252'022	0	252'022	2.26	648'734	1.88
Natl Grid (N)	55'523	4'389	0	59'912	9.31	635'587	1.84
LSE Group (R)	0	7'000	0	7'000	76.28	608'444	1.76
HSBC Holding (N)	145'614	0	42'500	103'114	4.67	549'067	1.59
AstraZeneca (N)	6'434	1'782	3'457	4'759	99.44	539'248	1.56
GSK (N)	0	35'412	0	35'412	13.06	526'913	1.53
Barclays (N)	298'495	122'792	109'887	311'400	1.44	512'032	1.48
Rio Tinto (N)	6'063	4'458	1'500	9'021	48.96	503'278	1.46
Unilever (N)	9'749	1'154	0	10'903	39.69	493'104	1.43
Severn Trent (N)	15'493	1'742	0	17'235	23.55	462'502	1.34
JD Sports Fsn (N)	0	632'841	251'575	381'266	1.00	435'319	1.26
Rolls-Royce Holding (N)	600'000	22'253	83'379	538'874	0.70	427'313	1.24
Land Sec REIT (N)	0	70'887	0	70'887	5.22	421'485	1.22
J Sainsbury	0	193'612	0	193'612	1.74	384'540	1.11
Segro (REIT) (N)	55'676	0	12'912	42'764	7.53	366'932	1.06
Lloyds Banking G (N)	621'853	54'570	0	676'423	0.41	319'026	0.92
Antofagasta (N)	28'780	14'933	31'316	12'397	11.16	157'579	0.46
Halma (N)	19'902	0	13'578	6'324	20.45	147'366	0.43
EVRAZ (N)	107'695	10'317	0	118'012	0.81	108'776	0.32
Admiral Group (N)	20'863	1'423	22'286	0	0.00	0	0.00
BT Group (N)	111'449	9'631	121'080	0	0.00	0	0.00
Croda Intl (N)	6'294	518	6'812	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Direct Line Ins (N)	182'141	0	182'141	0	0.00	0	0.00
GSK (N)	35'815	0	35'815	0	0.00	0	0.00
Haleon (N)	0	30'815	30'815	0	0.00	0	0.00
JD Sports Fsn (N)	29'730	20'585	50'315	0	0.00	0	0.00
Royal Bank of Scotlandl Gr (N)	269'037	11'207	280'244	0	0.00	0	0.00
Pearson (N)	0	91'463	91'463	0	0.00	0	0.00
Raspadskaya (N)	0	50'219	50'219	0	0.00	0	0.00
Spirax-Sarco Eng (N)	3'595	270	3'865	0	0.00	0	0.00
WM Morri Sup (N)	253'417	0	253'417	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in GBP						8'916'406	25.83
Aktien in NOK							
Orkla (N)	73'073	5'379	0	78'452	79.20	582'037	1.69
Telenor (N)	36'975	11'850	0	48'825	99.66	455'811	1.32
Mowi (N)	32'076	4'096	3'000	33'172	138.50	430'371	1.25
Gjensidige Forsi (N)	17'762	0	0	17'762	187.00	311'139	0.90
Yara Internation Br	4'919	1'134	0	6'053	383.30	217'336	0.63
Norsk Hydro (N)	0	100'775	100'775	0	0.00	0	0.00
Schibsted -B- (N)	10'262	8'294	18'556	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in NOK						1'996'694	5.78
Aktien in SEK							
Sv Handbk-A (N)	47'244	21'647	0	68'891	91.62	580'584	1.68
Swedbank -A- (N)	0	40'647	0	40'647	146.85	549'054	1.59
Embracer Grp-B (N) ²	0	80'797	0	80'797	66.45	493'859	1.43
Essity Aktie-B (N)	21'937	4'250	2'000	24'187	220.80	491'240	1.42
Telia Company (N)	139'450	18'662	0	158'112	32.03	465'837	1.35
Husqvarna -B- (N)	0	79'085	0	79'085	62.10	451'750	1.31
Ericsson-B (N)	67'537	23'398	21'500	69'435	65.49	418'279	1.21
Svenska Cellulo -B- (N)	11'981	1'391	0	13'372	142.00	174'661	0.51
Tele2 -B- (N)	14'260	2'410	0	16'670	96.00	147'204	0.43
Lundberg -B- (N)	4'603	0	900	3'703	404.40	137'745	0.40
ICA Gruppen (N)	14'102	0	14'102	0	0.00	0	0.00
Industrivaerden --- Shs -A-	0	727	727	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in SEK						3'910'213	11.33
Total Aktien						33'278'639	96.41
Bezugsrechte							
Bezugsrechte in EUR							
Dt Lufthansa --- Subscription Rights 2021-05.10.21 For Shares	22'052	0	22'052	0	0.00	0	0.00
Vonovia --- Subscription Right	0	7'872	7'872	0	0.00	0	0.00
Total Bezugsrechte in EUR						0	0.00
Total Bezugsrechte						0	0.00
Genussscheine							
Genussscheine in CHF							
Roche Holding G	1'815	152	0	1'967	323.45	659'849	1.91
Lindt&Spruengli PS	24	3	0	27	9'560.00	267'704	0.78
Schindler Holding PS	639	0	0	639	154.65	102'491	0.30
Total Genussscheine in CHF						1'030'043	2.98
Total Genussscheine						1'030'043	2.98

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						34'308'682	99.40
Total Wertpapiere						34'308'682	99.40
Bankguthaben						290'909	0.84
Sonstige Vermögenswerte						30'840	0.09
Gesamtvermögen						34'630'431	100.33
Verbindlichkeiten						-113'687	-0.33
Nettovermögen						34'516'743	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	240.21
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	488'975.97

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Finanzderivate

Derivat	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Stoxx 50 Fut Dec/21	17.12.2021	0	24	24

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Finanzderivate

Derivat	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Stoxx 50 Fut Mar/22	18.03.2022	0	50	50

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

Vermögensrechnung per 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

(in CHF)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	562'827.16
Wertpapiere	
Aktien	36'302'437.67
Genussscheine	7'618'397.65
Gesamtvermögen	44'483'662.48
Verbindlichkeiten	-129'219.96
Nettovermögen	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
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse CHF B	5'358.210
Anteilklasse CHF BI	6'563.893
Anteilklasse CHF IM	20'691.700
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse CHF B	CHF 2'591.84
Anteilklasse CHF BI	CHF 1'042.97
Anteilklasse CHF IM	CHF 1'141.56

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

(in CHF)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	933'226.56
- davon Anteilklasse CHF B	309'644.87
- davon Anteilklasse CHF BI	140'868.16
- davon Anteilklasse CHF IM	482'713.53
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	21'422.34
- davon Anteilklasse CHF B	1'521.59
- davon Anteilklasse CHF BI	4'371.00
- davon Anteilklasse CHF IM	15'529.75
Total Erträge	954'648.90
- davon Anteilklasse CHF B	311'166.46
- davon Anteilklasse CHF BI	145'239.16
- davon Anteilklasse CHF IM	498'243.28
Passivzinsen	1.83
- davon Anteilklasse CHF B	0.63
- davon Anteilklasse CHF BI	0.28
- davon Anteilklasse CHF IM	0.92
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	368'333.07
- davon Anteilklasse CHF B	177'348.62
- davon Anteilklasse CHF BI	52'249.41
- davon Anteilklasse CHF IM	138'735.04
an die Verwahrstelle	51'911.85
- davon Anteilklasse CHF B	21'569.21
- davon Anteilklasse CHF BI	8'698.38
- davon Anteilklasse CHF IM	21'644.26

Aufwand für Wirtschaftsprüfer	9'693.00
- davon Anteilklasse CHF B	3'222.16
- davon Anteilklasse CHF BI	1'460.33
- davon Anteilklasse CHF IM	5'010.51
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	34'005.47
- davon Anteilklasse CHF B	11'360.33
- davon Anteilklasse CHF BI	5'090.38
- davon Anteilklasse CHF IM	17'554.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	21'067.39
- davon Anteilklasse CHF B	6'826.76
- davon Anteilklasse CHF BI	3'755.73
- davon Anteilklasse CHF IM	10'484.90
Total Aufwendungen	485'012.61
- davon Anteilklasse CHF B	220'327.71
- davon Anteilklasse CHF BI	71'254.51
- davon Anteilklasse CHF IM	193'430.39
Nettoerfolg	469'636.29
- davon Anteilklasse CHF B	90'838.75
- davon Anteilklasse CHF BI	73'984.65
- davon Anteilklasse CHF IM	304'812.89
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'139'552.48
- davon Anteilklasse CHF B	389'157.60
- davon Anteilklasse CHF BI	165'893.57
- davon Anteilklasse CHF IM	584'501.31
Realisierter Erfolg	1'609'188.77
- davon Anteilklasse CHF B	479'996.35
- davon Anteilklasse CHF BI	239'878.22
- davon Anteilklasse CHF IM	889'314.20
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-11'343'913.99
- davon Anteilklasse CHF B	-3'695'466.42
- davon Anteilklasse CHF BI	-1'763'045.99
- davon Anteilklasse CHF IM	-5'885'401.58
Gesamterfolg	-9'734'725.22
- davon Anteilklasse CHF B	-3'215'470.07
- davon Anteilklasse CHF BI	-1'523'167.77
- davon Anteilklasse CHF IM	-4'996'087.38

