



VP Bank Thematic Umbrella Fund

Jahresbericht per 31.12.2023 (geprüft)

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

VP Bank Future Citizen Fund
VP Bank Future Industry Fund
VP Bank Future Infrastructure Fund

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Auf einen Blick	5
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers	11
Konsolidiert	14
Vermögensrechnung per 31.12.2023	14
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	15
VP Bank Future Citizen Fund	16
Vermögensrechnung per 31.12.2023	16
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	17
Verwendung des Erfolgs	20
3-Jahres-Vergleich	21
Veränderung des Nettovermögens	23
Anteile im Umlauf	25
Vermögensinventar per 31.12.2023	26
Derivative Finanzinstrumente	29
ESG-Information (ungeprüft)	30
VP Bank Future Industry Fund	37
Vermögensrechnung per 31.12.2023	37
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	38
Verwendung des Erfolgs	41
3-Jahres-Vergleich	42
Veränderung des Nettovermögens	44
Anteile im Umlauf	46
Vermögensinventar per 31.12.2023	47
Derivative Finanzinstrumente	49
ESG-Information (ungeprüft)	50
VP Bank Future Infrastructure Fund	57
Vermögensrechnung per 31.12.2023	57
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	58
Verwendung des Erfolgs	61
3-Jahres-Vergleich	62
Veränderung des Nettovermögens	64
Anteile im Umlauf	66
Vermögensinventar per 31.12.2023	67
Derivative Finanzinstrumente	70
ESG-Information (ungeprüft)	71
Ergänzende Angaben	78

Sonstige Informationen (ungeprüft)	81
Bericht des Wirtschaftsprüfers	83

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

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

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

Portfolio Manager

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

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Zahl- und Informationsstelle Deutschland

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

Vertriebsträger

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

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

Zahlstelle Schweiz

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2023

USD 107.6 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023

VP Bank Future Citizen Fund (CHF BI)	CHF 106.55
VP Bank Future Citizen Fund (CHF IM)	CHF 108.15
VP Bank Future Citizen Fund (EUR BI)	EUR 114.70
VP Bank Future Citizen Fund (EUR IM)	EUR 118.26
VP Bank Future Citizen Fund (USD BI)	USD 121.19
VP Bank Future Citizen Fund (USD IM)	USD 124.92
VP Bank Future Industry Fund (CHF BI)	CHF 106.68
VP Bank Future Industry Fund (CHF IM)	CHF 109.34
VP Bank Future Industry Fund (EUR BI)	EUR 114.85
VP Bank Future Industry Fund (EUR IM)	EUR 119.57
VP Bank Future Industry Fund (USD BI)	USD 121.35
VP Bank Future Industry Fund (USD IM)	USD 126.30
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF BI)	CHF 99.79
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF IM)	CHF 102.44
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR BI)	EUR 107.45
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR IM)	EUR 112.02
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD BI)	USD 113.54
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD IM)	USD 118.33

Rendite¹

1 Jahr

VP Bank Future Citizen Fund (CHF BI)	8.17 %
VP Bank Future Citizen Fund (CHF IM)	8.66 %
VP Bank Future Citizen Fund (EUR BI)	14.88 %
VP Bank Future Citizen Fund (EUR IM)	15.41 %
VP Bank Future Citizen Fund (USD BI)	18.91 %
VP Bank Future Citizen Fund (USD IM)	19.44 %
VP Bank Future Industry Fund (CHF BI)	8.35 %
VP Bank Future Industry Fund (CHF IM)	8.84 %
VP Bank Future Industry Fund (EUR BI)	15.08 %
VP Bank Future Industry Fund (EUR IM)	15.60 %
VP Bank Future Industry Fund (USD BI)	19.11 %
VP Bank Future Industry Fund (USD IM)	19.64 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF BI)	0.31 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF IM)	0.78 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR BI)	6.55 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR IM)	7.03 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD BI)	10.28 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD IM)	10.78 %

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 Future Citizen Fund (CHF BI)	30.06.2022
VP Bank Future Citizen Fund (CHF IM)	17.06.2022
VP Bank Future Citizen Fund (EUR BI)	30.06.2022
VP Bank Future Citizen Fund (EUR IM)	17.06.2022
VP Bank Future Citizen Fund (USD BI)	30.06.2022
VP Bank Future Citizen Fund (USD IM)	17.06.2022
VP Bank Future Industry Fund (CHF BI)	30.06.2022
VP Bank Future Industry Fund (CHF IM)	17.06.2022
VP Bank Future Industry Fund (EUR BI)	30.06.2022
VP Bank Future Industry Fund (EUR IM)	17.06.2022
VP Bank Future Industry Fund (USD BI)	30.06.2022
VP Bank Future Industry Fund (USD IM)	17.06.2022
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF BI)	30.06.2022
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF IM)	17.06.2022
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR BI)	30.06.2022
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR IM)	17.06.2022
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD BI)	30.06.2022
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD IM)	17.06.2022

Total Expense Ratio (TER)²

	ohne Performance Fee
VP Bank Future Citizen Fund (CHF BI)	0.88 %
VP Bank Future Citizen Fund (CHF IM)	0.43 %
VP Bank Future Citizen Fund (EUR BI)	0.87 %
VP Bank Future Citizen Fund (EUR IM)	0.43 %
VP Bank Future Citizen Fund (USD BI)	0.88 %
VP Bank Future Citizen Fund (USD IM)	0.43 %
VP Bank Future Industry Fund (CHF BI)	0.88 %
VP Bank Future Industry Fund (CHF IM)	0.43 %
VP Bank Future Industry Fund (EUR BI)	0.88 %
VP Bank Future Industry Fund (EUR IM)	0.43 %
VP Bank Future Industry Fund (USD BI)	0.88 %
VP Bank Future Industry Fund (USD IM)	0.43 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF BI)	0.88 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF IM)	0.43 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR BI)	0.88 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR IM)	0.43 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD BI)	0.88 %
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD IM)	0.43 %

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

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

VP Bank Future Citizen Fund	42.18 %
VP Bank Future Industry Fund	26.69 %
VP Bank Future Infrastructure Fund	59.12 %

Erfolgsverwendung

VP Bank Future Citizen Fund (CHF BI)	Thesaurierend
VP Bank Future Citizen Fund (CHF IM)	Thesaurierend
VP Bank Future Citizen Fund (EUR BI)	Thesaurierend
VP Bank Future Citizen Fund (EUR IM)	Thesaurierend
VP Bank Future Citizen Fund (USD BI)	Thesaurierend
VP Bank Future Citizen Fund (USD IM)	Thesaurierend
VP Bank Future Industry Fund (CHF BI)	Thesaurierend
VP Bank Future Industry Fund (CHF IM)	Thesaurierend
VP Bank Future Industry Fund (EUR BI)	Thesaurierend
VP Bank Future Industry Fund (EUR IM)	Thesaurierend
VP Bank Future Industry Fund (USD BI)	Thesaurierend
VP Bank Future Industry Fund (USD IM)	Thesaurierend
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF BI)	Thesaurierend
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF IM)	Thesaurierend
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR BI)	Thesaurierend
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR IM)	Thesaurierend
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD BI)	Thesaurierend
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD IM)	Thesaurierend

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

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
VP Bank Future Citizen Fund (CHF BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Citizen Fund (CHF IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Citizen Fund (EUR BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Citizen Fund (EUR IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Citizen Fund (USD BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Citizen Fund (USD IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (CHF BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (CHF IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (EUR BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (EUR IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (USD BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (USD IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD IM)	0.00 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
VP Bank Future Citizen Fund (CHF BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Citizen Fund (CHF IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Citizen Fund (EUR BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Citizen Fund (EUR IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Citizen Fund (USD BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Citizen Fund (USD IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (CHF BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (CHF IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (EUR BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (EUR IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (USD BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Industry Fund (USD IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR IM)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD BI)	0.00 %	n/a
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD IM)	0.00 %	n/a

VP Bank Future Citizen Fund (CHF BI)
VP Bank Future Citizen Fund (CHF IM)
VP Bank Future Citizen Fund (EUR BI)
VP Bank Future Citizen Fund (EUR IM)
VP Bank Future Citizen Fund (USD BI)
VP Bank Future Citizen Fund (USD IM)
VP Bank Future Industry Fund (CHF BI)
VP Bank Future Industry Fund (CHF IM)
VP Bank Future Industry Fund (EUR BI)
VP Bank Future Industry Fund (EUR IM)
VP Bank Future Industry Fund (USD BI)
VP Bank Future Industry Fund (USD IM)
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF BI)
VP Bank Future Infrastructure Fund (CHF IM)
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR BI)
VP Bank Future Infrastructure Fund (EUR IM)
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD BI)
VP Bank Future Infrastructure Fund (USD IM)

Fondsdomizil

Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein
Liechtenstein

ISIN

LI1162781309
LI1162781325
LI1162781317
LI1162781291
LI1162781283
LI1162781333
LI1162781358
LI1162781341
LI1162781366
LI1162781390
LI1162781382
LI1162781374
LI1162781267
LI1162781218
LI1162781234
LI1162781200
LI1162781259
LI1162781242

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Marktrückblick

Das Jahr 2023 war ein sehr gutes Jahr für Aktien, trotz eines nicht einfach zu durchschauenden makroökonomischen Umfelds. Die verschiedenen Zentralbanken haben die Zinssätze weiter erhöht und damit die Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft auf die Probe gestellt. Trotzdem blieb die viel beschworene tiefe Rezession aus und die Aktienmärkte schlossen auf neuen Höchstständen. Kaum jemand hatte ein so gutes Jahr erwartet. Viele Investoren waren vom schlechten 2022 traumatisiert und liessen sich vom grassierenden Pessimismus anstecken. Gekommen ist alles anders. Die umfangreichen fiskalischen Anreize in den USA und Europa, die anhaltende Stärke der US-Verbraucher und in geringem Masse die Wiederöffnung China stabilisierten das Wachstum. Zusätzlicher Marktoptimismus war verbunden mit ChatGPT, Luxusgütern, Medikamenten zur Gewichtsreduzierung, der Erwartung von Zinssenkungen der Fed, der Bitcoin-Rallye usw., was zu einer allgemein positiven Entwicklung der Risikomärkte führte.

Die Entwicklung der Aktienmärkte ist umso überraschender, wenn man bedenkt, dass mehrere regionale US-Banken, darunter die Silvergate Bank, die Silicon Valley Bank, die Signature Bank und First Republic im ersten Quartal Konkurs gegangen sind. Das Eingreifen der Federal Reserve spielte eine entscheidende Rolle bei der Verhinderung einer breiteren Bankenkrise, indem sie Notkredite anbot und die Rückgabe von Einlagen an die Kunden garantierte. Auch die Schieflage der Credit Suisse konnte die Aktienmärkte nicht aus der Fassung bringen. Der US-Aktienmarkt wurde von den Magnificent 7 (Apple, Amazon, Alphabet, Nvidia, Meta Platforms, Microsoft und Tesla) angetrieben. Getrieben durch die Fantasie der künstlichen Intelligenz verdoppelten sich diese sieben Aktien im Schnitt. Insbesondere die Monate November und Dezember bescherten den Börsen ein starkes Jahr. Hoffnungen auf ein weiteres Nachlassen des Inflationsdrucks und sinkende Zinsen führte an den Börsen in den letzten beiden Monaten des Jahres zu einem Anstieg zwischen 12 und 15 %. Zudem stieg gegen Ende des Jahres die Zuversicht, dass eine drohende Rezession in den USA abgewendet werden kann und eine sanfte Landung gelingen könnte. Gegen den allgemeinen Trend schwach entwickelten sich die Aktienmärkte in China. Die zweitgrösste Volkswirtschaft nach den USA leidet unter der schwachen globalen Nachfrage und der anhaltenden Immobilienkrise, nachdem davor strenge Corona-Restriktionen den Binnenkonsum des Landes lange Zeit gebremst hatten. Um die wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Pandemie zu stärken, hat China bereits mehrere Konjunkturpakete geschnürt. Diese scheinen aber nicht wirklich zu greifen. Japans Börse verzeichnete hingegen ihr bestes Jahr seit 2013. Japanische Aktien profitierten damit von Faktoren wie dem schwachen Yen und der anhaltenden Niedrigzinspolitik der Notenbank.