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

(in CHF)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	469'636.29
- davon Anteilklasse CHF B	90'838.75
- davon Anteilklasse CHF BI	73'984.65
- davon Anteilklasse CHF IM	304'812.89
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	469'636.29
- davon Anteilklasse CHF B	90'838.75
- davon Anteilklasse CHF BI	73'984.65
- davon Anteilklasse CHF IM	304'812.89
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	469'636.29
- davon Anteilklasse CHF B	90'838.75
- davon Anteilklasse CHF BI	73'984.65
- davon Anteilklasse CHF IM	304'812.89
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

30.09.2020	32'857'442.99
- Anteilklasse CHF B	16'580'977.15
- Anteilklasse CHF BI	8'084'437.86
- Anteilklasse CHF IM	8'192'027.98
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

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse CHF B	6'111.766
- Anteilklasse CHF BI	7'458.557
- Anteilklasse CHF IM	6'930.000
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

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020

- Anteilklasse CHF B	2'712.96
- Anteilklasse CHF BI	1'083.91
- Anteilklasse CHF IM	1'182.11

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

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	55'106'509.70
- davon Anteilklasse CHF B	19'394'662.43
- davon Anteilklasse CHF BI	7'963'875.83
- davon Anteilklasse CHF IM	27'747'971.44
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse CHF B	0.00
- davon Anteilklasse CHF BI	0.00
- davon Anteilklasse CHF IM	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	4'921'030.37
- davon Anteilklasse CHF B	802'742.14
- davon Anteilklasse CHF BI	868'168.49
- davon Anteilklasse CHF IM	3'250'119.74
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-5'938'017.38
- davon Anteilklasse CHF B	-3'099'612.78
- davon Anteilklasse CHF BI	-462'317.48
- davon Anteilklasse CHF IM	-2'376'087.12
Ertragsausgleich	-354.95
- davon Anteilklasse CHF B	5'305.17
- davon Anteilklasse CHF BI	-615.27
- davon Anteilklasse CHF IM	-5'044.85
Gesamterfolg	-9'734'725.22
- davon Anteilklasse CHF B	-3'215'470.07
- davon Anteilklasse CHF BI	-1'523'167.77
- davon Anteilklasse CHF IM	-4'996'087.38
Nettovermögen am Ende 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

Anteile im Umlauf

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHFB	6'115.766
- Anteilklasse CHFBI	6'263.526
- Anteilklasse CHFIM	19'974.717

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHFB	263.298
- Anteilklasse CHFBI	703.114
- Anteilklasse CHFIM	2'463.283

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHFB	-1'020.854
- Anteilklasse CHFBI	-402.747
- Anteilklasse CHFIM	-1'746.300

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHFB	5'358.210
- Anteilklasse CHFBI	6'563.893
- Anteilklasse CHFIM	20'691.700

Vermögensinventar per 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anrechte							
Anrechte in CHF							
Mobimo Holding--- Subscription Rights 2022-03.05.22 For Shares	0	543	543	0	0.00	0	0.00
Total Anrechte in CHF						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							
Novartis (N)	28'074	36'267	6'231	58'110	75.53	4'389'048	9.90
Nestle (N)	40'935	1'889	2'350	40'474	107.08	4'333'956	9.77
UBS Group (N)	167'454	13'499	20'800	160'153	14.48	2'318'215	5.23
Barry Callebaut (N)	1'150	168	150	1'168	1'869.00	2'182'992	4.92
Givaudan (N)	938	90	364	664	3'003.00	1'993'992	4.50
Swisscom (N)	4'706	689	1'200	4'195	463.50	1'944'383	4.38
SGS (N)	903	11	0	914	2'125.00	1'942'250	4.38
Geberit (N)	3'729	687	0	4'416	427.50	1'887'840	4.26
Kuehne+Nagel Int (N)	8'588	1'087	620	9'055	202.00	1'829'110	4.12
SPS (N)	17'789	959	0	18'748	79.00	1'481'092	3.34
Baloise Holding (N)	14'868	339	4'131	11'076	126.70	1'403'329	3.16
Zurich Insur Gr (N)	0	3'582	193	3'389	395.00	1'338'655	3.02
CieFinRichemont (N)	10'451	236	0	10'687	94.28	1'007'570	2.27
Sonova Holding (N)	3'773	566	600	3'739	220.00	822'580	1.85
Logitech Intl (N)	21'989	0	4'438	17'551	45.95	806'468	1.82
PSP Swiss Propert (N)	14'107	0	6'662	7'445	99.00	737'055	1.66
Tecan Grp (N)	3'042	232	1'133	2'141	343.00	734'363	1.66
Siegfried Hldg	973	26	0	999	735.00	734'265	1.66
Helvetia Holding (N)	0	7'566	0	7'566	92.90	702'881	1.58
Idorsia (N)	38'699	9'420	248	47'871	12.86	615'621	1.39
DKSH Holding (N)	5'808	0	0	5'808	71.80	417'014	0.94
BC Vaudoise (N)	7'798	3'697	7'290	4'205	93.70	394'009	0.89
Allreal Holding (N)	2'312	0	0	2'312	138.00	319'056	0.72
Bucher Industries (N)	1'901	0	901	1'000	311.20	311'200	0.70
Emmi (N)	334	0	8	326	769.00	250'694	0.57
Vontobel Holding	4'621	0	0	4'621	53.40	246'761	0.56
SFS Group (N)	2'790	0	0	2'790	85.20	237'708	0.54
BACHEM HLDG (N)	0	3'460	0	3'460	62.80	217'288	0.49
Daetwyler Holding I	1'277	0	17	1'260	158.60	199'836	0.45
dormakaba Holding (N)	489	0	0	489	335.50	164'060	0.37
Forbo Holding (N)	186	0	70	116	1'072.00	124'352	0.28
Mobimo Holding (N)	543	0	0	543	215.00	116'745	0.26
INFICOHLDG (N)	157	0	10	147	667.00	98'049	0.22
BACHEM HLDG -B- (N)	698	0	698	0	0.00	0	0.00
BKW (N)	3'335	3'428	6'763	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Comet Holding (N)	1'259	0	1'259	0	0.00	0	0.00
Lonza Grp (N)	1'975	0	1'975	0	0.00	0	0.00
Schweiter Technol I	110	0	110	0	0.00	0	0.00
Straumann Holding (N)	117	0	117	0	0.00	0	0.00
Valiant Holding (N)	1'781	0	1'781	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CHF						36'302'438	81.85
Total Aktien						36'302'438	81.85
Genussscheine							
Genussscheine in CHF							
Roche Holding G	11'659	1'339	1'313	11'685	323.45	3'779'513	8.52
Schindler Holding PS	8'680	4'336	0	13'016	154.65	2'012'924	4.54
Lindt&Spruengli PS	187	40	36	191	9'560.00	1'825'960	4.12
Total Genussscheine in CHF						7'618'398	17.18
Total Genussscheine						7'618'398	17.18
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						43'920'835	99.02
Total Wertpapiere						43'920'835	99.02
Bankguthaben						562'827	1.27
Gesamtvermögen						44'483'662	100.29
Verbindlichkeiten						-129'220	-0.29
Nettovermögen						44'354'443	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Finanzderivate

Derivat	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Index SMI Future Dec/21	17.12.2021	0	8	8

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Finanzderivate

Derivat	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Index SMI Future Jun/22	17.06.2022	0	3	3

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

Vermögensrechnung per 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA (in USD)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	137'988.65
Wertpapiere	
Aktien	57'386'250.27
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-138'283.21
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	37'842.19
Forderungen aus Zinsen	3.86
Gesamtvermögen	57'423'801.76
Verbindlichkeiten	-130'519.24
Nettovermögen	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
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse EUR IM H	5'354.095
Anteilklasse USD B	230.737
Anteilklasse USD BI	160.000
Anteilklasse USD IM	41'615.238
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR IM H	EUR 1'164.21
Anteilklasse USD B	USD 1'202.66
Anteilklasse USD BI	USD 1'213.30
Anteilklasse USD IM	USD 1'218.68

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

(in USD)