Für die meisten Rohstoffe war es dagegen kein gutes Jahr. Beim Öl waren es zunächst die OPEC+-Produktionskürzungen und dann der Ausbruch des Konflikts zwischen Israel und der Hamas, die die Preisvolatilität beeinflussten. Gold hingegen schnitt besser ab und stieg im Laufe des Jahres zwischenzeitlich auf neue Allzeithochs. Betrachtet man jedoch den gesamten Rohstoffkorb, so ist für das Jahr 2023 eine negative Entwicklung zu verzeichnen.

VP Bank Themenfonds – Future Citizen

Der VP Bank Thematic Umbrella Fund Future Citizen beendete das Jahr 2023 19.4 % (Klasse USD IM) im Plus, schloss das Jahr dennoch etwas unter dem breiten MSCI Welt Index (23.8 %). Ziel des Fonds ist es, in mittel- bis langfristige konsumnahe Trends mit überdurchschnittlichem Wachstum zu investieren. Die vom VP Bank Thematic Board eruierten thematischen Sub-Trends entwickelten sich im abgelaufenen Jahr unterschiedlich. Besonders erfreulich und nennenswert entwickelte sich die Aktienauswahl im Trend-Thema «Digitaler Konsument» mit einer Performance von über 30 %. Hervorzuheben sind hier insbesondere die Aktien von MercadoLibre, Booking Holdings, Tokmanni Group und Visa, die sich allesamt überdurchschnittlich entwickelten und positiv beitragen konnten. Von den vier Sub-Themen leistete das Thema «Demographie» den geringsten Beitrag zur Wertentwicklung. Vom Bestattungs- und Friedhofdienstleister Service Corp International (+0.7 %) hatten wir uns in einem unsicheren und volatilen Marktumfeld etwas mehr erwartet. Umso erfreulicher entwickelte sich die Eli Lilly (+60.9 %) im Themenbereich Demografie, die von neuartigen Therapien zur Behandlung von Fettleibigkeit profitierten. Die beiden Trend-Themen «Zukünftiger Lebensstil» und «Moderne Gesellschaft» erholten sich weiter von der Corona-Pandemie und profitierten von der Wiederbelebung vereinzelter Bereiche wie Onlinelernplattformen, Reisetätigkeit und Heimtierpflege. Das Gros der Gruppe vermochte jedoch nicht mit dem technologiegetriebenen Gesamtmarkt mitzuhalten. Im abgelaufenen Jahr haben wir uns u.a. von den Aktien Diageo, Seaworld, UnitedHealth, General Mills und Nutrien getrennt, nachdem sich die Wachstums- und Profitabilitätsaussichten verschlechterten. Im Gegensatz dazu hat der Fonds u.a. die Aktien von Beiersdorf, Marriott Intl., Salmar, Ferrari und Compass neu aufgebaut.

VP Bank Themenfonds – Future Industry

Der VP Bank Thematic Umbrella Fund Future Industry beendete das Jahr 2023 19.6 % (Klasse USD IM) im Plus, schloss das Jahr dennoch etwas unter dem breiten MSCI Welt Index (23.8 %). Ziel des Fonds ist es, in mittel- bis langfristige Industrietrends mit überdurchschnittlichem Wachstum zu investieren. Die vom VP Bank Thematic Board eruierten thematischen Sub-Trends digitale Transformation, Zukunft des Gesundheitswesens, Sicherheit, Industriellen Revolution und Kreislaufwirtschaft entwickelten sich im abgelaufenen Jahr sehr unterschiedlich. Während die Aktienselektion im Bereich der digitalen Transformation, Sicherheit und Industriellen Revolution einen positiven Beitrag leistete, wirkte sich die Titelselektion im Sub-Thema Kreislaufwirtschaft und Zukunft des Gesundheitswesens negativ. Hoffnungen auf Zinssenkungen im Jahr 2024 und die Fantasie um die künstliche Intelligenz (KI) beflügelte insbesondere zinssensitive Aktien aus den Bereichen der Automatisierung, Robotik, KI und Cybersicherheit. Dabei standen Aktien wie CrowdStrike Holdings, Advanced Micro Devices, Palo Alto Networks, Tokyo Electron und Lam Research im Fokus der Anleger und verdoppelten sich im Schnitt im letzten Jahr. Besonders enttäuschend präsentierten sich hingegen unsere Titelselektion im Bereich des digitalen Gesundheitswesens. Unsere Positionierung in Omnicell (Medikamentenmanagement-Lösungen), Halozyme Therapeutics (biopharmazeutisches Technologieplattformunternehmen), Shockwave Medical (Behandlung von verkalkten Herz-Kreislauf-Erkrankungen), Agilent (bio-analytische Messlösungen) und Acadia Healthcare (Betreiber stationärer psychiatrischen Einrichtungen und Einrichtungen von Drogenmissbrauch und Gruppenheime) lieferten einen negativen Performancebeitrag. Generell bestätigt sich im Jahr 2023, dass Unternehmen mit Geschäftsmodellen mit hoher Zukunftsrelevanz wie KI, Cybersicherheit oder Cloud, eine bessere Resilienz ausweisen. Im abgelaufenen Jahr haben wir das Gewicht im eher defensiveren Gesundheitswesen reduziert und mit den Käufen von Datadog, Darktrace, Dynatrace, Zscaler und Fanuc unser Exposure im Technologiesektor erhöht.

VP Bank Themenfonds – Future Infrastructure

Der VP Bank Thematic Umbrella Fund Future Infrastructure beendete das Jahr 2023 10.8 % (Klasse USD IM) im Plus, schloss das Jahr dennoch deutlich unter dem breiten MSCI Welt Index (23.8 %). Ziel des Fonds ist es, in mittel- bis langfristige nachhaltige, ökologische Infrastrukturtrends mit überdurchschnittlichem Wachstum zu investieren. Der Anstieg der Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen im zweiten und dritten Quartal setzte den Aktien aus dem Bereich der erneuerbaren Energien arg zu. So erreichten beispielsweise in den USA die 10-jährigen Treasury-Renditen mit 5 % zwischenzeitlich ihr höchstes Niveau seit Juli 2007. Insbesondere unsere Aktienauswahl aus dem Trendthemenbereich erneuerbare Energien und Moderne Mobilität lieferten einen negativen Renditebeitrag. Negativ hervorzuheben sind hier die Aktien von Energy Recovery, Mueller Water, Acciona, Enphase Energy, MasTec, Visteon und BYD, die sich allesamt überdurchschnittlich stark vom Zinsanstieg gelitten haben und z.T. massiv abverkauft wurden. Erfreulich entwickelte sich unsere Titelauswahl Republic Services, Advanced Drainage Systems, Stantec, MYR Group, Bentley Systems und Kajima aus den Trendthemenbereichen Umwelt & Klimaschutz und nachhaltige Infrastruktur, die allesamt von den langfristigen Infrastrukturtrends profitierten. Wir haben im Herbst die stark zinssensitiven Werten zugunsten weniger zinssensitive Infrastrukturaktien verkauft. Wir sind weiterhin davon überzeugt, dass der Modernisierung bestehender und dem Bau neuer Infrastruktur weltweit eine sehr hohe ökologische Bedeutung zukommt.

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.12.2023

Konsolidiert	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4'826'127.95
Wertpapiere	
Aktien	102'720'161.97
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	92'226.56
Gründungskosten	51'844.58
Gesamtvermögen	107'690'361.06
Verbindlichkeiten	-120'270.71
Nettovermögen	107'570'090.35

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Konsolidiert	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	95'623.21
Erträge der Wertpapiere Aktien	1'103'409.20
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	41'059.20
Total Erträge	1'240'091.61
Verwaltungsvergütung	52'525.60
Portfolio Management Gebühr	211'731.74
Verwahrstellenvergütung	93'370.86
Abschreibung Gründungskosten	12'432.66
Sonstige Aufwendungen	113'932.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	57'210.15
Total Aufwendungen	541'203.33
Nettoerfolg	698'888.28
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-101'157.71
Realisierter Erfolg	597'730.57
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	14'263'315.92
Gesamterfolg	14'861'046.49

VP Bank Future Citizen Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2023

VP Bank Future Citizen Fund	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'185'068.10
Wertpapiere	
Aktien	32'973'641.60
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	15'588.14
Gründungskosten	17'281.53
Gesamtvermögen	34'191'579.37
Verbindlichkeiten	-37'672.80
Nettovermögen	34'153'906.57
- davon Anteilklasse CHF BI	1'552'733.45
- davon Anteilklasse CHF IM	11'587'826.60
- davon Anteilklasse EUR BI	1'688'947.52
- davon Anteilklasse EUR IM	14'446'713.31
- davon Anteilklasse USD BI	491'094.44
- davon Anteilklasse USD IM	4'386'591.25
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse CHF BI	12'266.242
Anteilklasse CHF IM	90'186.124
Anteilklasse EUR BI	13'331.240
Anteilklasse EUR IM	110'601.204
Anteilklasse USD BI	4'052.190
Anteilklasse USD IM	35'114.984
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse CHF BI	CHF 106.55
Anteilklasse CHF IM	CHF 108.15
Anteilklasse EUR BI	EUR 114.70
Anteilklasse EUR IM	EUR 118.26
Anteilklasse USD BI	USD 121.19
Anteilklasse USD IM	USD 124.92

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

VP Bank Future Citizen Fund	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	29'355.85
- davon Anteilklasse CHF BI	1'416.31
- davon Anteilklasse CHF IM	9'757.64
- davon Anteilklasse EUR BI	1'086.59
- davon Anteilklasse EUR IM	12'801.92
- davon Anteilklasse USD BI	422.45
- davon Anteilklasse USD IM	3'870.94
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	389'089.50
- davon Anteilklasse CHF BI	18'883.31
- davon Anteilklasse CHF IM	131'297.91
- davon Anteilklasse EUR BI	13'649.70
- davon Anteilklasse EUR IM	169'081.07
- davon Anteilklasse USD BI	5'579.19
- davon Anteilklasse USD IM	50'598.32
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	15'060.45
- davon Anteilklasse CHF BI	774.75
- davon Anteilklasse CHF IM	4'219.11
- davon Anteilklasse EUR BI	2'308.09
- davon Anteilklasse EUR IM	3'247.57
- davon Anteilklasse USD BI	226.94
- davon Anteilklasse USD IM	4'283.99
Total Erträge	433'505.80
- davon Anteilklasse CHF BI	21'074.37
- davon Anteilklasse CHF IM	145'274.66
- davon Anteilklasse EUR BI	17'044.38
- davon Anteilklasse EUR IM	185'130.56
- davon Anteilklasse USD BI	6'228.58
- davon Anteilklasse USD IM	58'753.25
Verwaltungsvergütung	15'691.19
- davon Anteilklasse CHF BI	2'127.52
- davon Anteilklasse CHF IM	4'205.56
- davon Anteilklasse EUR BI	1'601.20
- davon Anteilklasse EUR IM	5'479.59
- davon Anteilklasse USD BI	628.96
- davon Anteilklasse USD IM	1'648.36

Portfolio Management Gebühr	66'005.82
- davon Anteilklasse CHF BI	4'558.96
- davon Anteilklasse CHF IM	21'027.98
- davon Anteilklasse EUR BI	3'431.14
- davon Anteilklasse EUR IM	27'398.03
- davon Anteilklasse USD BI	1'347.70
- davon Anteilklasse USD IM	8'242.01
Verwahrstellenvergütung	29'235.89
- davon Anteilklasse CHF BI	1'823.25
- davon Anteilklasse CHF IM	9'462.79
- davon Anteilklasse EUR BI	1'372.42
- davon Anteilklasse EUR IM	12'329.36
- davon Anteilklasse USD BI	539.05
- davon Anteilklasse USD IM	3'709.02
Abschreibung Gründungskosten	4'144.22
- davon Anteilklasse CHF BI	200.07
- davon Anteilklasse CHF IM	1'387.34
- davon Anteilklasse EUR BI	150.07
- davon Anteilklasse EUR IM	1'805.57
- davon Anteilklasse USD BI	58.76
- davon Anteilklasse USD IM	542.41
Sonstige Aufwendungen	33'271.84
- davon Anteilklasse CHF BI	4'621.63
- davon Anteilklasse CHF IM	8'806.12
- davon Anteilklasse EUR BI	3'459.19
- davon Anteilklasse EUR IM	11'553.21
- davon Anteilklasse USD BI	1'368.58
- davon Anteilklasse USD IM	3'463.11
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	19'929.23
- davon Anteilklasse CHF BI	1'357.25
- davon Anteilklasse CHF IM	5'183.09
- davon Anteilklasse EUR BI	101.95
- davon Anteilklasse EUR IM	7'909.95
- davon Anteilklasse USD BI	266.50
- davon Anteilklasse USD IM	5'110.49
Total Aufwendungen	168'278.19
- davon Anteilklasse CHF BI	14'688.68
- davon Anteilklasse CHF IM	50'072.88
- davon Anteilklasse EUR BI	10'115.97
- davon Anteilklasse EUR IM	66'475.71
- davon Anteilklasse USD BI	4'209.55
- davon Anteilklasse USD IM	22'715.40

Nettoerfolg	265'227.61
- davon Anteilklasse CHF BI	6'385.69
- davon Anteilklasse CHF IM	95'201.78
- davon Anteilklasse EUR BI	6'928.41
- davon Anteilklasse EUR IM	118'654.85
- davon Anteilklasse USD BI	2'019.03
- davon Anteilklasse USD IM	36'037.85
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	644'035.42
- davon Anteilklasse CHF BI	31'808.85
- davon Anteilklasse CHF IM	228'619.29
- davon Anteilklasse EUR BI	7'395.46
- davon Anteilklasse EUR IM	285'701.22
- davon Anteilklasse USD BI	6'596.44
- davon Anteilklasse USD IM	83'914.16
Realisierter Erfolg	909'263.03
- davon Anteilklasse CHF BI	38'194.54
- davon Anteilklasse CHF IM	323'821.07
- davon Anteilklasse EUR BI	14'323.87
- davon Anteilklasse EUR IM	404'356.07
- davon Anteilklasse USD BI	8'615.47
- davon Anteilklasse USD IM	119'952.01
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	4'638'191.23
- davon Anteilklasse CHF BI	214'480.03
- davon Anteilklasse CHF IM	1'570'106.36
- davon Anteilklasse EUR BI	182'793.76
- davon Anteilklasse EUR IM	2'006'558.37
- davon Anteilklasse USD BI	71'745.22
- davon Anteilklasse USD IM	592'507.49
Gesamterfolg	5'547'454.26
- davon Anteilklasse CHF BI	252'674.57
- davon Anteilklasse CHF IM	1'893'927.43
- davon Anteilklasse EUR BI	197'117.63
- davon Anteilklasse EUR IM	2'410'914.44
- davon Anteilklasse USD BI	80'360.69
- davon Anteilklasse USD IM	712'459.50

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Future Citizen Fund	(in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	265'227.61
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	265'227.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	265'227.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Future Citizen Fund

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2022	27'564'723.22
- Anteilklasse CHF BI*	1'353'535.95
- Anteilklasse CHF IM*	8'586'853.12
- Anteilklasse EUR BI*	610'670.96
- Anteilklasse EUR IM*	12'929'070.91
- Anteilklasse USD BI*	454'361.68
- Anteilklasse USD IM*	3'630'230.60
31.12.2023	34'153'906.57
- Anteilklasse CHF BI	1'552'733.45
- Anteilklasse CHF IM	11'587'826.60
- Anteilklasse EUR BI	1'688'947.52
- Anteilklasse EUR IM	14'446'713.31
- Anteilklasse USD BI	491'094.44
- Anteilklasse USD IM	4'386'591.25

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse CHF BI*	12'713.842
- Anteilklasse CHF IM*	79'822.235
- Anteilklasse EUR BI*	5'731.240
- Anteilklasse EUR IM*	118'225.240
- Anteilklasse USD BI*	4'457.825
- Anteilklasse USD IM*	34'709.984
31.12.2023	
- Anteilklasse CHF BI	12'266.242
- Anteilklasse CHF IM	90'186.124
- Anteilklasse EUR BI	13'331.240
- Anteilklasse EUR IM	110'601.204
- Anteilklasse USD BI	4'052.190
- Anteilklasse USD IM	35'114.984

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022

- Anteilklasse CHF BI*	106.46
- Anteilklasse CHF IM*	107.57
- Anteilklasse EUR BI*	106.55
- Anteilklasse EUR IM*	109.36
- Anteilklasse USD BI*	101.92
- Anteilklasse USD IM*	104.59

31.12.2023

- Anteilklasse CHF BI	126.59
- Anteilklasse CHF IM	128.49
- Anteilklasse EUR BI	126.69
- Anteilklasse EUR IM	130.62
- Anteilklasse USD BI	121.19
- Anteilklasse USD IM	124.92

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Future Citizen Fund

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'564'723.22
- davon Anteilklasse CHF BI	1'353'535.95
- davon Anteilklasse CHF IM	8'586'853.12
- davon Anteilklasse EUR BI	610'670.96
- davon Anteilklasse EUR IM	12'929'070.91
- davon Anteilklasse USD BI	454'361.68
- davon Anteilklasse USD IM	3'630'230.60
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse CHF BI	0.00
- davon Anteilklasse CHF IM	0.00
- davon Anteilklasse EUR BI	0.00
- davon Anteilklasse EUR IM	0.00
- davon Anteilklasse USD BI	0.00
- davon Anteilklasse USD IM	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	5'441'678.49
- davon Anteilklasse CHF BI	308'301.78
- davon Anteilklasse CHF IM	2'106'103.79
- davon Anteilklasse EUR BI	937'741.60
- davon Anteilklasse EUR IM	941'116.98
- davon Anteilklasse USD BI	103'046.50
- davon Anteilklasse USD IM	1'045'367.84
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-4'404'818.18
- davon Anteilklasse CHF BI	-362'361.35
- davon Anteilklasse CHF IM	-1'000'021.72
- davon Anteilklasse EUR BI	-54'376.53
- davon Anteilklasse EUR IM	-1'839'051.40
- davon Anteilklasse USD BI	-146'713.99
- davon Anteilklasse USD IM	-1'002'293.19
Ertragsausgleich	4'868.78
- davon Anteilklasse CHF BI	582.50
- davon Anteilklasse CHF IM	963.98
- davon Anteilklasse EUR BI	-2'206.14
- davon Anteilklasse EUR IM	4'662.38
- davon Anteilklasse USD BI	39.56
- davon Anteilklasse USD IM	826.50

Gesamterfolg	5'547'454.26
- davon Anteilklasse CHF BI	252'674.57
- davon Anteilklasse CHF IM	1'893'927.43
- davon Anteilklasse EUR BI	197'117.63
- davon Anteilklasse EUR IM	2'410'914.44
- davon Anteilklasse USD BI	80'360.69
- davon Anteilklasse USD IM	712'459.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'153'906.57
- davon Anteilklasse CHF BI	1'552'733.45
- davon Anteilklasse CHF IM	11'587'826.60
- davon Anteilklasse EUR BI	1'688'947.52
- davon Anteilklasse EUR IM	14'446'713.31
- davon Anteilklasse USD BI	491'094.44
- davon Anteilklasse USD IM	4'386'591.25

Anteile im Umlauf

VP Bank Future Citizen Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF BI	12'713.842
- Anteilklasse CHF IM	79'822.235
- Anteilklasse EUR BI	5'731.240
- Anteilklasse EUR IM	118'225.240
- Anteilklasse USD BI	4'457.825
- Anteilklasse USD IM	34'709.984

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF BI	2'692.212
- Anteilklasse CHF IM	18'773.479
- Anteilklasse EUR BI	8'070.000
- Anteilklasse EUR IM	7'940.690
- Anteilklasse USD BI	920.000
- Anteilklasse USD IM	9'163.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF BI	-3'139.812
- Anteilklasse CHF IM	-8'409.590
- Anteilklasse EUR BI	-470.000
- Anteilklasse EUR IM	-15'564.726
- Anteilklasse USD BI	-1'325.635
- Anteilklasse USD IM	-8'758.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF BI	12'266.242
- Anteilklasse CHF IM	90'186.124
- Anteilklasse EUR BI	13'331.240
- Anteilklasse EUR IM	110'601.204
- Anteilklasse USD BI	4'052.190
- Anteilklasse USD IM	35'114.984

Vermögensinventar per 31.12.2023

VP Bank Future Citizen Fund

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in CAD							
Dollarama (Rg)	9'818	0	0	9'818	95.49	710'965	2.08
Nutrien (Rg)	6'970	0	6'970	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CAD						710'965	2.08
Aktien in CHF							
CieFinRichemont (N)	5'334	0	0	5'334	115.75	733'528	2.15
Total Aktien in CHF						733'528	2.15
Aktien in EUR							
Wolters Kluw Br R (B)	6'470	3'585	0	10'055	128.70	1'429'375	4.19
Hermesntl (P)	349	126	0	475	1'918.80	1'006'720	2.95
Ferrari (Rg)	0	2'685	0	2'685	305.20	905'137	2.65
Tokmanni Group (Rg)	0	39'500	0	39'500	14.62	637'867	1.87
Deutsche Telekom (N)	19'000	6'495	0	25'495	21.75	612'491	1.79
Beiersdorf (I)	0	3'415	0	3'415	135.70	511'866	1.50
ASR (Rg)	14'560	0	14'560	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						5'103'456	14.94
Aktien in GBP							
Compass Group (Rg)	0	29'205	0	29'205	21.46	798'894	2.34
Informa (Rg)	36'870	34'890	0	71'760	7.81	714'573	2.09
BT Group (Rg)	0	322'500	0	322'500	1.24	508'101	1.49
Diageo (Rg)	15'090	0	15'090	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in GBP						2'021'568	5.92
Aktien in HKD							
Tongcheng Travel (Rg)	0	270'000	0	270'000	14.44	499'335	1.46
Total Aktien in HKD						499'335	1.46
Aktien in JPY							
Nintendo Co Ltd (Rg)	13'000	0	0	13'000	7'359.00	678'546	1.99
ORIENTAL LAND	0	18'000	0	18'000	5'251.00	670'396	1.96
Internet Initiative JP	14'700	17'900	0	32'600	2'884.00	666'853	1.95
Nippon Tel&Tel (Rg)	20'300	487'200	0	507'500	172.30	620'209	1.82
KDDI	9'000	0	9'000	0	0.00	0	0.00
T&D Holdings	19'900	0	19'900	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in JPY						2'636'004	7.72
Aktien in NOK							
SalMar (Rg)	0	18'890	0	18'890	569.20	1'058'676	3.10
Total Aktien in NOK						1'058'676	3.10
Aktien in NZD							
Spark New (Rg)	81'700	0	81'700	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in NZD						0	0.00