Erträge der Bankguthaben	633.74
- davon Anteilklasse EUR IM H	68.17
- davon Anteilklasse USD B	3.06
- davon Anteilklasse USD BI	2.29
- davon Anteilklasse USD IM	560.22
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	1'146'752.91
- davon Anteilklasse EUR IM H	125'819.47
- davon Anteilklasse USD B	4'468.41
- davon Anteilklasse USD BI	3'393.48
- davon Anteilklasse USD IM	1'013'071.55
Sonstige Erträge	1'307.79
- davon Anteilklasse EUR IM H	139.71
- davon Anteilklasse USD B	4.02
- davon Anteilklasse USD BI	3.97
- davon Anteilklasse USD IM	1'160.09
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	57'591.99
- davon Anteilklasse EUR IM H	10'117.05
- davon Anteilklasse USD B	713.61
- davon Anteilklasse USD BI	948.00
- davon Anteilklasse USD IM	45'813.33
Total Erträge	1'206'286.43
- davon Anteilklasse EUR IM H	136'144.40
- davon Anteilklasse USD B	5'189.10
- davon Anteilklasse USD BI	4'347.74
- davon Anteilklasse USD IM	1'060'605.19

Passivzinsen	35.90
- davon Anteilklasse EUR IM H	3.87
- davon Anteilklasse USD B	0.12
- davon Anteilklasse USD BI	0.10
- davon Anteilklasse USD IM	31.81
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	347'332.85
- davon Anteilklasse EUR IM H	39'145.98
- davon Anteilklasse USD B	2'696.34
- davon Anteilklasse USD BI	1'378.03
- davon Anteilklasse USD IM	304'112.50
an die Verwahrstelle	53'973.23
- davon Anteilklasse EUR IM H	5'877.04
- davon Anteilklasse USD B	345.92
- davon Anteilklasse USD BI	234.55
- davon Anteilklasse USD IM	47'515.72
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	10'011.07
- davon Anteilklasse EUR IM H	1'095.75
- davon Anteilklasse USD B	39.13
- davon Anteilklasse USD BI	30.79
- davon Anteilklasse USD IM	8'845.40
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	35'178.97
- davon Anteilklasse EUR IM H	3'864.34
- davon Anteilklasse USD B	133.74
- davon Anteilklasse USD BI	101.89
- davon Anteilklasse USD IM	31'079.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	86'709.93
- davon Anteilklasse EUR IM H	7'269.89
- davon Anteilklasse USD B	422.76
- davon Anteilklasse USD BI	722.07
- davon Anteilklasse USD IM	78'295.21
Total Aufwendungen	533'241.95
- davon Anteilklasse EUR IM H	57'256.87
- davon Anteilklasse USD B	3'638.01
- davon Anteilklasse USD BI	2'467.43
- davon Anteilklasse USD IM	469'879.64

Nettoerfolg	673'044.48
- davon Anteilklasse EUR IM H	78'887.53
- davon Anteilklasse USD B	1'551.09
- davon Anteilklasse USD BI	1'880.31
- davon Anteilklasse USD IM	590'725.55
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'158'750.79
- davon Anteilklasse EUR IM H	-892'687.44
- davon Anteilklasse USD B	14'865.93
- davon Anteilklasse USD BI	9'780.30
- davon Anteilklasse USD IM	4'026'792.00
Realisierter Erfolg	3'831'795.27
- davon Anteilklasse EUR IM H	-813'799.91
- davon Anteilklasse USD B	16'417.02
- davon Anteilklasse USD BI	11'660.61
- davon Anteilklasse USD IM	4'617'517.55
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-9'207'185.88
- davon Anteilklasse EUR IM H	-929'626.81
- davon Anteilklasse USD B	-46'983.24
- davon Anteilklasse USD BI	-37'961.18
- davon Anteilklasse USD IM	-8'192'614.65
Gesamterfolg	-5'375'390.61
- davon Anteilklasse EUR IM H	-1'743'426.72
- davon Anteilklasse USD B	-30'566.22
- davon Anteilklasse USD BI	-26'300.57
- davon Anteilklasse USD IM	-3'575'097.10

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

(in USD)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	673'044.48
- davon Anteilklasse EUR IM H	78'887.53
- davon Anteilklasse USD B	1'551.09
- davon Anteilklasse USD BI	1'880.31
- davon Anteilklasse USD IM	590'725.55
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	673'044.48
- davon Anteilklasse EUR IM H	78'887.53
- davon Anteilklasse USD B	1'551.09
- davon Anteilklasse USD BI	1'880.31
- davon Anteilklasse USD IM	590'725.55
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	673'044.48
- davon Anteilklasse EUR IM H	78'887.53
- davon Anteilklasse USD B	1'551.09
- davon Anteilklasse USD BI	1'880.31
- davon Anteilklasse USD IM	590'725.55
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

30.09.2020	57'076'247.91
- Anteilklasse EUR IM H*	6'178'246.89
- Anteilklasse USD B*	128'059.19
- Anteilklasse USD BI*	72'498.23
- Anteilklasse USD IM*	50'697'443.60
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

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse EUR IM H*	4'759.698
- Anteilklasse USD B*	115.000
- Anteilklasse USD BI*	65.000
- Anteilklasse USD IM*	45'416.000
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

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020

- Anteilklasse EUR IM H*	1'298.03
- Anteilklasse USD B*	1'113.56
- Anteilklasse USD BI*	1'115.36
- Anteilklasse USD IM*	1'116.29

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

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	66'854'970.90
- davon Anteilklasse EUR IM H	7'714'641.61
- davon Anteilklasse USD B	172'359.26
- davon Anteilklasse USD BI	108'115.93
- davon Anteilklasse USD IM	58'859'854.10
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	12'430'725.87
- davon Anteilklasse EUR IM H	1'672'582.44
- davon Anteilklasse USD B	284'373.04
- davon Anteilklasse USD BI	216'771.30
- davon Anteilklasse USD IM	10'256'999.09
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-16'646'141.58
- davon Anteilklasse EUR IM H	-1'534'925.01
- davon Anteilklasse USD B	-148'376.30
- davon Anteilklasse USD BI	-104'232.08
- davon Anteilklasse USD IM	-14'858'608.19
Ertragsausgleich	29'117.94
- davon Anteilklasse EUR IM H	-2'847.16
- davon Anteilklasse USD B	-290.85
- davon Anteilklasse USD BI	-225.93
- davon Anteilklasse USD IM	32'481.88
Gesamterfolg	-5'375'390.61
- davon Anteilklasse EUR IM H	-1'743'426.72
- davon Anteilklasse USD B	-30'566.22
- davon Anteilklasse USD BI	-26'300.57
- davon Anteilklasse USD IM	-3'575'097.10
Nettovermögen am Ende 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

Anteile im Umlauf

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse EUR IM H	5'211.208
- Anteilklasse USD B	133.000
- Anteilklasse USD BI	83.000
- Anteilklasse USD IM	45'067.332

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse EUR IM H	1'173.000
- Anteilklasse USD B	207.737
- Anteilklasse USD BI	155.000
- Anteilklasse USD IM	7'426.176

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse EUR IM H	-1'030.113
- Anteilklasse USD B	-110.000
- Anteilklasse USD BI	-78.000
- Anteilklasse USD IM	-10'878.270