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Aktien in SEK							
Tele2-B- (Rg)	0	41'630	0	41'630	86.54	357'462	1.05
Total Aktien in SEK						357'462	1.05
Aktien in USD							
Deckers Outdoor (Rg)	2'210	0	0	2'210	668.43	1'477'230	4.33
Apple (Rg)	4'106	1'939	0	6'045	192.53	1'163'844	3.41
Eli Lilly & Co (Rg)	1'990	0	0	1'990	582.92	1'160'011	3.40
Stride (Rg)	15'810	0	0	15'810	59.37	938'640	2.75
T-Mobile US (Rg)	5'729	0	0	5'729	160.33	918'531	2.69
IDEXX Labs (Rg)	1'631	0	0	1'631	555.05	905'287	2.65
Microsoft (Rg)	2'200	0	0	2'200	376.04	827'288	2.42
Mastercard-A (Rg)	1'921	0	0	1'921	426.51	819'326	2.40
The Simply Good (Rg)	14'672	5'103	0	19'775	39.60	783'090	2.29
Marsh & McLennan (Rg)	3'930	0	0	3'930	189.47	744'617	2.18
AFLAC (Rg)	8'945	0	0	8'945	82.50	737'963	2.16
MercadoLibre (Rg)	0	460	0	460	1'571.54	722'908	2.12
Autozone (Rg)	266	0	0	266	2'585.61	687'772	2.01
Service Corp Int (Rg)	10'039	0	0	10'039	68.45	687'170	2.01
McDonald's (Rg)	2'270	0	0	2'270	296.51	673'078	1.97
Monster Beverage (Rg)	0	11'675	0	11'675	57.61	672'597	1.97
Zoetis-A (Rg)	3'393	0	0	3'393	197.37	669'676	1.96
LPL Finance Holding (Rg)	2'917	0	0	2'917	227.62	663'968	1.94
Visa-A (Rg)	0	2'550	0	2'550	260.35	663'893	1.94
LKQ (Rg)	13'170	0	0	13'170	47.79	629'394	1.84
Walmart (Rg)	3'975	0	0	3'975	157.65	626'659	1.83
Constellation Brd-A (Rg)	2'570	0	0	2'570	241.75	621'298	1.82
Walt Disney (Rg)	0	5'940	0	5'940	90.29	536'323	1.57
Booking Holding (Rg)	0	145	0	145	3'547.22	514'347	1.51
Acushnet Holdngs (Rg)	0	5'900	0	5'900	63.17	372'703	1.09
Marriott Intl-A (Rg)	0	1'555	0	1'555	225.51	350'668	1.03
PwrSchool Holding-A (Rg)	12'070	0	0	12'070	23.56	284'369	0.83
Bunge (Rg)	5'328	0	5'328	0	0.00	0	0.00
Bunge Global (N)	0	5'328	5'328	0	0.00	0	0.00
Charles Schwab (Rg)	8'020	0	8'020	0	0.00	0	0.00
Crown Castl REIT (Rg)	3'700	0	3'700	0	0.00	0	0.00
General Mills (Rg)	8'001	0	8'001	0	0.00	0	0.00
Jack Henry & Ass (Rg)	3'112	0	3'112	0	0.00	0	0.00
Johnson&Johnson (Rg)	3'410	0	3'410	0	0.00	0	0.00
Lululemon Athl (Rg)	1'968	0	1'968	0	0.00	0	0.00
NVIDIA (Rg)	3'803	727	4'530	0	0.00	0	0.00
Pepsico (Rg)	3'680	0	3'680	0	0.00	0	0.00
SeaWld Ent (Rg)	12'941	0	12'941	0	0.00	0	0.00
Unitedhealth Gro (Rg)	1'160	0	1'160	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						19'852'646	58.13
Total Aktien						32'973'642	96.54
Anrechte							
Anrechte in EUR							
Anrechte Wolters Kluwer N.V. 2023	0	10'055	10'055	0	0.00	0	0.00
Right Wolters Kluwer N.V. 2023	0	10'055	10'055	0	0.00	0	0.00
Total Anrechte in EUR						0	0.00
Total Anrechte						0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						32'973'642	96.54
Total Wertpapiere						32'973'642	96.54

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Bankguthaben						1'185'068	3.47
Sonstige Vermögenswerte						32'870	0.10
Gesamtvermögen						34'191'579	100.11
Verbindlichkeiten						-37'673	-0.11
Nettovermögen						34'153'907	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

ESG-Information (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: VP Bank Future Citizen Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900PZMULCM6FAL676

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

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

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

Zum 31.12.22 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.-31.12.2023

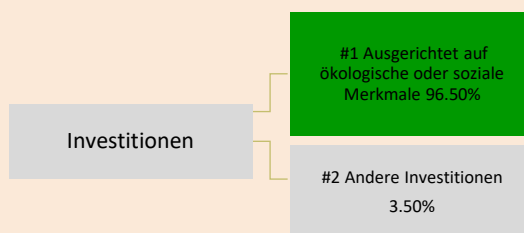
Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA (Rg)	Informationstechnologie	5.9015	USA
Deckers Outdoor (Rg)	Konsumgüter	4.6505	USA
Wolters Kluw Br R (B)	Industriewesen	4.341	Niederlande
Eli Lilly & Co (Rg)	Gesundheitswesen	3.9123	USA
Apple (Rg)	Informationstechnologie	3.5595	USA
Hermesntl (P)	Konsumgüter	3.3718	Frankreich
SalMar (Rg)	Konsumgüter	3.1274	Norwegen
T-Mobile US (Rg)	Kommunikation	3.0527	USA
SeaWld Ent (Rg)	Konsumgüter	2.9991	USA
Ferrari (Rg)	Konsumgüter	2.9776	Niederlande



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus ?

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Informationstechnologie, Konsumgüter, Industrierwesen, Gesundheitswesen, Kommunikation

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

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

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



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

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

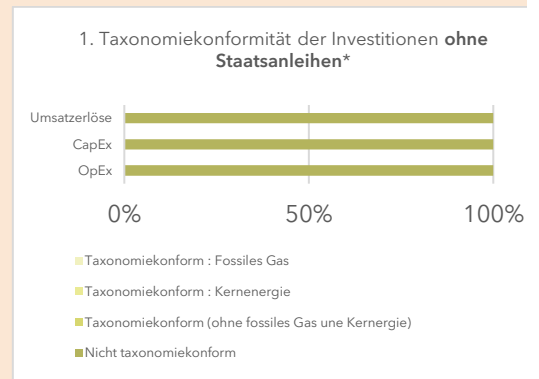
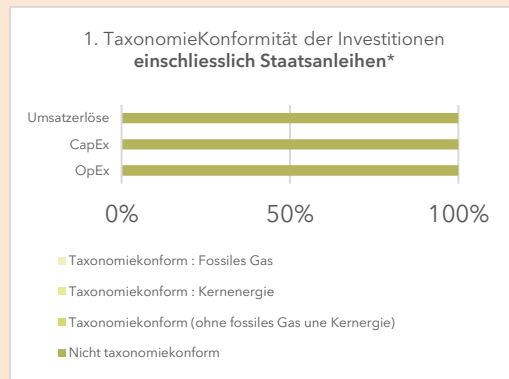
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



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

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

VP Bank Future Industry Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2023

VP Bank Future Industry Fund

(in USD)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2'472'527.79
Wertpapiere	
Aktien	34'024'043.01
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	54'126.45
Gründungskosten	17'281.53
Gesamtvermögen	36'567'978.78
Verbindlichkeiten	-39'827.16
Nettovermögen	36'528'151.62
- davon Anteilklasse CHF BI	1'542'327.35
- davon Anteilklasse CHF IM	11'897'349.74
- davon Anteilklasse EUR BI	2'212'992.63
- davon Anteilklasse EUR IM	14'513'806.64
- davon Anteilklasse USD BI	1'279'100.50
- davon Anteilklasse USD IM	5'082'574.76
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse CHF BI	12'168.560
Anteilklasse CHF IM	91'582.132
Anteilklasse EUR BI	17'444.605
Anteilklasse EUR IM	109'898.035
Anteilklasse USD BI	10'541.000
Anteilklasse USD IM	40'241.475
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse CHF BI	CHF 106.68
Anteilklasse CHF IM	CHF 109.34
Anteilklasse EUR BI	EUR 114.85
Anteilklasse EUR IM	EUR 119.57
Anteilklasse USD BI	USD 121.35
Anteilklasse USD IM	USD 126.30

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

VP Bank Future Industry Fund (in USD)

Erträge der Bankguthaben	31'019.95
- davon Anteilklasse CHF BI	1'222.20
- davon Anteilklasse CHF IM	9'917.14
- davon Anteilklasse EUR BI	1'600.27
- davon Anteilklasse EUR IM	12'799.04
- davon Anteilklasse USD BI	1'123.73
- davon Anteilklasse USD IM	4'357.57
 Erträge der Wertpapiere	
Aktien	330'108.59
- davon Anteilklasse CHF BI	12'908.27
- davon Anteilklasse CHF IM	107'328.44
- davon Anteilklasse EUR BI	17'121.73
- davon Anteilklasse EUR IM	135'406.95
- davon Anteilklasse USD BI	11'793.71
- davon Anteilklasse USD IM	45'549.49
 Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	10'384.56
- davon Anteilklasse CHF BI	242.85
- davon Anteilklasse CHF IM	3'169.48
- davon Anteilklasse EUR BI	420.59
- davon Anteilklasse EUR IM	2'653.31
- davon Anteilklasse USD BI	366.20
- davon Anteilklasse USD IM	3'532.13
 Total Erträge	371'513.10
- davon Anteilklasse CHF BI	14'373.32
- davon Anteilklasse CHF IM	120'415.06
- davon Anteilklasse EUR BI	19'142.59
- davon Anteilklasse EUR IM	150'859.30
- davon Anteilklasse USD BI	13'283.64
- davon Anteilklasse USD IM	53'439.19
 Verwaltungsvergütung	17'012.58
- davon Anteilklasse CHF BI	1'766.04
- davon Anteilklasse CHF IM	4'166.31
- davon Anteilklasse EUR BI	2'304.92
- davon Anteilklasse EUR IM	5'348.02
- davon Anteilklasse USD BI	1'625.03
- davon Anteilklasse USD IM	1'802.26

Portfolio Management Gebühr	68'788.91
- davon Anteilklasse CHF BI	3'784.52
- davon Anteilklasse CHF IM	20'831.77
- davon Anteilklasse EUR BI	4'939.11
- davon Anteilklasse EUR IM	26'739.81
- davon Anteilklasse USD BI	3'482.35
- davon Anteilklasse USD IM	9'011.35
Verwahrstellenvergütung	30'344.65
- davon Anteilklasse CHF BI	1'513.51
- davon Anteilklasse CHF IM	9'374.64
- davon Anteilklasse EUR BI	1'975.41
- davon Anteilklasse EUR IM	12'033.29
- davon Anteilklasse USD BI	1'392.65
- davon Anteilklasse USD IM	4'055.15
Abschreibung Gründungskosten	4'144.22
- davon Anteilklasse CHF BI	161.37
- davon Anteilklasse CHF IM	1'334.53
- davon Anteilklasse EUR BI	212.34
- davon Anteilklasse EUR IM	1'711.06
- davon Anteilklasse USD BI	148.31
- davon Anteilklasse USD IM	576.61
Sonstige Aufwendungen	36'105.93
- davon Anteilklasse CHF BI	3'834.50
- davon Anteilklasse CHF IM	8'722.28
- davon Anteilklasse EUR BI	4'983.05
- davon Anteilklasse EUR IM	11'270.14
- davon Anteilklasse USD BI	3'528.05
- davon Anteilklasse USD IM	3'767.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	11'867.54
- davon Anteilklasse CHF BI	74.03
- davon Anteilklasse CHF IM	3'199.44
- davon Anteilklasse EUR BI	79.47
- davon Anteilklasse EUR IM	4'964.74
- davon Anteilklasse USD BI	418.70
- davon Anteilklasse USD IM	3'131.16
Total Aufwendungen	168'263.83
- davon Anteilklasse CHF BI	11'133.97
- davon Anteilklasse CHF IM	47'628.97
- davon Anteilklasse EUR BI	14'494.30
- davon Anteilklasse EUR IM	62'067.06
- davon Anteilklasse USD BI	10'595.09
- davon Anteilklasse USD IM	22'344.44

Nettoerfolg	203'249.27
- davon Anteilklasse CHF BI	3'239.35
- davon Anteilklasse CHF IM	72'786.09
- davon Anteilklasse EUR BI	4'648.29
- davon Anteilklasse EUR IM	88'792.24
- davon Anteilklasse USD BI	2'688.55
- davon Anteilklasse USD IM	31'094.75
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-402'262.89
- davon Anteilklasse CHF BI	-16'106.68
- davon Anteilklasse CHF IM	-130'353.98
- davon Anteilklasse EUR BI	-19'549.50
- davon Anteilklasse EUR IM	-159'519.09
- davon Anteilklasse USD BI	-17'002.45
- davon Anteilklasse USD IM	-59'731.19
Realisierter Erfolg	-199'013.62
- davon Anteilklasse CHF BI	-12'867.33
- davon Anteilklasse CHF IM	-57'567.89
- davon Anteilklasse EUR BI	-14'901.21
- davon Anteilklasse EUR IM	-70'726.85
- davon Anteilklasse USD BI	-14'313.90
- davon Anteilklasse USD IM	-28'636.44
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	6'122'874.39
- davon Anteilklasse CHF BI	252'238.70
- davon Anteilklasse CHF IM	2'035'398.30
- davon Anteilklasse EUR BI	331'443.55
- davon Anteilklasse EUR IM	2'481'705.92
- davon Anteilklasse USD BI	207'935.05
- davon Anteilklasse USD IM	814'152.87
Gesamterfolg	5'923'860.77
- davon Anteilklasse CHF BI	239'371.37
- davon Anteilklasse CHF IM	1'977'830.41
- davon Anteilklasse EUR BI	316'542.34
- davon Anteilklasse EUR IM	2'410'979.07
- davon Anteilklasse USD BI	193'621.15
- davon Anteilklasse USD IM	785'516.43

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Future Industry Fund	(in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	203'249.27
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	203'249.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	203'249.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Future Industry Fund

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2022	28'138'774.48
- Anteilklasse CHF BI*	1'103'006.72
- Anteilklasse CHF IM*	8'667'682.84
- Anteilklasse EUR BI*	935'171.86
- Anteilklasse EUR IM*	12'766'250.55
- Anteilklasse USD BI*	1'017'894.14
- Anteilklasse USD IM*	3'648'768.37
31.12.2023	36'528'151.62
- Anteilklasse CHF BI	1'542'327.35
- Anteilklasse CHF IM	11'897'349.74
- Anteilklasse EUR BI	2'212'992.63
- Anteilklasse EUR IM	14'513'806.64
- Anteilklasse USD BI	1'279'100.50
- Anteilklasse USD IM	5'082'574.76

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse CHF BI*	10'364.918
- Anteilklasse CHF IM*	79'826.243
- Anteilklasse EUR BI*	8'780.000
- Anteilklasse EUR IM*	115'652.541
- Anteilklasse USD BI*	9'990.888
- Anteilklasse USD IM*	34'563.475
31.12.2023	
- Anteilklasse CHF BI	12'168.560
- Anteilklasse CHF IM	91'582.132
- Anteilklasse EUR BI	17'444.605
- Anteilklasse EUR IM	109'898.035
- Anteilklasse USD BI	10'541.000
- Anteilklasse USD IM	40'241.475

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022

- Anteilklasse CHF BI*	106.42
- Anteilklasse CHF IM*	108.58
- Anteilklasse EUR BI*	106.51
- Anteilklasse EUR IM*	110.38
- Anteilklasse USD BI*	101.88
- Anteilklasse USD IM*	105.57

31.12.2023

- Anteilklasse CHF BI	126.75
- Anteilklasse CHF IM	129.91
- Anteilklasse EUR BI	126.86
- Anteilklasse EUR IM	132.07
- Anteilklasse USD BI	121.35
- Anteilklasse USD IM	126.30

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Future Industry Fund

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'138'774.48
- davon Anteilklasse CHF BI	1'103'006.72
- davon Anteilklasse CHF IM	8'667'682.84
- davon Anteilklasse EUR BI	935'171.86
- davon Anteilklasse EUR IM	12'766'250.55
- davon Anteilklasse USD BI	1'017'894.14
- davon Anteilklasse USD IM	3'648'768.37
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse CHF BI	0.00
- davon Anteilklasse CHF IM	0.00
- davon Anteilklasse EUR BI	0.00
- davon Anteilklasse EUR IM	0.00
- davon Anteilklasse USD BI	0.00
- davon Anteilklasse USD IM	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	6'620'892.57
- davon Anteilklasse CHF BI	285'102.36
- davon Anteilklasse CHF IM	2'215'468.06
- davon Anteilklasse EUR BI	1'039'680.04
- davon Anteilklasse EUR IM	1'046'291.41
- davon Anteilklasse USD BI	428'120.02
- davon Anteilklasse USD IM	1'606'230.68
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-4'156'859.18
- davon Anteilklasse CHF BI	-84'984.28
- davon Anteilklasse CHF IM	-963'661.53
- davon Anteilklasse EUR BI	-78'060.49
- davon Anteilklasse EUR IM	-1'712'025.82
- davon Anteilklasse USD BI	-360'587.31
- davon Anteilklasse USD IM	-957'539.75
Ertragsausgleich	1'482.98
- davon Anteilklasse CHF BI	-168.82
- davon Anteilklasse CHF IM	29.96
- davon Anteilklasse EUR BI	-341.12
- davon Anteilklasse EUR IM	2'311.43
- davon Anteilklasse USD BI	52.50
- davon Anteilklasse USD IM	-400.97

Gesamterfolg	5'923'860.77
- davon Anteilklasse CHF BI	239'371.37
- davon Anteilklasse CHF IM	1'977'830.41
- davon Anteilklasse EUR BI	316'542.34
- davon Anteilklasse EUR IM	2'410'979.07
- davon Anteilklasse USD BI	193'621.15
- davon Anteilklasse USD IM	785'516.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'528'151.62
- davon Anteilklasse CHF BI	1'542'327.35
- davon Anteilklasse CHF IM	11'897'349.74
- davon Anteilklasse EUR BI	2'212'992.63
- davon Anteilklasse EUR IM	14'513'806.64
- davon Anteilklasse USD BI	1'279'100.50
- davon Anteilklasse USD IM	5'082'574.76

Anteile im Umlauf

VP Bank Future Industry Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF BI	10'364.918
- Anteilklasse CHF IM	79'826.243
- Anteilklasse EUR BI	8'780.000
- Anteilklasse EUR IM	115'652.541
- Anteilklasse USD BI	9'990.888
- Anteilklasse USD IM	34'563.475

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF BI	2'544.300
- Anteilklasse CHF IM	19'913.612
- Anteilklasse EUR BI	9'346.913
- Anteilklasse EUR IM	8'809.920
- Anteilklasse USD BI	3'931.000
- Anteilklasse USD IM	14'177.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF BI	-740.658
- Anteilklasse CHF IM	-8'157.723
- Anteilklasse EUR BI	-682.308
- Anteilklasse EUR IM	-14'564.426
- Anteilklasse USD BI	-3'380.888
- Anteilklasse USD IM	-8'499.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF BI	12'168.560
- Anteilklasse CHF IM	91'582.132
- Anteilklasse EUR BI	17'444.605
- Anteilklasse EUR IM	109'898.035
- Anteilklasse USD BI	10'541.000
- Anteilklasse USD IM	40'241.475

Vermögensinventar per 31.12.2023

VP Bank Future Industry Fund

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in CAD							
ATS (Rg)	22'879	0	0	22'879	57.11	990'870	2.71
Total Aktien in CAD						990'870	2.71
Aktien in CHF							
ABB (N)	22'305	6'425	0	28'730	37.30	1'273'172	3.49
Nestle (N)	4'854	0	4'854	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CHF						1'273'172	3.49
Aktien in DKK							
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	0	13'350	0	13'350	698.10	1'380'938	3.78
Novo Nordisk -B- (R)	5'085	8'265	13'350	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in DKK						1'380'938	3.78
Aktien in EUR							
Sanofi (P)	5'432	0	0	5'432	89.76	538'553	1.47
Total Aktien in EUR						538'553	1.47
Aktien in GBP							
Darktrace (Rg)	0	188'000	0	188'000	3.67	878'761	2.41
AstraZeneca (Rg)	0	4'675	0	4'675	106.00	631'669	1.73
BAE Systems (Rg)	0	38'550	0	38'550	11.11	545'689	1.49
Ashtead Group (Rg)	0	7'680	0	7'680	54.62	534'706	1.46
QinetiQ Group (Rg)	63'570	0	0	63'570	3.09	250'388	0.69
Total Aktien in GBP						2'841'212	7.78
Aktien in JPY							
ITOCHU	21'000	7'000	0	28'000	5'767.00	1'145'315	3.14
Fanuc (Rg)	0	23'500	0	23'500	4'147.00	691'224	1.89
Keyence Corp (Rg)	1'500	0	0	1'500	62'120.00	660'906	1.81
Trend Micro (Rg)	11'000	0	0	11'000	7'548.00	588'900	1.61
OMROCorp (Rg)	10'500	0	10'500	0	0.00	0	0.00
Tokyo Electron (Rg)	1'400	4'900	6'300	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in JPY						3'086'345	8.45
Aktien in SEK							
Atlas Copco-A (Rg)	59'195	0	0	59'195	173.55	1'019'335	2.79
Assa Abloy-B (Rg)	25'239	0	0	25'239	290.30	726'986	1.99
Addtech-B (Rg)	0	33'000	0	33'000	221.40	724'934	1.98
Axfood (Rg)	0	20'395	0	20'395	273.00	552'451	1.51
Total Aktien in SEK						3'023'706	8.28
Aktien in SGD							
Singapore Technologies	111'600	0	0	111'600	3.89	329'062	0.90
Total Aktien in SGD						329'062	0.90