Stand am Ende 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

Vermögensinventar per 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in USD							
Erie Indemnity-A (N)	0	6'717	1'432	5'285	222.31	1'174'908	2.05
Waste Management (N)	6'470	4'467	3'827	7'110	160.21	1'139'093	1.99
Autozone (N)	0	732	207	525	2'141.93	1'124'513	1.96
Consolidated Edi (N)	12'663	1'253	900	13'016	85.76	1'116'252	1.95
Eli Lilly & Co (N)	5'050	2'541	4'155	3'436	323.35	1'111'031	1.94
Jack Henry & Ass (N)	6'408	0	353	6'055	182.27	1'103'645	1.93
Pepsico (N)	7'106	0	374	6'732	163.26	1'099'066	1.92
Bristol-MyersSqu (N)	15'990	0	559	15'431	71.09	1'096'990	1.91
Merck (N)	13'132	218	673	12'677	86.12	1'091'743	1.91
Progressive (Ohi (N)	11'303	0	2'173	9'130	116.21	1'060'997	1.85
Neurocrine Biosc (N)	0	11'777	1'937	9'840	106.21	1'045'106	1.82
McDonald's (N)	4'414	0	0	4'414	230.74	1'018'486	1.78
Dollar Tree (N)	7'373	0	0	7'373	136.10	1'003'465	1.75
JM Smucker (N)	8'385	0	1'095	7'290	137.41	1'001'719	1.75
Gilead Sciences (N)	15'517	716	0	16'233	61.69	1'001'414	1.75
Kellogg	0	14'300	0	14'300	69.66	996'138	1.74
Johnson&Johnson (N)	6'299	0	216	6'083	163.36	993'719	1.73
Activision Blizz (N)	12'627	335	0	12'962	74.34	963'595	1.68
Amgen (N)	4'246	0	0	4'246	225.40	957'048	1.67
AFLAC (N)	19'694	3'583	6'302	16'975	56.20	953'995	1.67
Public Stor REIT (N)	0	3'211	0	3'211	292.81	940'213	1.64
Procter&Gamble (N)	7'083	269	0	7'352	126.25	928'190	1.62
Atmos Energy Cor (N)	8'677	1'328	920	9'085	101.85	925'307	1.62
Keurig Dr Pepper (N)	26'714	0	920	25'794	35.82	923'941	1.61
Regeneron Pharma (N)	1'698	0	373	1'325	688.87	912'753	1.59
Chubb (N)	5'146	864	1'000	5'010	181.88	911'219	1.59
Take-Two Interac (N)	6'606	2'210	463	8'353	109.00	910'477	1.59
Brdrldg Fncl Sol (N)	6'755	238	693	6'300	144.32	909'216	1.59
Kroger (N)	24'305	2'532	6'122	20'715	43.75	906'281	1.58
Utd Parcel Svc-B (N)	5'841	0	310	5'531	161.54	893'478	1.56
Amerco (N)	1'577	331	160	1'748	509.22	890'117	1.55
WW Grainger (N)	2'804	489	1'493	1'800	489.19	880'542	1.54
Domino's Pizza (N)	2'118	703	0	2'821	310.20	875'074	1.53
Hormel Foods (N)	19'933	0	742	19'191	45.44	872'039	1.52
CME Group-A (N)	5'143	0	284	4'859	177.13	860'675	1.50
Charles Schwab (N)	14'300	0	2'477	11'823	71.87	849'719	1.48
Kimberly-Clark (N)	0	7'348	0	7'348	112.54	826'944	1.44
EdisIntl	0	14'593	0	14'593	56.58	825'672	1.44
VMware-A (N)	6'482	2'594	1'359	7'717	106.46	821'552	1.43
Clorox Co. (N)	4'755	1'865	222	6'398	128.39	821'439	1.43
Ulta Beauty (N)	0	2'273	233	2'040	401.19	818'428	1.43
Becton Dickinson (N)	0	4'163	500	3'663	222.83	816'226	1.42
Expedit Intl Was (N)	8'765	4'778	4'323	9'220	88.31	814'218	1.42
Verizon Comm (N)	17'775	3'218	0	20'993	37.97	797'104	1.39
Paccar (N)	9'224	286	0	9'510	83.69	795'892	1.39

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Realty Inm REIT (N)	0	13'494	0	13'494	58.20	785'351	1.37
AT&T (N)	9'009	50'388	9'000	50'397	15.34	773'090	1.35
Dell Tech-C (N)	0	22'124	0	22'124	34.17	755'977	1.32
JPMorgan Chase (N)	7'159	797	1'009	6'947	104.50	725'962	1.27
Coterra Energy (N)	0	46'619	18'874	27'745	26.12	724'699	1.26
Equinix REIT (N)	1'302	0	32	1'270	568.84	722'427	1.26
Digita Rlty REIT (N)	6'413	747	0	7'160	99.18	710'129	1.24
Oracle (N)	12'234	0	758	11'476	61.07	700'839	1.22
Akamai Technolog (N)	6'726	1'706	0	8'432	80.32	677'258	1.18
Cboe Glbl Mkt (N)	0	5'709	0	5'709	117.37	670'065	1.17
Newmont (N)	16'415	0	745	15'670	42.03	658'610	1.15
General Electric (N)	0	10'083	0	10'083	61.91	624'239	1.09
Tyson Foods -A- (N)	12'322	0	3'104	9'218	65.93	607'743	1.06
Hasbro Inc (N)	0	8'000	0	8'000	67.42	539'360	0.94
3M (N)	4'663	213	0	4'876	110.50	538'798	0.94
Assurant (N)	3'668	0	0	3'668	145.27	532'850	0.93
Walt Disney (N)	5'637	180	250	5'567	94.33	525'135	0.92
McCormic Non Vtg (N)	6'547	0	0	6'547	71.27	466'605	0.81
Horizon Therap (N)	4'285	7'055	4'258	7'082	61.89	438'305	0.77
Apple (N)	3'006	0	0	3'006	138.20	415'429	0.73
SeaGen (N)	2'885	0	141	2'744	136.83	375'462	0.66
NortonLifeLock (N)	17'001	0	784	16'217	20.14	326'610	0.57
AmerisourceBerge (N)	1'920	0	0	1'920	135.33	259'834	0.45
Omnicom Group In (N)	3'607	0	0	3'607	63.09	227'566	0.40
A.O.Smith Corp (N)	6'517	0	2'155	4'362	48.58	211'906	0.37
Skyworks Solutio (N)	6'254	0	4'103	2'151	85.27	183'416	0.32
The Western Unio (N)	12'180	0	0	12'180	13.50	164'430	0.29
West Pharmaceuti (N)	2'953	1'461	3'839	575	246.08	141'496	0.25
Annaly Cap REIT (N)	0	7'169	0	7'169	17.16	123'020	0.21
AGNC Invest REIT (N)	0	68'971	68'971	0	0.00	0	0.00
Amazon.Com (N)	286	3'418	3'704	0	0.00	0	0.00
American Fincl G (N)	7'157	0	7'157	0	0.00	0	0.00
Annaly Cap REIT (N)	0	28'679	28'679	0	0.00	0	0.00
Ball (N)	10'777	0	10'777	0	0.00	0	0.00
Bunge (N)	13'615	3'600	17'215	0	0.00	0	0.00
Cerner Corp (N)	11'027	0	11'027	0	0.00	0	0.00
Citrix Systems (N)	6'777	3'689	10'466	0	0.00	0	0.00
Constellation Brd-A (N)	5'000	574	5'574	0	0.00	0	0.00
Dexcom (N)	2'089	0	2'089	0	0.00	0	0.00
Dominion Energy (N)	0	13'139	13'139	0	0.00	0	0.00
Embecta (N)	0	733	733	0	0.00	0	0.00
Estee Lauder-A (N)	1'588	0	1'588	0	0.00	0	0.00
GoDaddy-A (N)	6'471	0	6'471	0	0.00	0	0.00
HubSpot (N)	1'600	0	1'600	0	0.00	0	0.00
L3Harris Tech (N)	5'526	0	5'526	0	0.00	0	0.00
Marvell Tech (N)	16'230	0	16'230	0	0.00	0	0.00
NVR (N)	76	0	76	0	0.00	0	0.00
Organon (N)	1'193	0	1'193	0	0.00	0	0.00
Qorvo (N)	3'379	0	3'379	0	0.00	0	0.00
Seagate Holdings (N)	14'366	0	14'366	0	0.00	0	0.00
ServiceNow (N)	585	0	585	0	0.00	0	0.00
Target (N)	4'116	46	4'162	0	0.00	0	0.00
Teladoc Health (N)	2'322	0	2'322	0	0.00	0	0.00
Twitter (N)	19'500	0	19'500	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Warnr Bros-A (N)	0	10'775	10'775	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						57'386'250	100.16
Total Aktien						57'386'250	100.16
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						57'386'250	100.16
Total Wertpapiere						57'386'250	100.16
Bankguthaben						137'989	0.24
Derivative Finanzinstrumente						-138'283	-0.24
Sonstige Vermögenswerte						37'846	0.07
Gesamtvermögen						57'423'802	100.23
Verbindlichkeiten						-130'519	-0.23
Nettovermögen						57'293'283	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 IMH	Kauf	USD 122'913	gegen	EUR 125'000	16.12.2022	VP Bank AG	-194	0.00
EUR IMH	Kauf	USD 196'092	gegen	EUR 195'000	16.12.2022	VP Bank AG	4'046	0.01
EUR IMH	Kauf	EUR 6'805'000	gegen	USD 6'841'067	16.12.2022	VP Bank AG	-139'142	-0.24
EUR IMH	Kauf	USD 184'129	gegen	EUR 190'000	16.12.2022	VP Bank AG	-2'993	-0.01

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	4'046
Devisentermin short	USD	-142'329
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		-138'283

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Finanzderivate

Derivat	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Index S&P500 E-Mini Future Mar/22	18.03.2022	0	3	3

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 6'716 gegen USD 7'835	03.11.2021
Kauf EUR 140'000 gegen USD 163'002	17.12.2021
Kauf EUR 40'000 gegen USD 46'376	17.12.2021
Kauf EUR 40'000 gegen USD 46'368	17.12.2021
Kauf EUR 175'000 gegen USD 203'508	17.12.2021
Kauf USD 39'445 gegen EUR 35'000	17.12.2021
Kauf EUR 25'000 gegen USD 28'633	17.12.2021
Kauf EUR 135'000 gegen USD 152'159	17.12.2021
Kauf USD 7'587'892 gegen EUR 6'740'000	17.12.2021
Kauf USD 168'070 gegen EUR 145'000	17.12.2021
Kauf USD 266'020 gegen EUR 235'000	17.12.2021
Kauf USD 113'540 gegen EUR 100'000	17.12.2021
Kauf USD 113'200 gegen EUR 100'000	17.12.2021
Kauf EUR 16'391 gegen USD 18'535	27.12.2021
Kauf USD 283 gegen EUR 251	03.01.2022
Kauf USD 16'938 gegen EUR 15'000	03.01.2022
Kauf USD 28'288 gegen EUR 25'000	18.03.2022
Kauf EUR 190'000 gegen USD 214'472	18.03.2022
Kauf USD 28'408 gegen EUR 25'000	18.03.2022
Kauf EUR 6'850'000 gegen USD 7'734'335	18.03.2022
Kauf USD 62'992 gegen EUR 55'000	18.03.2022
Kauf EUR 15'000 gegen USD 16'973	18.03.2022

Kauf USD 170'160 gegen EUR 150'000	18.03.2022
Kauf EUR 155'000 gegen USD 176'142	18.03.2022
Kauf USD 7'535'000 gegen EUR 6'850'000	18.03.2022
Kauf USD 159'877 gegen EUR 145'000	18.03.2022
Kauf USD 256'082 gegen EUR 230'000	18.03.2022
Kauf EUR 430'000 gegen USD 475'150	18.03.2022
Kauf USD 34'428 gegen EUR 30'000	18.03.2022
Kauf USD 175'817 gegen EUR 155'000	18.03.2022
Kauf USD 79'898 gegen EUR 70'000	18.03.2022
Kauf EUR 125'000 gegen USD 136'150	18.03.2022
Kauf USD 34'122 gegen EUR 30'000	18.03.2022
Kauf USD 47'988 gegen EUR 45'000	27.05.2022
Kauf USD 158'340 gegen EUR 150'000	17.06.2022
Kauf EUR 55'000 gegen USD 60'605	17.06.2022
Kauf EUR 170'000 gegen USD 188'598	17.06.2022
Kauf USD 348'864 gegen EUR 320'000	17.06.2022
Kauf EUR 6'880'000 gegen USD 7'598'272	17.06.2022
Kauf EUR 145'000 gegen USD 154'991	17.06.2022
Kauf USD 158'220 gegen EUR 150'000	17.06.2022
Kauf USD 137'319 gegen EUR 130'000	17.06.2022
Kauf EUR 190'000 gegen USD 205'143	17.06.2022
Kauf USD 225'750 gegen EUR 215'000	17.06.2022
Kauf EUR 115'000 gegen USD 126'799	17.06.2022
Kauf USD 177'276 gegen EUR 165'000	17.06.2022
Kauf EUR 100'000 gegen USD 110'160	17.06.2022
Kauf EUR 30'000 gegen USD 32'157	17.06.2022
Kauf EUR 140'000 gegen USD 150'318	17.06.2022
Kauf USD 291'480 gegen EUR 280'000	17.06.2022
Kauf USD 283'932 gegen EUR 270'000	17.06.2022
Kauf EUR 45'000 gegen USD 48'056	17.06.2022
Kauf USD 6'626'359 gegen EUR 6'355'000	17.06.2022
Kauf EUR 165'000 gegen USD 174'504	17.06.2022
Kauf EUR 10'522 gegen USD 10'879	16.08.2022
Kauf EUR 6'385'000 gegen USD 6'702'973	16.09.2022
Kauf USD 134'109 gegen EUR 135'000	16.09.2022
Kauf EUR 180'000 gegen USD 183'654	16.09.2022
Kauf USD 149'565 gegen EUR 150'000	16.09.2022
Kauf EUR 220'000 gegen USD 223'542	16.09.2022
Kauf EUR 150'000 gegen USD 159'810	16.09.2022
Kauf EUR 245'000 gegen USD 248'724	16.09.2022
Kauf USD 144'986 gegen EUR 145'000	16.09.2022
Kauf EUR 230'000 gegen USD 244'674	16.09.2022
Kauf USD 6'966'040 gegen EUR 6'980'000	16.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

Vermögensrechnung per 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

(in USD)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	463'168.46
Wertpapiere	
Aktien	17'254'032.09
Genussscheine	82'152.29
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	42'729.34
Forderungen aus Zinsen	16.99
Gesamtvermögen	17'842'099.17
Verbindlichkeiten	-84'067.44
Nettovermögen	17'758'031.73
- davon Anteilklasse USD B	10'928'778.79
- davon Anteilklasse USD BI	6'829'252.94
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse USD B	7'332.295
Anteilklasse USD BI	6'409.140
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse USD B	USD 1'490.50
Anteilklasse USD BI	USD 1'065.55

Erfolgsrechnung vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

(in USD)

Erträge der Bankguthaben	1'458.85
- davon Anteilklasse USD B	898.67
- davon Anteilklasse USD BI	560.18
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	-460.73
- davon Anteilklasse USD B	-283.79
- davon Anteilklasse USD BI	-176.94
Aktien	566'869.06
- davon Anteilklasse USD B	350'365.23
- davon Anteilklasse USD BI	216'503.83
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	-3'095.79
- davon Anteilklasse USD B	-1'930.97
- davon Anteilklasse USD BI	-1'164.82
Sonstige Erträge	241.76
- davon Anteilklasse USD B	149.84
- davon Anteilklasse USD BI	91.92
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	865.01
- davon Anteilklasse USD B	792.56
- davon Anteilklasse USD BI	72.45
Total Erträge	565'878.16
- davon Anteilklasse USD B	349'991.54
- davon Anteilklasse USD BI	215'886.62
Passivzinsen	333.07
- davon Anteilklasse USD B	206.25
- davon Anteilklasse USD BI	126.82
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	189'974.18
- davon Anteilklasse USD B	135'570.20
- davon Anteilklasse USD BI	54'403.98

an die Verwahrstelle	25'641.52
- davon Anteilklasse USD B	16'608.28
- davon Anteilklasse USD BI	9'033.24
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	8'959.24
- davon Anteilklasse USD B	5'550.52
- davon Anteilklasse USD BI	3'408.72
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	36'552.60
- davon Anteilklasse USD B	22'659.87
- davon Anteilklasse USD BI	13'892.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'404.48
- davon Anteilklasse USD B	3'515.41
- davon Anteilklasse USD BI	1'889.07
Total Aufwendungen	266'865.09
- davon Anteilklasse USD B	184'110.53
- davon Anteilklasse USD BI	82'754.56
Nettoerfolg	299'013.07
- davon Anteilklasse USD B	165'881.01
- davon Anteilklasse USD BI	133'132.06
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	705'628.81
- davon Anteilklasse USD B	438'257.75
- davon Anteilklasse USD BI	267'371.06
Realisierter Erfolg	1'004'641.88
- davon Anteilklasse USD B	604'138.76
- davon Anteilklasse USD BI	400'503.12
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-4'814'930.75
- davon Anteilklasse USD B	-2'975'267.27
- davon Anteilklasse USD BI	-1'839'663.48
Gesamterfolg	-3'810'288.87
- davon Anteilklasse USD B	-2'371'128.51
- davon Anteilklasse USD BI	-1'439'160.36

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

(in USD)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	299'013.07
- davon Anteilklasse USD B	165'881.01
- davon Anteilklasse USD BI	133'132.06
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	299'013.07
- davon Anteilklasse USD B	165'881.01
- davon Anteilklasse USD BI	133'132.06
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	299'013.07
- davon Anteilklasse USD B	165'881.01
- davon Anteilklasse USD BI	133'132.06
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

30.09.2020	21'942'153.45
- Anteilklasse USD B	13'957'577.17
- Anteilklasse USD BI	7'984'576.28
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

Anteile im Umlauf

30.09.2020	
- Anteilklasse USD B	8'663.433
- Anteilklasse USD BI	6'982.381
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

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2020	
- Anteilklasse USD B	1'611.09
- Anteilklasse USD BI	1'143.53
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

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22'591'365.05
- davon Anteilklasse USD B	14'101'617.76
- davon Anteilklasse USD BI	8'489'747.29
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse USD B	0.00
- davon Anteilklasse USD BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	275'771.65
- davon Anteilklasse USD B	218'798.50
- davon Anteilklasse USD BI	56'973.15
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1'303'355.57
- davon Anteilklasse USD B	-1'023'231.81
- davon Anteilklasse USD BI	-280'123.76
Ertragsausgleich	4'539.47
- davon Anteilklasse USD B	2'722.85
- davon Anteilklasse USD BI	1'816.62
Gesamterfolg	-3'810'288.87
- davon Anteilklasse USD B	-2'371'128.51
- davon Anteilklasse USD BI	-1'439'160.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17'758'031.73
- davon Anteilklasse USD B	10'928'778.79
- davon Anteilklasse USD BI	6'829'252.94

Anteile im Umlauf

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse USD B	7'787.288
- Anteilklasse USD BI	6'582.037

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse USD B	121.843
- Anteilklasse USD BI	45.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse USD B	-576.836
- Anteilklasse USD BI	-217.897

Stand am Ende der Berichtsperiode

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

VP Bank Risk Optimised ESG Equity World

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in AUD							
Medibank (N)	80'485	0	2'641	77'844	3.47	173'658	0.98
Woolworths Grp (N)	7'254	0	0	7'254	33.95	158'327	0.89
Csl (N)	805	0	0	805	285.02	147'506	0.83
Insurance Aust G (N)	45'259	2'538	0	47'797	4.60	141'351	0.80
Northern Star Re (N)	15'083	12'691	0	27'774	7.83	139'810	0.79
Telstra Corp (N)	77'872	0	21'473	56'399	3.85	139'595	0.79
South32 (N)	0	59'387	0	59'387	3.63	138'592	0.78
ASX (N)	2'957	0	0	2'957	71.76	136'418	0.77
Sonic Healthcare (N)	6'538	0	0	6'538	30.58	128'535	0.72
Wesfarmers (N)	4'602	0	0	4'602	42.72	126'391	0.71
Rio Tinto (N)	1'988	0	0	1'988	93.39	119'359	0.67
Dexus Prop Stpl Ant	23'712	0	0	23'712	7.72	117'686	0.66
Newcrest Mining (N)	7'854	2'697	0	10'551	16.92	114'771	0.65
Aurizon Holdings (N)	43'162	3'539	0	46'701	3.45	103'582	0.58
Evolution Min (N)	27'459	38'014	3'211	62'262	2.05	82'057	0.46
AusNet Svcs (N)	130'869	0	130'869	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in AUD						1'967'639	11.08
Aktien in CAD							
Dollarama (N)	4'502	0	1'087	3'415	79.30	197'075	1.11
Metro (N)	3'800	0	0	3'800	69.17	191'280	1.08
Loblaw Cos (N)	3'353	0	1'046	2'307	109.38	183'634	1.03
Hydro One (N)	0	6'537	0	6'537	33.78	160'696	0.90
Fortis (N)	3'981	0	0	3'981	52.48	152'038	0.86
TMX Group (N)	1'567	0	0	1'567	127.06	144'892	0.82
Empire NonVtg-A (N)	6'593	0	848	5'745	34.36	143'652	0.81
Rogers Comm -B- (N)	3'655	0	0	3'655	53.21	141'530	0.80
BCE (N)	3'991	0	646	3'345	57.92	140'991	0.79
Franco-Nevada (N)	1'173	0	0	1'173	165.00	140'848	0.79
Toromont Industr (N)	0	1'996	0	1'996	96.16	139'676	0.79
Ritchie Bro Auct (N)	0	2'109	0	2'109	86.31	132'466	0.75
Quebecor Inc -B- (N)	6'770	0	0	6'770	25.47	125'483	0.71
Great-West Lifec (N)	0	5'303	0	5'303	29.82	115'079	0.65
Wheaton Precious (N)	3'089	0	0	3'089	44.73	100'551	0.57
Open Text (N)	2'336	0	0	2'336	36.51	62'066	0.35
Air Canada Vtg (N)	7'315	0	7'315	0	0.00	0	0.00
Canopy Growth (N)	3'219	0	3'219	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CAD						2'271'957	12.79
Aktien in CHF							
Givaudan (N)	42	0	0	42	3'003.00	128'138	0.72
Swisscom (N)	270	0	0	270	463.50	127'141	0.72
Barry Callebaut (N)	50	11	0	61	1'869.00	115'827	0.65
Total Aktien in CHF						371'106	2.09

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Aktien in DKK							
Chr. Hansen Holding	1'888	0	0	1'888	374.80	93'227	0.52
Vestas Wind Br/Rg (N)	2'495	0	2'495	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in DKK						93'227	0.52
Aktien in EUR							
Bouygues	0	5'104	0	5'104	26.85	134'244	0.76
Safran	0	1'398	0	1'398	94.01	128'742	0.72
Elisa-A (N)	2'559	0	0	2'559	46.35	116'188	0.65
Nordea Bk (N)	0	11'000	0	11'000	8.80	94'823	0.53
Smurfit Kappa (N)	3'000	0	0	3'000	29.33	86'193	0.49
UBISOFT Entertain.	1'050	1'992	0	3'042	28.32	84'390	0.48
Koninkl KPBr Rg	27'365	2'160	0	29'525	2.77	80'172	0.45
Kingspan Grp (N)	1'600	0	0	1'600	46.34	72'630	0.41
Caixabank	64'032	0	64'032	0	0.00	0	0.00
Colruyt	2'811	677	3'488	0	0.00	0	0.00
ICA Gruppen (N)	0	3'520	3'520	0	0.00	0	0.00
ILIAD	273	0	273	0	0.00	0	0.00
Intesa Sanpaolo (N)	43'779	0	43'779	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						797'383	4.49
Aktien in GBP							
AstraZeneca (N)	1'691	0	0	1'691	99.44	187'697	1.06
NatWest Grp (N)	0	59'896	0	59'896	2.26	151'031	0.85
Natl Grid (N)	12'835	0	0	12'835	9.31	133'382	0.75
Unilever (N)	2'995	0	0	2'995	39.69	132'687	0.75
Barclays (N)	0	77'901	0	77'901	1.44	125'476	0.71
Whitbread (N)	0	4'785	0	4'785	23.02	122'953	0.69
HSBC Holding (N)	29'000	11'675	17'189	23'486	4.67	122'506	0.69
Lloyds Banking G (N)	252'343	9'982	0	262'325	0.41	121'196	0.68
Rolls-Royce Holding (N)	0	153'145	0	153'145	0.70	118'960	0.67
BritLand Co REI (N)	0	26'446	0	26'446	3.51	103'526	0.58
GSK (N)	0	6'685	0	6'685	13.06	97'438	0.55
Croda Intl (N)	1'835	0	505	1'330	64.46	95'696	0.54
BT Group (N)	98'363	3'208	37'948	63'623	1.21	86'180	0.49
Admiral Group (N)	3'711	0	0	3'711	19.15	79'305	0.45
JD Sports Fsn (N)	0	67'440	1'924	65'516	1.00	73'277	0.41
GSK (N)	8'357	0	8'357	0	0.00	0	0.00
Haleon (N)	0	8'357	8'357	0	0.00	0	0.00
JD Sports Fsn (N)	13'488	0	13'488	0	0.00	0	0.00
Royal Bank of Scotlandl Gr (N)	63'666	17'244	80'910	0	0.00	0	0.00
Pearson (N)	19'374	0	19'374	0	0.00	0	0.00
WM Morri Sup (N)	46'497	0	46'497	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in GBP						1'751'308	9.86
Aktien in HKD							
Chow Tai Fook Je (N)	0	96'000	0	96'000	14.78	180'766	1.02
HKT Trust & HKT (N)	127'419	5'000	3'446	128'973	9.20	151'167	0.85
Hang Seng Bk (N)	9'794	0	0	9'794	119.20	148'733	0.84
MTR (N)	27'722	2'000	0	29'722	36.05	136'507	0.77
Hong Kong&China (N)	120'546	26'000	0	146'546	6.92	129'196	0.73
SITC Intl Holdings (N)	0	49'000	0	49'000	14.52	90'643	0.51
WH Grp-144A-S (N)	0	118'500	3'588	114'912	4.95	72'467	0.41
Total Aktien in HKD						909'478	5.12

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Aktien in ILS							
Bk Leumi Ins (N)	22'630	0	6'550	16'080	30.62	138'414	0.78
Total Aktien in ILS						138'414	0.78
Aktien in JPY							
Nintendo Co Ltd (N)	0	4'000	0	4'000	5'854.00	161'769	0.91
UNICHARM (N)	0	4'600	0	4'600	4'750.00	150'950	0.85
ORIENTAL LAND	1'048	0	0	1'048	19'705.00	142'666	0.80
Pan Pacific H (N)	7'689	0	0	7'689	2'560.00	135'985	0.77
Mizuho Finance Group (N)	12'533	0	0	12'533	1'562.50	135'287	0.76
Np Building Fund (N)	29	0	0	29	636'000.00	127'420	0.72
Np Prologis REIT (N)	55	0	0	55	316'500.00	120'259	0.68
Meiji Holdings (N)	2'184	500	0	2'684	6'430.00	119'227	0.67
McDonald's Holding (N)	3'423	0	0	3'423	5'040.00	119'184	0.67
Sumitomo Mitsui (N)	3'848	0	0	3'848	4'099.00	108'967	0.61
TOKYU CORP (N)	9'425	0	0	9'425	1'647.00	107'240	0.60
Resona Holdings	48'243	0	19'473	28'770	528.00	104'943	0.59
Shizuoka Bank	0	17'000	0	17'000	875.50	102'822	0.58
Nitto Denko Corp (N)	1'886	0	0	1'886	7'830.00	102'020	0.57
Idemitsu Kosan (N)	4'600	0	0	4'600	3'135.00	99'627	0.56
TOBU RAILWAY (N)	4'131	0	0	4'131	3'410.00	97'318	0.55
East Japan Railw (N)	1'846	0	0	1'846	7'421.00	94'640	0.53
Nippon Tel&Tel (N)	3'313	0	0	3'313	3'906.00	89'400	0.50
FUJIFILM Holdings	1'600	0	0	1'600	6'609.00	73'053	0.41
Nitori Holdings (N)	0	800	0	800	12'190.00	67'371	0.38
JP RL EST INV (N)	15	0	0	15	597'000.00	61'865	0.35
MonotaRO (N)	0	8'500	5'371	3'129	2'222.00	48'032	0.27
ANA HD (N)	5'533	0	5'533	0	0.00	0	0.00
ASAHI INTECC (N)	5'824	0	5'824	0	0.00	0	0.00
Eisai Co Ltd	1'500	0	1'500	0	0.00	0	0.00
GLP J-REIT (N)	104	0	104	0	0.00	0	0.00
Kansai Electr Power	0	18'200	18'200	0	0.00	0	0.00
Lion Corp (N)	5'700	9'700	15'400	0	0.00	0	0.00
MINEBEA MITSUMI (N)	7'459	0	7'459	0	0.00	0	0.00
Sharp Corp	4'500	0	4'500	0	0.00	0	0.00
Shimano (N)	676	0	676	0	0.00	0	0.00
Toyo Suisan Kais (N)	0	5'000	5'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in JPY						2'370'044	13.35
Aktien in NOK							
Orkla (N)	17'791	0	0	17'791	79.20	129'297	0.73
Norsk Hydro (N)	0	21'100	0	21'100	58.84	113'924	0.64
Mowi (N)	8'516	0	0	8'516	138.50	108'230	0.61
Telenor (N)	0	10'584	0	10'584	99.66	96'790	0.55
Total Aktien in NOK						448'241	2.52
Aktien in NZD							
Fish & Payk Heal (N)	8'454	3'172	0	11'626	18.50	121'645	0.69
Auckld Intl (N)	0	33'534	33'534	0	0.00	0	0.00
Spark New (N)	59'516	0	59'516	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in NZD						121'645	0.69

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Aktien in SEK							
Svenska Cellulo -B- (N)	12'100	0	0	12'100	142.00	154'820	0.87
Sv Handbk-A (N)	0	17'135	0	17'135	91.62	141'458	0.80
Telia Company (N)	40'545	1'305	0	41'850	32.03	120'783	0.68
Swedbank -A- (N)	0	4'552	0	4'552	146.85	60'232	0.34
Ericsson-B (N)	5'878	0	0	5'878	65.49	34'686	0.20
ICA Gruppen (N)	3'520	0	3'520	0	0.00	0	0.00
Sinch (N)	0	12'347	12'347	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in SEK						511'978	2.88
Aktien in SGD							
SingTel (N)	80'983	9'800	0	90'783	2.66	168'275	0.95
Singapore Exchan (N)	24'476	0	0	24'476	9.46	161'348	0.91
Singapore Airlin (N)	50'571	0	5'508	45'063	5.10	160'149	0.90
Capitaland Asc REIT (N)	0	82'000	0	82'000	2.69	153'709	0.87
Mapletree Pan A (N)	115'991	10'200	1'514	124'677	1.72	149'434	0.84
Singapore Technologies	0	55'000	0	55'000	3.58	137'208	0.77
Wilmar Intl (N)	41'028	0	0	41'028	3.84	109'785	0.62
Venture Corporat (N)	0	5'300	0	5'300	16.43	60'680	0.34
Total Aktien in SGD						1'100'588	6.20
Aktien in USD							
Bristol-MyersSqu (N)	2'954	0	0	2'954	71.09	210'000	1.18
Booz Allen Ham-A (N)	2'178	0	0	2'178	92.35	201'138	1.13
Keurig Dr Pepper (N)	5'185	0	0	5'185	35.82	185'727	1.05
Merck (N)	2'109	0	0	2'109	86.12	181'627	1.02
Procter&Gamble (N)	1'380	0	0	1'380	126.25	174'225	0.98
Amgen (N)	722	0	0	722	225.40	162'739	0.92
CME Group-A (N)	906	0	0	906	177.13	160'480	0.90
Waste Management (N)	1'522	0	548	974	160.21	156'045	0.88
Gilead Sciences (N)	2'520	0	0	2'520	61.69	155'459	0.88
Hormel Foods (N)	3'339	0	0	3'339	45.44	151'724	0.85
Activision Blizz (N)	1'228	1'386	576	2'038	74.34	151'505	0.85
McCormic Non Vtg (N)	2'116	0	0	2'116	71.27	150'807	0.85
Incyte (N)	0	2'082	0	2'082	66.64	138'744	0.78
C.H.Robinson Wld (N)	2'033	0	607	1'426	96.31	137'338	0.77
JM Smucker (N)	994	0	0	994	137.41	136'586	0.77
Consolidated Edi (N)	1'572	0	0	1'572	85.76	134'815	0.76
Domino's Pizza (N)	431	0	0	431	310.20	133'696	0.75
Coterra Energy (N)	0	5'050	0	5'050	26.12	131'906	0.74
Kroger (N)	5'180	0	2'190	2'990	43.75	130'813	0.74
Amerco (N)	316	0	60	256	509.22	130'360	0.73
Bath&Body Works (N)	2'827	3'986	2'827	3'986	32.60	129'944	0.73
Akamai Technolog (N)	1'514	0	0	1'514	80.32	121'604	0.68
WW Grainger (N)	245	0	0	245	489.19	119'852	0.67
Neurocrine Biosc (N)	1'097	0	0	1'097	106.21	116'512	0.66
Digita Rlty REIT (N)	1'163	0	0	1'163	99.18	115'346	0.65
Verizon Comm (N)	3'020	0	0	3'020	37.97	114'669	0.65
Take-Two Interac (N)	1'004	0	0	1'004	109.00	109'436	0.62
Jack Henry & Ass (N)	579	0	0	579	182.27	105'534	0.59
Clorox Co. (N)	796	0	0	796	128.39	102'198	0.58
Paccar (N)	1'101	0	0	1'101	83.69	92'143	0.52
Kellogg	1'280	0	0	1'280	69.66	89'165	0.50
Regeneron Pharma (N)	293	0	193	100	688.87	68'887	0.39

	Anfangsbestand 01.10.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.09.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Abiomed Inc (N)	359	0	359	0	0.00	0	0.00
Agnico Eagle Min (N)	2'362	0	2'362	0	0.00	0	0.00
Apple (N)	788	0	788	0	0.00	0	0.00
Aptiv (N)	1'103	0	1'103	0	0.00	0	0.00
Constellation Brd-A (N)	371	0	371	0	0.00	0	0.00
Coupa Software (N)	0	741	741	0	0.00	0	0.00
Darden Restoran (N)	1'219	0	1'219	0	0.00	0	0.00
Discover Fncl Sr (N)	1'386	0	1'386	0	0.00	0	0.00
Dollar Tree (N)	1'646	0	1'646	0	0.00	0	0.00
Eli Lilly & Co (N)	648	0	648	0	0.00	0	0.00
Enphase Energy (N)	960	0	960	0	0.00	0	0.00
Newmont (N)	2'448	0	2'448	0	0.00	0	0.00
Novavax (N)	0	2'743	2'743	0	0.00	0	0.00
Organon (N)	211	0	211	0	0.00	0	0.00
Qorvo (N)	1'123	0	1'123	0	0.00	0	0.00
Ryl Caribbean Cr (N)	2'256	0	2'256	0	0.00	0	0.00
Seagate Holdings (N)	2'485	0	2'485	0	0.00	0	0.00
Twitter (N)	1'861	0	1'861	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						4'401'024	24.78
Total Aktien						17'254'032	97.16
Bezugsrechte							
Bezugsrechte in SGD							
Anrechte Mapletree Commercial Trust 2022 20.07.2022 für Aktien Mapletree Comm	0	38'151	38'151	0	0.00	0	0.00
Total Bezugsrechte in SGD						0	0.00
Total Bezugsrechte						0	0.00
Genussscheine							
Genussscheine in CHF							
Roche Holding G	250	0	0	250	323.45	82'152	0.46
Total Genussscheine in CHF						82'152	0.46
Total Genussscheine						82'152	0.46
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						17'336'184	97.62
Total Wertpapiere						17'336'184	97.62
Bankguthaben						463'168	2.61
Sonstige Vermögenswerte						42'746	0.24
Gesamtvermögen						17'842'099	100.47
Verbindlichkeiten						-84'067	-0.47
Nettovermögen						17'758'032	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

ESG-Informationen

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

Der Teilfonds berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestehen. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllen, dürfen nicht gekauft werden. Neben diesen Mindestanforderungen berücksichtigt der Teilfonds auf Portfoliostufe eine Durchschnittsqualität gemessen an ESG-Ratings. Es wird kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

Der Teilfonds verwendet die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

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

Die verbindlichen Elemente sind die genannten Mindestkriterien in den Bereichen ESG-Rating, Geschäftstätigkeit und Geschäftspraktiken.

Die nachfolgenden Anlagebeschränkungen wurden auf Basis von MSCI ESG Daten geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor auch andere Datenquellen einzubeziehen oder in Einzelfällen eine qualitative Beurteilung zuzulassen, falls keine offiziellen MSCI ESG Daten verfügbar sind.

Begriffsdefinition: "Wertpapiere" im Sinne der folgenden Anlagebeschränkungen umfassen Einzeltitel (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen, Zertifikate usw.). Nicht unter "Wertpapiere" fallen Derivate (DTGs, Optionen, Futures usw.) sowie Flüssige Mittel (Kontokorrent, Call-/Termin-Gelder).

ESG-Rating

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere investieren, welche ein ESG-Rating von "B" oder schlechter gemäss MSCI (oder einem vergleichbaren Provider) aufweisen.

Der Teilfonds berücksichtigt auf Portfoliostufe eine Durchschnittsqualität gemessen an ESG-Ratings. Kommt es zu Verschlechterungen durch Ratingveränderungen oder Marktbewegungen, wird das Portfolio des Teilfonds spätestens im Rahmen des nächsten Rebalancings angepasst.

Geschäftstätigkeit

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche einen Umsatz von mehr als 5 % in den jeweiligen Bereichen Tabak, Glücksspiel, Thermaler Kohle oder Nuklearwaffen erwirtschaften oder einen Bezug zu kontroversen Waffen haben.

Geschäftspraktiken

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche gegen die folgenden Prinzipien verstossen:

- Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC)
- Guiding Principles for Business and Human Rights
- International Labour Organization's fundamental principles

Der Anteil solcher Anlagen in Zielfonds darf maximal 5 % betragen.

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche sehr schwerwiegende Kontroversen gemäss MSCI aufweisen. Der Anteil solcher Anlagen in Zielfonds darf maximal 5 % betragen.

Grundsätzlich sollten sämtliche Investments über Nachhaltigkeitsdaten (ESG-Ratings, Angaben zur Geschäftstätigkeit und -praktiken) verfügen. In Ausnahmefällen (ESG-Ratingprovider setzt seine Abdeckung aus, temporär kein Rating nach Stock Split oder Fusion bis zur Erweiterung der Coverage etc.) kann dies nicht immer erfüllt sein. Maximal 10 % der Wertpapiere und Zielfonds dürfen in Anlagen investiert werden, für die (noch) keine ESG-Informationen vorliegen. Für diese Anlagen wird eine qualitative ESG-Beurteilung gemacht, um die Vereinbarkeit mit der o.g. ESG-Anlagestrategie sicherzustellen.

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 EU-Kriterien 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.

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 1.037129
CHF 1.— entspricht USD 1.015950
EUR 1.— entspricht CHF 0.964200
EUR 1.— entspricht DKK 7.435283
EUR 1.— entspricht GBP 0.877583
EUR 1.— entspricht NOK 10.675258
EUR 1.— entspricht RUB 59.877042
EUR 1.— entspricht SEK 10.871453
EUR 1.— entspricht USD 0.979579
USD 1.— entspricht AUD 1.555468
USD 1.— entspricht CAD 1.374145
USD 1.— entspricht CHF 0.984300
USD 1.— entspricht CNY 7.091550
USD 1.— entspricht DKK 7.590281
USD 1.— entspricht EUR 1.020846
USD 1.— entspricht GBP 0.895877
USD 1.— entspricht HKD 7.849282
USD 1.— entspricht IDR 15'143.076923
USD 1.— entspricht ILS 3.557231
USD 1.— entspricht JPY 144.750000
USD 1.— entspricht MXN 20.108685
USD 1.— entspricht MYR 4.637237
USD 1.— entspricht NOK 10.897798
USD 1.— entspricht NZD 1.768098
USD 1.— entspricht PLN 4.939257
USD 1.— entspricht SEK 11.098082
USD 1.— entspricht SGD 1.435049
USD 1.— entspricht THB 37.721315
USD 1.— entspricht ZAR 17.961679

Vergütungen

Während der Berichtsperiode wurde eine pauschale Entschädigung in folgender Höhe erhoben:

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets

- Anteilklasse USD B: 1.2350 %
- Anteilklasse USD BI: 0.8700 %

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe

- Anteilklasse EUR B: 1.1350 %
- Anteilklasse EUR BI: 0.7700 %
- Anteilklasse EUR IM: 0.5900 %

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland

- Anteilklasse CHF B: 1.1350 %
- Anteilklasse CHF BI: 0.7700 %
- Anteilklasse CHF IM: 0.5900 %

VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA	
- Anteilklasse EUR IM H:	0.6100 %
- Anteilklasse USD B:	1.1350 %
- Anteilklasse USD BI:	0.7700 %
- Anteilklasse USD IM:	0.5900 %
VP Bank Risk Optimised ESG Equity World	
- Anteilklasse USD B:	1.1350 %
- Anteilklasse USD BI:	0.7700 %

Die gesamten während der Berichtsperiode angefallenen Kosten werden mit der Kennzahl TER ausgewiesen. Diese Kennzahl kann höher als die oben ausgewiesene Vergütung sein, sollten andere in den konstituierenden Dokumenten erwähnten Kosten dem Fonds belastet worden sein. Weitere Informationen in Bezug auf die Kosten und deren Berechnungsmethoden können Sie den Fondsdokumenten entnehmen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.vpfundsolutions.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Transaktionskosten

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets	
- Anteilklasse USD B:	USD 15'333.97
- Anteilklasse USD BI:	USD 12'050.45
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Europe	
- Anteilklasse EUR B:	EUR 16'076.73
- Anteilklasse EUR BI:	EUR 12'859.62
- Anteilklasse EUR IM:	EUR 25'494.29
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Switzerland	
- Anteilklasse CHF B:	CHF 4'563.69
- Anteilklasse CHF BI:	CHF 2'023.50
- Anteilklasse CHF IM:	CHF 6'979.73
VP Bank Risk Optimised ESG Equity USA	
- Anteilklasse EUR IM H:	USD 2'999.69
- Anteilklasse USD B:	USD 101.49
- Anteilklasse USD BI:	USD 79.93
- Anteilklasse USD IM:	USD 24'095.77
VP Bank Risk Optimised ESG Equity World	
- Anteilklasse USD B:	USD 11'133.54
- Anteilklasse USD BI:	USD 6'864.46

Hinterlegungsstellen

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

VP Bank Risk Optimised ESG Equity Emerging Markets:

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

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)
- SIS Segal Inter Settle AG, 4601 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 (KIID), 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 30.12.2021
VP Bank Risk Optimised ESG Equity Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
Anhang I Ziffer 1.3, 2.3, 3.3, 4.3, 5.3 Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen	Aufnahme der folgenden zusätzlichen Texte: <i>"Das Finanzprodukt tätigt keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-VO). Der Portfoliomanager berücksichtigt bei seinen Anlageentscheidungen nicht die Ausrichtung der Anlagen an der EU-Taxonomie. Dementsprechend berücksichtigen die Anlagen, die diesen Teilfonds zugrunde liegen, nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten und die zusätzlichen Offenlegungspflichten nach der Taxonomie-VO gelangen nicht zur Anwendung."</i>
Anhang I Ziffer 1.7, 2.7, 3.7, 4.7, 5.7 Zulässige Techniken und Instrumente	Konkretisierung der folgenden Datenpunkte: <ul style="list-style-type: none">• Aufnahme Angaben (max. 100.00 %) bei Wertpapierleihe• Angaben zu erstmalige Zeichnungsfrist und erstmalige Liberierung
Anhang II Spezifische Informationen zu den Vertriebsländern - Schweiz (CH)	Änderung Adresse der Vertreterin: <ul style="list-style-type: none">• Bisherige Adresse: Aeschenplatz 6, 4052 Basel, Schweiz• Neue Adresse: Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz

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

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

Die oben genannten Änderungen treten per 01.01.2022 in Kraft.

Vaduz, im Dezember 2021

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021 / 2022

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 2022, 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 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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



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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

Schaan, 23. Dezember 2022

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch
dipl. Wirtschaftsprüfer