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Aktien in USD							
Advanced Micro D (Rg)	7'222	2'008	0	9'230	147.41	1'360'594	3.72
Palo Alto Net (Rg)	4'175	0	0	4'175	294.88	1'231'124	3.37
OSI Systems (Rg)	8'055	0	0	8'055	129.05	1'039'498	2.85
KLA (Rg)	1'718	0	0	1'718	581.30	998'673	2.73
Lam Research Cor (Rg)	1'274	0	0	1'274	783.26	997'873	2.73
Booz Allen Ham-A (Rg)	7'430	0	0	7'430	127.91	950'371	2.60
Datadog-A (Rg)	0	7'800	0	7'800	121.38	946'764	2.59
Ensign Group (Rg)	8'140	0	0	8'140	112.21	913'389	2.50
BostoScientific	15'018	0	0	15'018	57.81	868'191	2.38
CrwdStrik Holding-A (Rg)	3'392	0	0	3'392	255.32	866'045	2.37
Zscaler (Rg)	0	3'725	0	3'725	221.56	825'311	2.26
Caci Intl-A (Rg)	2'260	0	0	2'260	323.86	731'924	2.00
ShockWave Med (Rg)	0	3'735	0	3'735	190.56	711'742	1.95
IQVIA Holdings (Rg)	3'050	0	0	3'050	231.38	705'709	1.93
Waste Management (Rg)	3'746	0	0	3'746	179.10	670'909	1.84
W.R.Berkley (Rg)	9'300	0	0	9'300	70.72	657'696	1.80
Agilent Tech (Rg)	4'515	0	0	4'515	139.03	627'720	1.72
Leidos Holdg (Rg)	5'592	0	0	5'592	108.24	605'278	1.66
Box-A (Rg)	23'546	0	0	23'546	25.61	603'013	1.65
Texas Instrument (Rg)	3'523	0	0	3'523	170.46	600'531	1.64
Automatic Data P (Rg)	2'545	0	0	2'545	232.97	592'909	1.62
A10 Networks (Rg)	44'188	0	0	44'188	13.17	581'956	1.59
Qualcomm (Rg)	3'900	0	0	3'900	144.63	564'057	1.54
Dynatrace (Rg)	0	9'795	0	9'795	54.69	535'689	1.47
Coca-Cola Co (Rg)	9'028	0	0	9'028	58.93	532'020	1.46
Progyny (Rg)	0	13'125	0	13'125	37.18	487'988	1.34
Fidelity Nationa (Rg)	5'880	0	0	5'880	60.07	353'212	0.97
AbbVie (Rg)	4'355	0	4'355	0	0.00	0	0.00
Acadia Healthcar (Rg)	8'062	0	8'062	0	0.00	0	0.00
Broadcom (Rg)	1'265	0	1'265	0	0.00	0	0.00
Elevance Health (Rg)	1'172	0	1'172	0	0.00	0	0.00
Halozyme Therape (Rg)	12'371	0	12'371	0	0.00	0	0.00
Herc Holdings (Rg)	0	4'100	4'100	0	0.00	0	0.00
Omniceil (Rg)	0	6'660	6'660	0	0.00	0	0.00
Procter&Gamble (Rg)	4'000	0	4'000	0	0.00	0	0.00
STERIS (Rg)	3'037	0	3'037	0	0.00	0	0.00
The Cigna (Rg)	2'147	0	2'147	0	0.00	0	0.00
Zebra Tech -A- (Rg)	1'825	0	1'825	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						20'560'185	56.29
Total Aktien						34'024'043	93.14
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						34'024'043	93.14
Total Wertpapiere						34'024'043	93.14
Bankguthaben						2'472'528	6.77
Sonstige Vermögenswerte						71'408	0.20
Gesamtvermögen						36'567'979	100.11
Verbindlichkeiten						-39'827	-0.11
Nettovermögen						36'528'152	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

ESG-Information (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: VP Bank Future Industry Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900ELWEYCZA5XDH79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

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

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

Zum 31.12.22 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.-31.12.2023

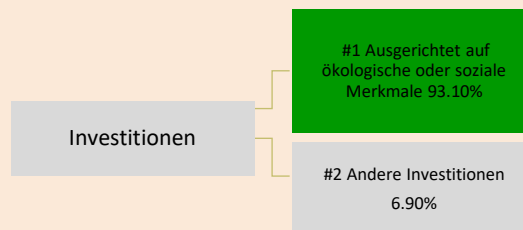
Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R)	Gesundheitswesen	4.2559	Dänemark
Novo Nordisk -B- (R)	Gesundheitswesen	3.9297	Dänemark
Advanced Micro D (Rg)	Informationstechnologie	3.7583	USA
Palo Alto Net (Rg)	Informationstechnologie	3.6949	USA
ShockWave Med (Rg)	Gesundheitswesen	3.5512	USA
ABB (N)	Industriewesen	3.4882	Schweiz
ITOCHU (Rg)	Industriewesen	3.4152	Japan
OSI Systems (Rg)	Informationstechnologie	3.3277	USA
ATS (Rg)	Industriewesen	3.2395	Kanada
Darktrace (Rg)	Informationstechnologie	3.0294	Großbritannien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus ?



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

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

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

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

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

Informationstechnologie, Industriegewesen, Gesundheitswesen

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

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

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



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

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

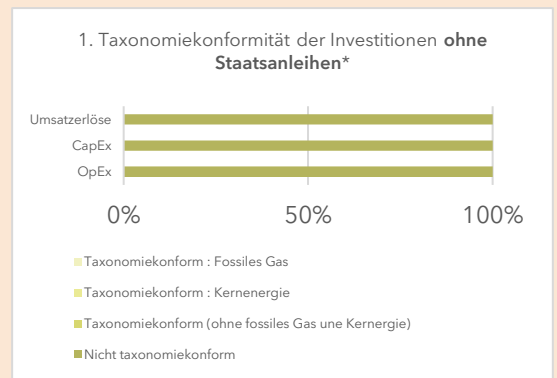
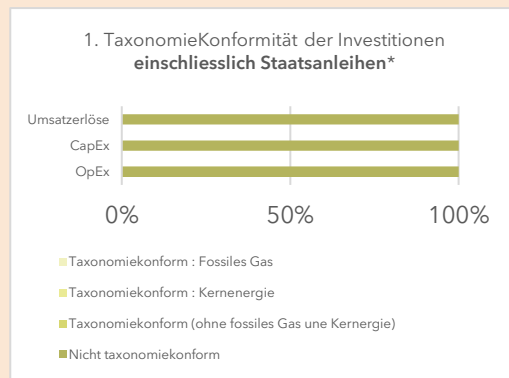
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

VP Bank Future Infrastructure Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2023

VP Bank Future Infrastructure Fund

(in USD)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'168'532.06
Wertpapiere	
Aktien	35'722'477.36
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	22'511.97
Gründungskosten	17'281.52
Gesamtvermögen	36'930'802.91
Verbindlichkeiten	-42'770.75
Nettovermögen	36'888'032.16
- davon Anteilklasse CHF BI	3'147'387.41
- davon Anteilklasse CHF IM	11'476'048.48
- davon Anteilklasse EUR BI	2'698'751.64
- davon Anteilklasse EUR IM	11'534'089.00
- davon Anteilklasse USD BI	877'592.32
- davon Anteilklasse USD IM	7'154'163.31
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse CHF BI	26'546.594
Anteilklasse CHF IM	94'290.267
Anteilklasse EUR BI	22'739.720
Anteilklasse EUR IM	93'220.127
Anteilklasse USD BI	7'729.530
Anteilklasse USD IM	60'459.501
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse CHF BI	CHF 99.79
Anteilklasse CHF IM	CHF 102.44
Anteilklasse EUR BI	EUR 107.45
Anteilklasse EUR IM	EUR 112.02
Anteilklasse USD BI	USD 113.54
Anteilklasse USD IM	USD 118.33

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

VP Bank Future Infrastructure Fund

(in USD)

Erträge der Bankguthaben	35'247.41
- davon Anteilklasse CHF BI	2'545.26
- davon Anteilklasse CHF IM	11'554.05
- davon Anteilklasse EUR BI	2'330.38
- davon Anteilklasse EUR IM	11'289.41
- davon Anteilklasse USD BI	655.62
- davon Anteilklasse USD IM	6'872.69
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	384'211.11
- davon Anteilklasse CHF BI	26'529.48
- davon Anteilklasse CHF IM	127'963.01
- davon Anteilklasse EUR BI	24'778.15
- davon Anteilklasse EUR IM	123'948.32
- davon Anteilklasse USD BI	6'762.20
- davon Anteilklasse USD IM	74'229.95
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	15'614.19
- davon Anteilklasse CHF BI	2'821.72
- davon Anteilklasse CHF IM	3'645.16
- davon Anteilklasse EUR BI	1'052.37
- davon Anteilklasse EUR IM	2'459.82
- davon Anteilklasse USD BI	734.22
- davon Anteilklasse USD IM	4'900.90
Total Erträge	435'072.71
- davon Anteilklasse CHF BI	31'896.46
- davon Anteilklasse CHF IM	143'162.22
- davon Anteilklasse EUR BI	28'160.90
- davon Anteilklasse EUR IM	137'697.55
- davon Anteilklasse USD BI	8'152.04
- davon Anteilklasse USD IM	86'003.54
Verwaltungsvergütung	19'821.83
- davon Anteilklasse CHF BI	3'562.69
- davon Anteilklasse CHF IM	4'688.19
- davon Anteilklasse EUR BI	3'284.62
- davon Anteilklasse EUR IM	4'590.87
- davon Anteilklasse USD BI	913.04
- davon Anteilklasse USD IM	2'782.42

Portfolio Management Gebühr	76'937.01
- davon Anteilklasse CHF BI	7'634.26
- davon Anteilklasse CHF IM	23'441.24
- davon Anteilklasse EUR BI	7'038.44
- davon Anteilklasse EUR IM	22'954.16
- davon Anteilklasse USD BI	1'956.56
- davon Anteilklasse USD IM	13'912.35
Verwahrstellenvergütung	33'790.32
- davon Anteilklasse CHF BI	3'053.25
- davon Anteilklasse CHF IM	10'548.95
- davon Anteilklasse EUR BI	2'815.00
- davon Anteilklasse EUR IM	10'329.81
- davon Anteilklasse USD BI	782.56
- davon Anteilklasse USD IM	6'260.75
Abschreibung Gründungskosten	4'144.22
- davon Anteilklasse CHF BI	296.41
- davon Anteilklasse CHF IM	1'362.32
- davon Anteilklasse EUR BI	272.43
- davon Anteilklasse EUR IM	1'330.05
- davon Anteilklasse USD BI	76.69
- davon Anteilklasse USD IM	806.32
Sonstige Aufwendungen	44'554.55
- davon Anteilklasse CHF BI	7'866.82
- davon Anteilklasse CHF IM	10'651.03
- davon Anteilklasse EUR BI	7'275.91
- davon Anteilklasse EUR IM	10'459.00
- davon Anteilklasse USD BI	2'002.84
- davon Anteilklasse USD IM	6'298.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	25'413.38
- davon Anteilklasse CHF BI	798.67
- davon Anteilklasse CHF IM	11'868.37
- davon Anteilklasse EUR BI	31.58
- davon Anteilklasse EUR IM	7'021.49
- davon Anteilklasse USD BI	-0.47
- davon Anteilklasse USD IM	5'693.74
Total Aufwendungen	204'661.31
- davon Anteilklasse CHF BI	23'212.10
- davon Anteilklasse CHF IM	62'560.10
- davon Anteilklasse EUR BI	20'717.98
- davon Anteilklasse EUR IM	56'685.38
- davon Anteilklasse USD BI	5'731.22
- davon Anteilklasse USD IM	35'754.53

Nettoerfolg	230'411.40
- davon Anteilklasse CHF BI	8'684.36
- davon Anteilklasse CHF IM	80'602.12
- davon Anteilklasse EUR BI	7'442.92
- davon Anteilklasse EUR IM	81'012.17
- davon Anteilklasse USD BI	2'420.82
- davon Anteilklasse USD IM	50'249.01
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-342'930.24
- davon Anteilklasse CHF BI	-35'164.08
- davon Anteilklasse CHF IM	-106'907.03
- davon Anteilklasse EUR BI	-29'132.57
- davon Anteilklasse EUR IM	-99'921.59
- davon Anteilklasse USD BI	-9'063.00
- davon Anteilklasse USD IM	-62'741.97
Realisierter Erfolg	-112'518.84
- davon Anteilklasse CHF BI	-26'479.72
- davon Anteilklasse CHF IM	-26'304.91
- davon Anteilklasse EUR BI	-21'689.65
- davon Anteilklasse EUR IM	-18'909.42
- davon Anteilklasse USD BI	-6'642.18
- davon Anteilklasse USD IM	-12'492.96
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	3'502'250.30
- davon Anteilklasse CHF BI	235'041.66
- davon Anteilklasse CHF IM	1'156'761.12
- davon Anteilklasse EUR BI	239'830.92
- davon Anteilklasse EUR IM	1'128'316.26
- davon Anteilklasse USD BI	63'733.25
- davon Anteilklasse USD IM	678'567.09
Gesamterfolg	3'389'731.46
- davon Anteilklasse CHF BI	208'561.94
- davon Anteilklasse CHF IM	1'130'456.21
- davon Anteilklasse EUR BI	218'141.27
- davon Anteilklasse EUR IM	1'109'406.84
- davon Anteilklasse USD BI	57'091.07
- davon Anteilklasse USD IM	666'074.13

Verwendung des Erfolgs

VP Bank Future Infrastructure Fund	(in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	230'411.40
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	230'411.40
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	230'411.40
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Future Infrastructure Fund

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2022	32'137'797.96
- Anteilklasse CHF BI*	1'936'233.74
- Anteilklasse CHF IM*	10'175'906.62
- Anteilklasse EUR BI*	2'052'708.52
- Anteilklasse EUR IM*	11'106'210.71
- Anteilklasse USD BI*	273'609.18
- Anteilklasse USD IM*	6'593'129.19
31.12.2023	36'888'032.16
- Anteilklasse CHF BI	3'147'387.41
- Anteilklasse CHF IM	11'476'048.48
- Anteilklasse EUR BI	2'698'751.64
- Anteilklasse EUR IM	11'534'089.00
- Anteilklasse USD BI	877'592.32
- Anteilklasse USD IM	7'154'163.31

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse CHF BI*	18'007.940
- Anteilklasse CHF IM*	92'616.338
- Anteilklasse EUR BI*	19'073.370
- Anteilklasse EUR IM*	99'431.869
- Anteilklasse USD BI*	2'657.454
- Anteilklasse USD IM*	61'720.759
31.12.2023	
- Anteilklasse CHF BI	26'546.594
- Anteilklasse CHF IM	94'290.267
- Anteilklasse EUR BI	22'739.720
- Anteilklasse EUR IM	93'220.127
- Anteilklasse USD BI	7'729.530
- Anteilklasse USD IM	60'459.501

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022

- Anteilklasse CHF BI*	107.52
- Anteilklasse CHF IM*	109.87
- Anteilklasse EUR BI*	107.62
- Anteilklasse EUR IM*	111.70
- Anteilklasse USD BI*	102.96
- Anteilklasse USD IM*	106.82

31.12.2023

- Anteilklasse CHF BI	118.56
- Anteilklasse CHF IM	121.71
- Anteilklasse EUR BI	118.68
- Anteilklasse EUR IM	123.73
- Anteilklasse USD BI	113.54
- Anteilklasse USD IM	118.33

* Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Future Infrastructure Fund

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32'137'797.96
- davon Anteilklasse CHF BI	1'936'233.74
- davon Anteilklasse CHF IM	10'175'906.62
- davon Anteilklasse EUR BI	2'052'708.52
- davon Anteilklasse EUR IM	11'106'210.71
- davon Anteilklasse USD BI	273'609.18
- davon Anteilklasse USD IM	6'593'129.19
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse CHF BI	0.00
- davon Anteilklasse CHF IM	0.00
- davon Anteilklasse EUR BI	0.00
- davon Anteilklasse EUR IM	0.00
- davon Anteilklasse USD BI	0.00
- davon Anteilklasse USD IM	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	6'801'932.08
- davon Anteilklasse CHF BI	1'316'893.54
- davon Anteilklasse CHF IM	2'208'633.49
- davon Anteilklasse EUR BI	441'406.61
- davon Anteilklasse EUR IM	934'432.12
- davon Anteilklasse USD BI	550'423.18
- davon Anteilklasse USD IM	1'350'143.14
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-5'451'228.53
- davon Anteilklasse CHF BI	-312'278.76
- davon Anteilklasse CHF IM	-2'047'171.05
- davon Anteilklasse EUR BI	-12'483.97
- davon Anteilklasse EUR IM	-1'620'522.34
- davon Anteilklasse USD BI	-2'796.42
- davon Anteilklasse USD IM	-1'455'975.99
Ertragsausgleich	9'799.19
- davon Anteilklasse CHF BI	-2'023.05
- davon Anteilklasse CHF IM	8'223.21
- davon Anteilklasse EUR BI	-1'020.79
- davon Anteilklasse EUR IM	4'561.67
- davon Anteilklasse USD BI	-734.69
- davon Anteilklasse USD IM	792.84

Gesamterfolg	3'389'731.46
- davon Anteilklasse CHF BI	208'561.94
- davon Anteilklasse CHF IM	1'130'456.21
- davon Anteilklasse EUR BI	218'141.27
- davon Anteilklasse EUR IM	1'109'406.84
- davon Anteilklasse USD BI	57'091.07
- davon Anteilklasse USD IM	666'074.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36'888'032.16
- davon Anteilklasse CHF BI	3'147'387.41
- davon Anteilklasse CHF IM	11'476'048.48
- davon Anteilklasse EUR BI	2'698'751.64
- davon Anteilklasse EUR IM	11'534'089.00
- davon Anteilklasse USD BI	877'592.32
- davon Anteilklasse USD IM	7'154'163.31

Anteile im Umlauf

VP Bank Future Infrastructure Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF BI	18'007.940
- Anteilklasse CHF IM	92'616.338
- Anteilklasse EUR BI	19'073.370
- Anteilklasse EUR IM	99'431.869
- Anteilklasse USD BI	2'657.454
- Anteilklasse USD IM	61'720.759

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF BI	11'318.654
- Anteilklasse CHF IM	19'395.387
- Anteilklasse EUR BI	3'776.350
- Anteilklasse EUR IM	7'880.472
- Anteilklasse USD BI	5'098.000
- Anteilklasse USD IM	11'749.254

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF BI	-2'780.000
- Anteilklasse CHF IM	-17'721.458
- Anteilklasse EUR BI	-110.000
- Anteilklasse EUR IM	-14'092.214
- Anteilklasse USD BI	-25.924
- Anteilklasse USD IM	-13'010.512

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF BI	26'546.594
- Anteilklasse CHF IM	94'290.267
- Anteilklasse EUR BI	22'739.720
- Anteilklasse EUR IM	93'220.127
- Anteilklasse USD BI	7'729.530
- Anteilklasse USD IM	60'459.501

Vermögensinventar per 31.12.2023

VP Bank Future Infrastructure Fund

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in AUD							
Cleanaway Waste (Rg)	357'710	0	357'710	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in AUD						0	0.00
Aktien in CAD							
Canadian Natl RI (Rg)	6'500	0	0	6'500	166.55	820'967	2.23
Stantec (Rg)	0	9'085	0	9'085	106.38	732'913	1.99
WSP Global (Rg)	0	4'380	0	4'380	185.74	616'946	1.67
Total Aktien in CAD						2'170'825	5.88
Aktien in CHF							
Holcim (N)	0	10'925	0	10'925	66.02	856'919	2.32
PIERER Mobility (I)	7'591	0	7'591	0	0.00	0	0.00
Sensirion Holding (N)	7'377	0	7'377	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CHF						856'919	2.32
Aktien in CNY							
LONGi Green-A (Rg)	59'000	0	59'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CNY						0	0.00
Aktien in DKK							
ROCKWOOL Br/Rg-B (B)	0	2'315	0	2'315	1'976.00	677'818	1.84
Total Aktien in DKK						677'818	1.84
Aktien in EUR							
Maire Tecnimont (N)	0	218'210	0	218'210	4.91	1'183'427	3.21
Schneider EI (P)	0	5'630	0	5'630	181.78	1'130'420	3.06
Vinci (P)	0	8'560	0	8'560	113.70	1'075'028	2.91
Acciona (B)	6'010	0	0	6'010	133.30	884'892	2.40
Constr Auxiliar (B)	0	22'155	0	22'155	32.60	797'765	2.16
Capgemini (P)	3'029	0	0	3'029	188.75	631'498	1.71
Daimler Tr Holding (N)	0	15'785	0	15'785	34.02	593'150	1.61
TotalEnergies (P)	7'665	0	0	7'665	61.60	521'529	1.41
Prysmian (N)	0	11'450	0	11'450	41.17	520'681	1.41
Aalberts (B)	0	10'630	0	10'630	39.26	460'966	1.25
Spie (P)	0	14'505	0	14'505	28.30	453'409	1.23
Alfen (Rg)	5'773	0	5'773	0	0.00	0	0.00
CNH Industrial (Rg)	29'995	0	29'995	0	0.00	0	0.00
ELIA GROUP (P)	3'833	0	3'833	0	0.00	0	0.00
Forvia (P)	0	28'195	28'195	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						8'252'765	22.37
Aktien in GBP							
CRH PLC (Rg)	0	12'130	0	12'130	54.10	836'489	2.27
Genuit Grp (Rg)	0	111'390	0	111'390	4.04	572'917	1.55
Total Aktien in GBP						1'409'406	3.82

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Aktien in HKD							
BYD-H (Rg)	0	17'000	0	17'000	214.40	466'805	1.27
Haier Smart-H (Rg)	163'000	0	163'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in HKD						466'805	1.27
Aktien in JPY							
KAJIMA (Rg)	0	56'000	0	56'000	2'356.50	935'993	2.54
Fujitsu (Rg)	5'000	0	5'000	0	0.00	0	0.00
Park24	51'000	0	51'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in JPY						935'993	2.54
Aktien in SEK							
Volvo -B- (Rg)	36'400	0	0	36'400	261.70	945'175	2.56
OX2 (Rg)	0	63'265	0	63'265	54.85	344'308	0.93
Hexatron Grp (Rg)	0	55'945	55'945	0	0.00	0	0.00
Norva24 Grp (Rg)	0	39'212	39'212	0	0.00	0	0.00
Volvo Car-B (Rg)	0	128'420	128'420	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in SEK						1'289'483	3.50
Aktien in USD							
Xylem (Rg)	9'029	8'244	0	17'273	114.36	1'975'340	5.35
Republic Service (Rg)	8'885	0	0	8'885	164.91	1'465'225	3.97
Casella Waste Sys-A (Rg)	15'755	0	0	15'755	85.46	1'346'422	3.65
Quanta Services (Rg)	5'750	0	0	5'750	215.80	1'240'850	3.36
Watts Water Tech-A (Rg)	5'643	0	0	5'643	208.34	1'175'663	3.19
GXO Logistics (Rg)	18'090	0	0	18'090	61.16	1'106'384	3.00
Mastec (Rg)	11'530	0	0	11'530	75.72	873'052	2.37
Advan Drainage S (Rg)	6'188	0	0	6'188	140.64	870'280	2.36
Autoliv (Rg)	7'891	0	0	7'891	110.19	869'509	2.36
AECOM (Rg)	8'616	0	0	8'616	92.43	796'377	2.16
NXP Semiconducto (B)	3'334	0	0	3'334	229.68	765'753	2.08
MYR Group (Rg)	4'849	0	0	4'849	144.63	701'311	1.90
BWX Technologies (Rg)	0	9'080	0	9'080	76.73	696'708	1.89
Bentley Systms-B (Rg)	13'090	0	0	13'090	52.18	683'036	1.85
Energy Recovery (Rg)	35'723	0	0	35'723	18.84	673'021	1.82
Tetra Tech (Rg)	0	3'820	0	3'820	166.93	637'673	1.73
Emerson Electric (Rg)	6'516	0	0	6'516	97.33	634'202	1.72
Johnson Ctr Int (Rg)	0	10'990	0	10'990	57.64	633'464	1.72
Jacobs Solutions (Rg)	0	4'505	0	4'505	129.80	584'749	1.59
Mueller Water Pro-A (Rg)	0	39'325	0	39'325	14.40	566'280	1.54
Visteon (Rg)	4'132	0	0	4'132	124.90	516'087	1.40
Deere & Co (Rg)	1'100	0	0	1'100	399.87	439'857	1.19
Enphase Energy (Rg)	3'112	0	0	3'112	132.14	411'220	1.11
Amer Tower REIT (Rg)	2'817	0	2'817	0	0.00	0	0.00
Ameresco-A (Rg)	8'868	0	8'868	0	0.00	0	0.00
Aptiv (Rg)	7'657	0	7'657	0	0.00	0	0.00
Builders FirstSo (Rg)	10'456	0	10'456	0	0.00	0	0.00
Evoqua Wtr Tech (Rg)	17'176	0	17'176	0	0.00	0	0.00
Juniper Networks (Rg)	28'635	0	28'635	0	0.00	0	0.00
Molina Healthcar (Rg)	2'590	0	2'590	0	0.00	0	0.00
Rollins (Rg)	20'606	0	20'606	0	0.00	0	0.00
SBA Cmmns REIT-A (Rg)	2'200	0	2'200	0	0.00	0	0.00
Tenet Healthcare (Rg)	10'090	0	10'090	0	0.00	0	0.00
Thor Industries (Rg)	5'600	0	5'600	0	0.00	0	0.00
TopBuild (Rg)	4'152	0	4'152	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						19'662'464	53.30
Total Aktien						35'722'477	96.84

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						35'722'477	96.84
Total Wertpapiere						35'722'477	96.84
Bankguthaben						1'168'532	3.17
Sonstige Vermögenswerte						39'793	0.11
Gesamtvermögen						36'930'803	100.12
Verbindlichkeiten						-42'771	-0.12
Nettovermögen						36'888'032	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

ESG-Information (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: VP Bank Future Infrastructure Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900TIFONRGXMLK939

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

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

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

Zum 31.12.22 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

In unserem Anlageentscheidungsprozess wurden ausschliesslich folgende PAIs berücksichtigt:

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.-31.12.2023

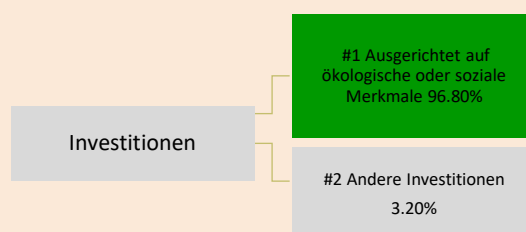
Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Xylem (Rg)	Industriewesen	5.3567	USA
Republic Service (Rg)	Industriewesen	4.2176	USA
Casella Waste Sys-A (Rg)	Industriewesen	4.2163	USA
Acciona (B)	Dienstleistungswesen	3.648	Spanien
Mastec (Rg)	Industriewesen	3.6035	USA
Builders FirstSo (Rg)	Industriewesen	3.5369	USA
Quanta Services (Rg)	Industriewesen	3.4484	USA
Maire Tecnimont (N)	Industriewesen	3.2591	Italien
Watts Water Tech-A (Rg)	Industriewesen	3.2493	USA
GXO Logistics (Rg)	Industriewesen	3.1241	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus ?



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

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

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

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Industriewesen, Dienstleistungswesen

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

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

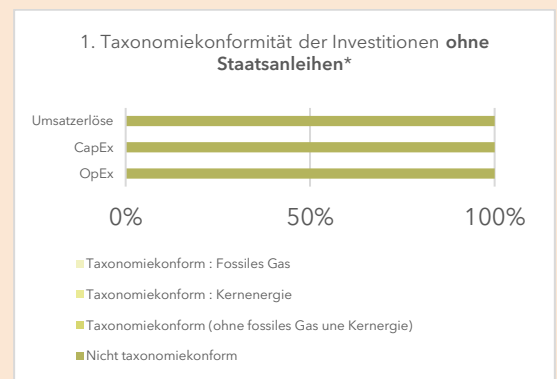
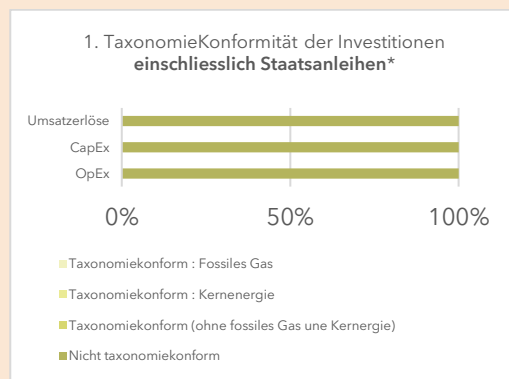
Nein

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

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

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

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



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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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

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

Nicht anwendbar.

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



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

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



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

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.

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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: USD

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

VP Bank Future Citizen Fund: USD

- Anteilklasse CHF BI:	CHF
- Anteilklasse CHF IM:	CHF
- Anteilklasse EUR BI:	EUR
- Anteilklasse EUR IM:	EUR
- Anteilklasse USD BI:	USD
- Anteilklasse USD IM:	USD

VP Bank Future Industry Fund: USD

- Anteilklasse CHF BI:	CHF
- Anteilklasse CHF IM:	CHF
- Anteilklasse EUR BI:	EUR
- Anteilklasse EUR IM:	EUR
- Anteilklasse USD BI:	USD
- Anteilklasse USD IM:	USD

VP Bank Future Infrastructure Fund: USD

- Anteilklasse CHF BI:	CHF
- Anteilklasse CHF IM:	CHF
- Anteilklasse EUR BI:	EUR
- Anteilklasse EUR IM:	EUR
- Anteilklasse USD BI:	USD
- Anteilklasse USD IM:	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:

USD 1.— entspricht AUD 1.465610
USD 1.— entspricht CAD 1.318659
USD 1.— entspricht CHF 0.841700
USD 1.— entspricht DKK 6.748771
USD 1.— entspricht EUR 0.905346
USD 1.— entspricht GBP 0.784509
USD 1.— entspricht HKD 7.807978
USD 1.— entspricht JPY 140.988275
USD 1.— entspricht NOK 10.156259
USD 1.— entspricht NZD 1.579471
USD 1.— entspricht SEK 10.078429
USD 1.— entspricht SGD 1.319279

Transaktionskosten

VP Bank Future Citizen Fund	
- Anteilklasse CHF BI:	USD 1'110.14
- Anteilklasse CHF IM:	USD 7'457.61
- Anteilklasse EUR BI:	USD 766.66
- Anteilklasse EUR IM:	USD 9'847.92
- Anteilklasse USD BI:	USD 298.02
- Anteilklasse USD IM:	USD 2'891.79
VP Bank Future Industry Fund	
- Anteilklasse CHF BI:	USD 776.76
- Anteilklasse CHF IM:	USD 6'207.51
- Anteilklasse EUR BI:	USD 975.15
- Anteilklasse EUR IM:	USD 8'142.70
- Anteilklasse USD BI:	USD 761.34
- Anteilklasse USD IM:	USD 2'804.60
VP Bank Future Infrastructure Fund	
- Anteilklasse CHF BI:	USD 6'148.35
- Anteilklasse CHF IM:	USD 27'793.12
- Anteilklasse EUR BI:	USD 5'597.64
- Anteilklasse EUR IM:	USD 27'056.97
- Anteilklasse USD BI:	USD 1'615.47
- Anteilklasse USD IM:	USD 16'415.51

Hinterlegungsstellen

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

VP Bank Future Citizen Fund
- SIX SIS AG, Olten, Schweiz

VP Bank Future Industry Fund
- SIX SIS AG, Olten, Schweiz
- Euroclear Bank SA/NV, Brüssel

VP Bank Future Infrastructure Fund
- SIX SIS AG, Olten, Schweiz

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz
- Singapur

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Anlegerinformationen

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

Mitteilung an die Anleger vom 17. Mai 2023

VP Bank Thematic Umbrella Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Prospekt inkl. konstituierende Dokumente - Anhang II:

Aufnahme der vertriebsspezifischen Informationen aufgrund der Vertriebszulassung in Deutschland

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.

Vaduz, 17.05.2023

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft⁷

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 5.060 Mio
davon feste Vergütung	CHF 4.551 Mio
davon variable Vergütung ⁸	CHF 509'000
Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ⁹	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	31

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

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

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

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	48	CHF 2'542.605 Mio
in AIF	54	CHF 1'779.003 Mio
Total	102	CHF 4'321.608 Mio

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende"¹⁰ der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.023 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.653 Mio
davon variable Vergütung ⁴	CHF 370'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft
zum Berichtsstichtag

9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.037 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.899 Mio
davon variable Vergütung ⁴	CHF 139'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft
zum Berichtsstichtag

22

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des VP Bank Thematic Umbrella Fund und seiner Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VP Bank Thematic Umbrella Fund und seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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



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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

Schaan, 23. April 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer