



VP Bank Strategy Fund

Halbjahresbericht per 31.03.2019 (ungeprüft)

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Auf einen Blick	5
Konsolidiert	10
Vermögensrechnung per 31.03.2019	10
Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019	11
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	12
Vermögensrechnung per 31.03.2019	12
Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019	13
3-Jahres-Vergleich	15
Veränderung des Nettovermögens	17
Anteile im Umlauf	18
Vermögensinventar per 31.03.2019	19
Derivative Finanzinstrumente	22
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	25
Vermögensrechnung per 31.03.2019	25
Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019	26
3-Jahres-Vergleich	28
Veränderung des Nettovermögens	29
Anteile im Umlauf	30
Vermögensinventar per 31.03.2019	31
Derivative Finanzinstrumente	34
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	37
Vermögensrechnung per 31.03.2019	37
Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019	38
3-Jahres-Vergleich	40
Veränderung des Nettovermögens	41
Anteile im Umlauf	42
Vermögensinventar per 31.03.2019	43
Derivative Finanzinstrumente	45
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)	47
Vermögensrechnung per 31.03.2019	47
Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019	48
3-Jahres-Vergleich	50
Veränderung des Nettovermögens	51
Anteile im Umlauf	52
Vermögensinventar per 31.03.2019	53
Derivative Finanzinstrumente	56

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	59
Vermögensrechnung per 31.03.2019	59
Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019	60
3-Jahres-Vergleich	62
Veränderung des Nettovermögens	63
Anteile im Umlauf	64
Vermögensinventar per 31.03.2019	65
Derivative Finanzinstrumente	68
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	71
Vermögensrechnung per 31.03.2019	71
Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019	72
3-Jahres-Vergleich	74
Veränderung des Nettovermögens	75
Anteile im Umlauf	76
Vermögensinventar per 31.03.2019	77
Derivative Finanzinstrumente	79
Ergänzende Angaben	81

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

Eduard von Kymmel (Vorsitzender), Osweiler (LU)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Ralf Alois Konrad (Vorsitzender), Wangs (CH)
Reto Grässli (Mitglied), Ruggell (LI)

Portfolio Manager

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

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

ReviTrust Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Globaler Vertriebssträger

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers
Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers
Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
CH-4052 Basel

Vertriebsträger Schweiz

FONDCENTER AG
c/o UBS AG Stockerstrasse 64
Hochhaus zur Schanze
CH-8002 Zürich

Zahlstelle Schweiz

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

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2019

CHF 303.9 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	CHF 1'583.63
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	CHF 1'056.61
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	CHF 112.97
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	EUR 990.44
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	EUR 1'023.64
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	USD 1'577.82
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	USD 1'012.33
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	CHF 1'060.64
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	CHF 1'012.14
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	EUR 1'412.20
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	EUR 1'022.69
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	USD 1'373.78
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	USD 1'019.66

Rendite¹

	Seit Liberierung p.a.	seit 30.09.2018
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	1.79 %	0.53 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	2.24 %	0.78 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	1.34 %	0.20 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	2.28 %	-0.20 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	1.14 %	0.05 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	3.02 %	0.14 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	0.84 %	0.26 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	0.39 %	0.80 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	0.58 %	0.93 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	2.34 %	0.47 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	0.91 %	0.59 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	3.25 %	0.64 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	1.03 %	0.67 %

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Liberierung

	per
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	26.09.2002
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	03.10.2016
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	01.02.2010
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	26.09.2002
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	10.03.2017
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	26.09.2002
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	13.10.2017
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	30.04.2004
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	06.03.2017
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	30.04.2004
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	03.10.2016
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	30.04.2009
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	08.05.2017

Total Expense Ratio (TER)²

	ohne Performance Fee
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	1.40 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	0.90 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	2.05 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	1.41 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	0.91 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	1.64 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	1.42 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	1.19 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	0.94 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	1.24 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	0.99 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	2.33 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	2.13 %

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

Synthetisches Total Expense Ratio³

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	1.67 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	1.17 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	2.32 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	1.66 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	1.16 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	1.96 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	1.74 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	1.46 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	1.21 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	1.48 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	1.23 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	2.57 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	2.37 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)⁴

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	27.38 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	24.84 %
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	24.87 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)	7.22 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	5.52 %
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	-6.77 %

Erfolgsverwendung

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

³ Der Fonds investiert per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds). Es wird daher eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

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

Kommissionen/Gebühren

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

Pauschale Entschädigung (max.)

zuzüglich bis zu (p.a.)

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	CHF 40'000.00
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	CHF 40'000.00
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	CHF 40'000.00
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)	CHF 40'000.00
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	CHF 40'000.00
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	CHF 40'000.00

Ausgabekommission

(max.)

Ausgabekommission

zugunsten Fonds (max.)

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (BI)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF) (C)	5.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR) (BI)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD) (BI)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (BI)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR) (BI)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (B)	2.00 %	n/a
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD) (BI)	2.00 %	n/a

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

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

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

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.03.2019

Konsolidiert	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	15'548'135.42
Marginkonten	159'110.73
Wertpapiere	
Obligationen	34'010'060.87
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	215'018'466.60
Zertifikate	40'909'268.06
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-803'471.66
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	217'054.02
Gesamtvermögen	305'058'624.04
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-86'850.00
Verbindlichkeiten	-1'044'539.90
Gesamtverbindlichkeiten	-1'131'389.90
Nettofondsvermögen	303'927'234.14

Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019

Konsolidiert	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	28'006.05
Erträge der Wertpapiere Obligationen	205'672.42
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte Fonds	734'418.06
Sonstige Erträge	18'116.04
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-13'044.17
Total Erträge	973'168.40
Passivzinsen	25.13
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	1'503'479.40
an die Verwahrstelle	226'798.61
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	27'656.76
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	127'461.18
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-44'195.76
Total Aufwände	1'841'225.31
Nettoertrag	-868'056.91
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	67'979.98
Realisierter Erfolg	-800'076.94
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1'759'519.08
Gesamterfolg	959'442.14

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

Vermögensrechnung per 31.03.2019

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

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	7'785'625.25
Marginkonten	68'831.28
Wertpapiere	
Obligationen	12'059'827.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	79'494'817.37
Zertifikate	15'234'737.79
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-18'061.94
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	40'760.05
Gesamtvermögen	114'666'536.80
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-77'200.01
Verbindlichkeiten	-349'976.92
Gesamtverbindlichkeiten	-427'176.93
Nettofondsvermögen	114'239'359.87
- davon Anteilsklasse B	58'315'244.72
- davon Anteilsklasse BI	53'609'610.77
- davon Anteilsklasse C	2'314'504.38
Anteile im Umlauf	
- davon Anteilsklasse B	36'823.846
- davon Anteilsklasse BI	50'737.577
- davon Anteilsklasse C	20'487.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse B	CHF 1'583.63
Anteilsklasse BI	CHF 1'056.61
Anteilsklasse C	CHF 112.97

Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	7'340.63
- davon Anteilsklasse B	3'937.08
- davon Anteilsklasse BI	3'257.02
- davon Anteilsklasse C	146.53
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	45'766.67
- davon Anteilsklasse B	24'626.67
- davon Anteilsklasse BI	20'228.97
- davon Anteilsklasse C	911.03
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	268'876.20
- davon Anteilsklasse B	144'025.42
- davon Anteilsklasse BI	119'479.65
- davon Anteilsklasse C	5'371.13
Sonstige Erträge	6'612.49
- davon Anteilsklasse B	3'574.49
- davon Anteilsklasse BI	2'906.55
- davon Anteilsklasse C	131.45
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'969.35
- davon Anteilsklasse B	-2'405.79
- davon Anteilsklasse BI	-3'563.56
- davon Anteilsklasse C	0.00
Total Erträge	322'626.64
- davon Anteilsklasse B	173'757.87
- davon Anteilsklasse BI	142'308.63
- davon Anteilsklasse C	6'560.14
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	560'842.91
- davon Anteilsklasse B	364'719.10
- davon Anteilsklasse BI	175'243.02
- davon Anteilsklasse C	20'880.79
an die Verwahrstelle	84'832.16
- davon Anteilsklasse B	45'580.01
- davon Anteilsklasse BI	37'560.56
- davon Anteilsklasse C	1'691.59

Aufwand für Wirtschaftsprüfer	4'833.22
- davon Anteilsklasse B	2'596.37
- davon Anteilsklasse BI	2'140.42
- davon Anteilsklasse C	96.43
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	20'741.91
- davon Anteilsklasse B	11'220.83
- davon Anteilsklasse BI	9'109.17
- davon Anteilsklasse C	411.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-19'812.47
- davon Anteilsklasse B	-19'639.04
- davon Anteilsklasse BI	-173.43
- davon Anteilsklasse C	0.00
Total Aufwände	651'437.73
- davon Anteilsklasse B	404'477.27
- davon Anteilsklasse BI	223'879.74
- davon Anteilsklasse C	23'080.72
Nettoertrag	-328'811.09
- davon Anteilsklasse B	-230'719.40
- davon Anteilsklasse BI	-81'571.11
- davon Anteilsklasse C	-16'520.58
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	518'108.51
- davon Anteilsklasse B	309'018.57
- davon Anteilsklasse BI	199'357.93
- davon Anteilsklasse C	9'732.01
Realisierter Erfolg	189'297.42
- davon Anteilsklasse B	78'299.17
- davon Anteilsklasse BI	117'786.82
- davon Anteilsklasse C	-6'788.57
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	433'626.42
- davon Anteilsklasse B	43'145.19
- davon Anteilsklasse BI	378'937.20
- davon Anteilsklasse C	11'544.03
Gesamterfolg	622'923.84
- davon Anteilsklasse B	121'444.36
- davon Anteilsklasse BI	496'724.02
- davon Anteilsklasse C	4'755.46

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

(in CHF)

Nettovermögen

30.09.2017	124'996'048.53
- Anteilsklasse B	93'953'216.52
- Anteilsklasse BI	28'491'417.11
- Anteilsklasse C	2'551'414.90

30.09.2018	119'714'426.04
- Anteilsklasse B	68'597'358.24
- Anteilsklasse BI	48'807'318.88
- Anteilsklasse C	2'309'748.92

31.03.2019	114'239'359.87
- Anteilsklasse B	58'315'244.72
- Anteilsklasse BI	53'609'610.77
- Anteilsklasse C	2'314'504.38

Anteile im Umlauf

30.09.2017	
- Anteilsklasse B	58'821.242
- Anteilsklasse BI	26'936.621
- Anteilsklasse C	22'173.000

30.09.2018	
- Anteilsklasse B	43'547.246
- Anteilsklasse BI	46'554.704
- Anteilsklasse C	20'487.000

31.03.2019	
- Anteilsklasse B	36'823.846
- Anteilsklasse BI	50'737.577
- Anteilsklasse C	20'487.000

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2017

- Anteilsklasse B	1'597.27
- Anteilsklasse BI	1'057.72
- Anteilsklasse C	115.07

30.09.2018

- Anteilsklasse B	1'575.24
- Anteilsklasse BI	1'048.39
- Anteilsklasse C	112.74

31.03.2019

- Anteilsklasse B	1'583.63
- Anteilsklasse BI	1'056.61
- Anteilsklasse C	112.97

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	119'714'426.04
- davon Anteilsklasse B	68'597'358.24
- davon Anteilsklasse BI	48'807'318.88
- davon Anteilsklasse C	2'309'748.92
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	5'622'416.39
- davon Anteilsklasse B	1'083'837.51
- davon Anteilsklasse BI	4'538'578.88
- davon Anteilsklasse C	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-11'706'563.28
- davon Anteilsklasse B	-11'470'162.14
- davon Anteilsklasse BI	-236'401.14
- davon Anteilsklasse C	0.00
Ertragsausgleich	-13'843.12
- davon Anteilsklasse B	-17'233.25
- davon Anteilsklasse BI	3'390.13
- davon Anteilsklasse C	0.00
Gesamterfolg	622'923.84
- davon Anteilsklasse B	121'444.36
- davon Anteilsklasse BI	496'724.02
- davon Anteilsklasse C	4'755.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	114'239'359.87
- davon Anteilsklasse B	58'315'244.72
- davon Anteilsklasse BI	53'609'610.77
- davon Anteilsklasse C	2'314'504.38

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	43'547.246
- Anteilsklasse BI	46'554.704
- Anteilsklasse C	20'487.000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilsklasse B	705.600
- Anteilsklasse BI	4'413.554
- Anteilsklasse C	0.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilsklasse B	-7'429.000
- Anteilsklasse BI	-230.681
- Anteilsklasse C	0.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	36'823.846
- Anteilsklasse BI	50'737.577
- Anteilsklasse C	20'487.000

Vermögensinventar per 31.03.2019

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in USD							
Alibaba Grp Sp ADS (N)	0	1'000	1'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						0	0.00
Total Aktien						0	0.00
Obligationen							
Obligationen in CHF							
VP Bank 24 0.875%	1'200'000	0	0	1'200'000	104.20	1'250'400	1.09
Apple 30 0.75%	900'000	0	0	900'000	105.16	946'431	0.83
CS Gr Funding 23 1%	800'000	0	0	800'000	102.75	822'000	0.72
Total Cap Int 27 0.5%	700'000	0	0	700'000	103.50	724'472	0.63
BP Capital Markets 21 0.75%	700'000	0	0	700'000	102.55	717'850	0.63
VP Bank 21 0.5%	700'000	0	0	700'000	101.15	708'050	0.62
Macquarie Bank 23 0.625%	600'000	0	0	600'000	102.55	615'300	0.54
Philip Mrrs Int 20 1%	600'000	0	0	600'000	102.20	613'200	0.54
Corp Andina Fomento 26 0.5%	600'000	0	0	600'000	102.16	612'954	0.54
Westpac Sec 24 0.375%	600'000	0	0	600'000	102.10	612'600	0.54
CABEI 20 1.5%	600'000	0	0	600'000	101.72	610'320	0.53
Metropolitan Life 26 0.3%	500'000	0	0	500'000	102.10	510'500	0.45
National Aus BK 25 0.3%	500'000	0	0	500'000	101.40	507'000	0.44
Bco Santander Chile 22 0.375%	500'000	0	0	500'000	101.10	505'500	0.44
Deutsche Bank 23 0.625%	500'000	0	0	500'000	97.85	489'250	0.43
Svenska Handelsbank 22 1.375%	400'000	0	0	400'000	106.00	424'000	0.37
National Aus BK 22 0.35%	400'000	0	0	400'000	101.75	407'000	0.36
OP Corporate Bank 21 1%	350'000	0	0	350'000	103.00	360'500	0.32
LGT Bank 25 0.625%	300'000	0	0	300'000	103.90	311'700	0.27
Mondelez Intl 25 1.125%	300'000	0	0	300'000	103.60	310'800	0.27
Gldm Sachs Grp 19 1.25%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Korea Railroad 19 1.5%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in CHF						12'059'827	10.56
Total Obligationen						12'059'827	10.56
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						12'059'827	10.56
Total Wertpapiere						12'059'827	10.56
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	6'510	0	0	6'510	168.66	818'541	0.72
Total Fonds in CAD						818'541	0.72
Fonds in CHF							
UBS MSCI Switzerland 20/35 ETF	750'000	0	0	750'000	20.26	15'195'000	13.30
Total Fonds in CHF						15'195'000	13.30
Fonds in EUR							
iShs II Plc Core MSCI Europe UCITS	195'500	0	0	195'500	23.80	5'201'782	4.55
db x-trackers II EURO INF -1C-	15'970	0	15'970	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in EUR						5'201'782	4.55

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Fonds in USD							
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	90'000	43'000	55'000	78'000	76.35	5'930'883	5.19
iShs US Agg Bond ETF USD ²	49'800	0	0	49'800	104.48	5'181'523	4.54
iShs JPM USD EM BND ²	43'500	25'150	30'000	38'650	109.54	4'216'362	3.69
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	0	66'000	0	66'000	48.79	3'206'608	2.81
iShs VII Core S&P500 ETF USD	9'350	0	0	9'350	277.76	2'586'408	2.26
iShs Core MSCI Pac. EX Jap.	9'500	0	0	9'500	149.26	1'412'156	1.24
Total Fonds in USD						22'533'940	19.73
Total Fonds						43'749'263	38.30
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
SP VPASI/ALCEDA Comp 29 ewig	83'300	0	10'000	73'300	100.82	7'359'806	6.44
SP GOLD/ETFS Metal ewig	30'600	0	3'500	27'100	123.67	3'337'716	2.92
Total Zertifikate in USD						10'697'521	9.36
Total Zertifikate						10'697'521	9.36
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						54'446'784	47.66
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CHF							
VPB BFD CHF -BI-	13'400	0	400	13'000	983.66	12'787'580	11.19
RWC Glb Conv -B- CHF	1'402	0	0	1'402	1'380.27	1'934'628	1.69
Lombard Od Conv Bd -CHF-	74'900	0	0	74'900	22.15	1'659'035	1.45
Pictet TR D Alpha -HI CHF-	12'470	0	3'440	9'030	125.81	1'136'064	0.99
Total Fonds in CHF						17'517'308	15.33
Fonds in EUR							
Alegra High Grade ABS Por	1'310	0	0	1'310	1'549.00	2'269'041	1.99
Total Fonds in EUR						2'269'041	1.99
Fonds in JPY							
CS IL Eq Japan -QB-	2'670	0	0	2'670	94'197.00	2'263'051	1.98
Total Fonds in JPY						2'263'051	1.98
Fonds in USD							
Fundlogic EMMA Equity Fund	6'505	0	1'025	5'480	1'103.73	6'023'641	5.27
JPMF EM Debt -JPM C (acc) USD-	0	38'030	0	38'030	136.99	5'188'324	4.54
Structured Inv GSQuartix -C-	213'734	0	0	213'734	8.24	1'754'075	1.54
PIMCO GIS CommPLS Strategy	116'000	0	0	116'000	6.32	730'114	0.64
JPM Emerging Markets Bond Fund	8'500	0	8'500	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						13'696'154	11.99
Total Fonds						35'745'554	31.29
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
VP Bank Health Basket via JP Morgan	18'000	0	0	18'000	95.96	1'720'198	1.51
SP GSVIUS31/GSFC 12/20	0	1'705	0	1'705	938.84	1'594'159	1.40
VP Bank China Consumer Basket via JPMorgan	0	11'400	0	11'400	107.71	1'222'859	1.07
Total Zertifikate in USD						4'537'216	3.97
Total Zertifikate						4'537'216	3.97
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						40'282'771	35.26

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						94'729'555	82.92
Bankguthaben						7'854'457	6.88
Derivative Finanzinstrumente						-18'062	-0.02
Sonstige Vermögenswerte						40'760	0.04
Gesamtvermögen						114'666'537	100.37
Bankverbindlichkeiten						-77'200	-0.07
Verbindlichkeiten						-349'977	-0.30
Nettovermögen						114'239'360	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	6'183.74
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	5'044'010.43

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	% des NAV
Put Infineon 18.Apr/19 19.5	EUREX	-400	100	726'717.38	-83'194.12	-0.07
Put thyssenkrupp 18.Apr/19 12.5	EUREX	-640	100	510'328.69	-39'360.66	-0.03
Put BNP Paribas-A 18.Apr/19 45	EUREX	-180	100	696'049.10	-53'338.16	-0.05
Put Bayer 17.Mai/19 62	EUREX	-120	100	464'999.94	-99'698.76	-0.09
Put Dte Bank 17.Mai/19 7.6	EUREX	-1'100	100	531'303.40	-77'491.29	-0.07

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	% des NAV
STXE 600 AUTO Future Jun/19	EUREX	75	50	1'956'990.65	-18'132.92	-0.02
SMI Future Jun/19	EUREX	40	10	3'720'000.00	77'200.00	0.07

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	% des NAV
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	-50	10	1'314'041.79	-39'640.21	-0.03
Put ESTX50 24.Jun/19 3200	EUREX	50	10	559'186.14	35'167.41	0.03

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	% des NAV
STX Europe 600 Future Jun/19	EUREX	-107	50	2'227'237.35	-50'698.36	-0.04

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in CHF	% des NAV
Kauf CHF 2'537'203	gegen JPY 279'581'635	14.08.2019	VP Bank AG	27'579	0.02
Kauf CHF 1'474'760	gegen GBP 1'150'000	14.08.2019	VP Bank AG	-8'893	-0.01
Kauf CHF 10'976'520	gegen EUR 9'700'000	14.08.2019	VP Bank AG	144'123	0.13
Kauf USD 1'522'534	gegen CHF 1'500'000	14.08.2019	VP Bank AG	-2'069	0.00
Kauf CHF 32'046'840	gegen USD 32'400'000	14.08.2019	VP Bank AG	170'385	0.15

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen short	CHF	1'314'042
Devisentermin long	CHF	333'194
Devisentermin short	CHF	-2'069
Futures long	CHF	59'067
Futures short	CHF	-50'698
Put Optionen long	CHF	559'186
Put Optionen short	CHF	2'929'399
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in CHF:		5'142'121

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put Alibaba Grp Sp ADS 19.Okt/18 160	OPRA	19.10.2018	-60	60	0
Put BNP Paribas-A 22.Okt/18 54	EUREX	22.10.2018	-160	160	0
Put Bayer 22.Okt/18 76	EUREX	22.10.2018	-100	100	0
Put Infineon 22.Okt/18 21	EUREX	22.10.2018	-390	390	0
Put Infineon 19.Nov/18 19	EUREX	16.11.2018	0	390	390
Put Alibaba 16.Nov/18 145	OPRA	16.11.2018	0	60	60
Put BNP Paribas-A 19.Nov/18 50	EUREX	16.11.2018	0	160	160
Put Bayer 19.Nov/18 67	EUREX	16.11.2018	0	130	130
Put DAX 19.Nov/18 11200	EUREX	19.11.2018	0	26	26
Conf Future Dez/18	EUREX	07.12.2018	4	0	4
Put Bayer 21.Dez/18 66	EUREX	21.12.2018	0	130	130
Put BNP 21.Dez/18 45	EUREX	21.12.2018	0	160	160
Call S&P 500 21.Dez/18 2750	OPRA	21.12.2018	0	11	11
Put Infineon 21.Dez/18 18	EUREX	21.12.2018	0	390	390
Put Alibaba 21.Dez/18 155	OPRA	21.12.2018	0	60	60
Put DAX 21.Dez/18 11200	EUREX	24.12.2018	0	13	13
STXE 600 AUTO Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	75	0	75
SMI Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	46	0	46
Put BNP Paribas-A 18.Jan/19 40	EUREX	18.01.2019	0	160	160
Call Goldcorp 18.Jan/19 14	OPRA	18.01.2019	700	0	700
Put Alibaba 18.Jan/19 140	OPRA	18.01.2019	0	50	50
Put Bayer 18.Jan/19 60	EUREX	18.01.2019	0	130	130
Put Alibaba 18.Jan/19 152.5	OPRA	18.01.2019	0	50	50
Put Infineon 18.Jan/19 17.5	EUREX	18.01.2019	0	390	390
Put Bayer 18.Jan/19 64	EUREX	18.01.2019	0	130	130
Put Wirecard 15.Feb/19 88	EUREX	15.02.2019	0	90	90
Put Advanced 15.Feb/19 18	OPRA	15.02.2019	0	500	500
Put Bayer 15.Feb/19 64	EUREX	15.02.2019	0	130	130
Put Advanced 15.Feb/19 21	OPRA	15.02.2019	0	500	500
Put Bayer 15.Feb/19 69	EUREX	15.02.2019	0	130	130
Put Infineon 15.Feb/19 20	EUREX	15.02.2019	0	400	400
Put Infineon 15.Feb/19 18	EUREX	15.02.2019	0	400	400
Conf Future Mar/19	EUREX	07.03.2019	0	4	4
Put Infineon 15.Mär/19 20	EUREX	15.03.2019	0	400	400
Put AMD 15.Mär/19 22	OPRA	15.03.2019	0	410	410
Put BNP Paribas-A 15.Mär/19 42	EUREX	15.03.2019	0	200	200
STXE 600 AUTO Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	75	75
Put Bayer 15.Mär/19 66	EUREX	15.03.2019	0	125	125
SMI Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	46	46
Put thyssenkrupp 15.Mär/19 12.5	EUREX	15.03.2019	0	640	640
Call S&P 500 15.Mär/19 2500	OPRA	15.03.2019	0	7	7
Put Bayer 18.Apr/19 68	EUREX	18.04.2019	0	120	120

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	26	26
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	26	26
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	26	26
STX Europe 600 Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	-107	107	0
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	26	26
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	13	13
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	26	26
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	26	26
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	26	0	26
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	26	26
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	20	20
Call S&P 500 15.Mär/19 2850	OPRA	15.03.2019	0	11	11
STX Europe 600 Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	107	107
Call ESTX50 15.Mär/19 3325	EUREX	15.03.2019	0	50	50
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	18.04.2019	0	50	50
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	18.04.2019	0	50	50

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf CHF 2'515'116 gegen JPY 279'581'635	18.10.2018
Kauf CHF 1'509'260 gegen GBP 1'150'000	18.10.2018
Kauf CHF 32'741'840 gegen USD 33'200'000	18.10.2018
Kauf CHF 11'175'370 gegen EUR 9'700'000	18.10.2018
Kauf CHF 11'085'160 gegen EUR 9'700'000	14.02.2019
Kauf CHF 1'690'650 gegen USD 1'700'000	14.02.2019
Kauf CHF 2'458'082 gegen JPY 279'581'635	14.02.2019
Kauf USD 2'500'000 gegen CHF 2'497'000	14.02.2019
Kauf CHF 32'393'240 gegen USD 33'200'000	14.02.2019
Kauf CHF 1'490'170 gegen GBP 1'150'000	14.02.2019

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)

Vermögensrechnung per 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2'096'488.23
Marginkonten	47'718.89
Wertpapiere	
Obligationen	4'371'282.50
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	55'984'242.99
Zertifikate	10'612'303.01
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-491'766.59
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	63'920.39
Gesamtvermögen	72'684'189.42
Verbindlichkeiten	-246'856.43
Nettofondsvermögen	72'437'332.99
- davon Anteilsklasse B	55'013'779.93
- davon Anteilsklasse BI	17'423'553.06
Anteile im Umlauf	
- davon Anteilsklasse B	55'545.000
- davon Anteilsklasse BI	17'021.113
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse B	EUR 990.44
Anteilsklasse BI	EUR 1'023.64

Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	7'087.82
- davon Anteilsklasse B	5'454.06
- davon Anteilsklasse BI	1'633.76
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	48'471.06
- davon Anteilsklasse B	37'416.76
- davon Anteilsklasse BI	11'054.30
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	177'695.81
- davon Anteilsklasse B	136'551.58
- davon Anteilsklasse BI	41'144.23
Sonstige Erträge	4'722.90
- davon Anteilsklasse B	3'680.77
- davon Anteilsklasse BI	1'042.13
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'694.10
- davon Anteilsklasse B	-871.34
- davon Anteilsklasse BI	-822.76
Total Erträge	236'283.49
- davon Anteilsklasse B	182'231.83
- davon Anteilsklasse BI	54'051.66
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	391'389.96
- davon Anteilsklasse B	333'505.10
- davon Anteilsklasse BI	57'884.86
an die Verwahrstelle	54'090.82
- davon Anteilsklasse B	41'683.09
- davon Anteilsklasse BI	12'407.73
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	4'082.19
- davon Anteilsklasse B	3'144.30
- davon Anteilsklasse BI	937.89
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	18'809.56
- davon Anteilsklasse B	14'538.62
- davon Anteilsklasse BI	4'270.94

Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9'579.37
- davon Anteilsklasse B	-9'432.51
- davon Anteilsklasse BI	-146.86
Total Aufwände	458'793.16
- davon Anteilsklasse B	383'438.60
- davon Anteilsklasse BI	75'354.56
Nettoertrag	-222'509.67
- davon Anteilsklasse B	-201'206.77
- davon Anteilsklasse BI	-21'302.90
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-110'905.12
- davon Anteilsklasse B	-71'542.32
- davon Anteilsklasse BI	-39'362.80
Realisierter Erfolg	-333'414.79
- davon Anteilsklasse B	-272'749.09
- davon Anteilsklasse BI	-60'665.70
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	74'724.99
- davon Anteilsklasse B	-39'061.37
- davon Anteilsklasse BI	113'786.36
Gesamterfolg	-258'689.80
- davon Anteilsklasse B	-311'810.46
- davon Anteilsklasse BI	53'120.66

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)

(in EUR)

Nettovermögen

30.09.2017	83'633'384.86
- Anteilsklasse B	80'754'749.15
- Anteilsklasse BI	2'878'635.71
30.09.2018	78'730'526.20
- Anteilsklasse B	62'674'475.56
- Anteilsklasse BI	16'056'050.64
31.03.2019	72'437'332.99
- Anteilsklasse B	55'013'779.93
- Anteilsklasse BI	17'423'553.06

Anteile im Umlauf

30.09.2017	
- Anteilsklasse B	80'737.000
- Anteilsklasse BI	2'805.711
30.09.2018	
- Anteilsklasse B	63'152.000
- Anteilsklasse BI	15'692.728
31.03.2019	
- Anteilsklasse B	55'545.000
- Anteilsklasse BI	17'021.113

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2017	
- Anteilsklasse B	1'000.22
- Anteilsklasse BI	1'025.99
30.09.2018	
- Anteilsklasse B	992.44
- Anteilsklasse BI	1'023.15
31.03.2019	
- Anteilsklasse B	990.44
- Anteilsklasse BI	1'023.64

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78'730'526.20
- davon Anteilsklasse B	62'674'475.56
- davon Anteilsklasse BI	16'056'050.64
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	1'814'215.39
- davon Anteilsklasse B	293'611.38
- davon Anteilsklasse BI	1'520'604.01
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-7'840'833.53
- davon Anteilsklasse B	-7'633'935.38
- davon Anteilsklasse BI	-206'898.15
Ertragsausgleich	-7'885.27
- davon Anteilsklasse B	-8'561.17
- davon Anteilsklasse BI	675.90
Gesamterfolg	-258'689.80
- davon Anteilsklasse B	-311'810.46
- davon Anteilsklasse BI	53'120.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	72'437'332.99
- davon Anteilsklasse B	55'013'779.93
- davon Anteilsklasse BI	17'423'553.06

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	63'152.000
- Anteilsklasse BI	15'692.728

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilsklasse B	300.000
- Anteilsklasse BI	1'533.892

Zurückgenommene Anteile

- Anteilsklasse B	-7'907.000
- Anteilsklasse BI	-205.507

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	55'545.000
- Anteilsklasse BI	17'021.113

Vermögensinventar per 31.03.2019

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in USD							
Alibaba Grp Sp ADS (N)	0	700	700	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						0	0.00
Total Aktien						0	0.00
Obligationen							
Obligationen in EUR							
BNP Paribas 23 2.875%	500'000	0	0	500'000	111.95	559'725	0.77
DeutschBahnFin 22 3.375%	500'000	0	0	500'000	111.94	559'675	0.77
Wells Fargo 24 2.125%	500'000	0	0	500'000	108.12	540'600	0.75
Heineken 21 2%	500'000	0	0	500'000	104.50	522'475	0.72
Amcor 19 4.625% EMTSr	500'000	0	0	500'000	100.18	500'875	0.69
Wurth Finance Intl 22 1%	300'000	0	0	300'000	102.84	308'505	0.43
SEB 21 0.75%	300'000	0	0	300'000	101.94	305'805	0.42
CS London 20 1.125%	300'000	0	0	300'000	101.82	305'460	0.42
Brit Columbia 25 0.875%	250'000	0	0	250'000	104.78	261'938	0.36
innogy Finance 27 1.25%	250'000	0	0	250'000	102.47	256'163	0.35
Atlas Copco 26 0.625%	250'000	0	0	250'000	100.03	250'063	0.35
Amgen 18 4.375%	650'000	0	650'000	0	0.00	0	0.00
Std Chartered 19 4.125% EMTN	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						4'371'283	6.03
Total Obligationen						4'371'283	6.03
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						4'371'283	6.03
Total Wertpapiere						4'371'283	6.03
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	4'540	0	0	4'540	168.66	510'500	0.70
Total Fonds in CAD						510'500	0.70
Fonds in EUR							
iShs II Plc Core MSCI Europe UCITS	316'200	0	16'200	300'000	23.80	7'138'500	9.85
Amundi MSCI EU UCITS ETF EUR C	22'680	0	0	22'680	219.88	4'986'881	6.88
Xtrack II Euro Gv Bd ETF -1C-	12'000	0	0	12'000	236.93	2'843'160	3.92
iShs Core MSCI EMU	20'630	0	0	20'630	111.18	2'293'643	3.17
iShs Barclays Euro Gov 3-5	10'100	0	2'000	8'100	171.90	1'392'390	1.92
db x-trackers II EURO INF -1C-	12'200	0	12'200	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in EUR						18'654'574	25.75

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Fonds in USD							
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	76'870	25'000	41'555	60'315	76.35	4'101'388	5.66
iShs US Agg Bond ETF USD ²	26'900	0	0	26'900	104.48	2'503'001	3.46
iShs VII Core S&P500 ETF USD	8'200	0	0	8'200	277.76	2'028'523	2.80
iShs JPM USD EM BND ²	35'000	10'000	25'000	20'000	109.54	1'951'188	2.69
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	0	40'000	0	40'000	48.79	1'737'972	2.40
iShs Core MSCI Pac. EX Jap.	7'100	0	0	7'100	149.26	943'840	1.30
Total Fonds in USD						13'265'912	18.31
Total Fonds						32'430'986	44.77
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
SP VPASI/ALCEDA Comp 29 ewig	65'500	0	3'690	61'810	100.82	5'550'114	7.66
SP GOLD/ETFS Metal ewig	24'225	0	4'930	19'295	123.67	2'125'228	2.93
Total Zertifikate in USD						7'675'342	10.60
Total Zertifikate						7'675'342	10.60
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						40'106'328	55.37
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
VPB BFD EUR -BI-	8'330	0	0	8'330	995.85	8'295'431	11.45
Alegra High Grade ABS Por	1'195	0	205	990	1'549.00	1'533'510	2.12
Lombard Od Conv Bd -N-	66'800	0	0	66'800	18.50	1'236'034	1.71
RWC Glb Conv -B- EUR	918	0	218	700	1'577.37	1'104'156	1.52
Pictet TR D Alpha -I EUR-	7'650	0	3'000	4'650	106.15	493'598	0.68
Total Fonds in EUR						12'662'728	17.48
Fonds in JPY							
CS IL Eq Japan -QB-	2'245	0	0	2'245	94'197.00	1'701'688	2.35
Total Fonds in JPY						1'701'688	2.35
Fonds in USD							
Fundlogic EMMA Equity Fund	5'020	0	980	4'040	1'103.73	3'971'373	5.48
JPMF EM Debt -JPM C (acc) USD-	0	31'319	0	31'319	136.99	3'821'087	5.28
Structured Inv GSQuartix -C-	147'567	0	34'000	113'567	8.24	833'504	1.15
PIMCO GIS CommPLS Strategy	100'000	0	0	100'000	6.32	562'877	0.78
JPM Emerging Markets Bond Fund	7'000	0	7'000	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						9'188'841	12.69
Total Fonds						23'553'257	32.52
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
VP Bank Health Basket via JP Morgan	13'000	0	0	13'000	95.96	1'111'041	1.53
SP GSVIUS31/GSFC 12/20	0	1'220	0	1'220	938.84	1'020'112	1.41
VP Bank China Consumer Basket via JPMorgan	0	8'400	0	8'400	107.71	805'808	1.11
Total Zertifikate in USD						2'936'961	4.05
Total Zertifikate						2'936'961	4.05
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						26'490'218	36.57
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						66'596'546	91.94

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						2'144'207	2.96
Derivative Finanzinstrumente						-491'767	-0.68
Sonstige Vermögenswerte						63'920	0.09
Gesamtvermögen						72'684'189	100.34
Verbindlichkeiten						-246'856	-0.34
Nettovermögen						72'437'333	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	4'722.90
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	2'351'108.97

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Put BNP Paribas-A 18.Apr/19 45	EUREX	-120	100	414'981.69	-31'800.00	-0.04
Put Infineon 18.Apr/19 19.5	EUREX	-250	100	406'186.87	-46'500.00	-0.06
Put thyssenkrupp 18.Apr/19 12.5	EUREX	-400	100	285'239.93	-22'000.00	-0.03
Put Dte Bank 17.Mai/19 7.6	EUREX	-700	100	302'362.74	-44'100.00	-0.06
Put Bayer 17.Mai/19 62	EUREX	-70	100	242'577.22	-52'010.00	-0.07

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
STXE 600 AUTO Future Jun/19	EUREX	60	50	1'400'100.00	-12'972.93	-0.02

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	-30	10	705'083.81	-21'270.00	-0.03
Put ESTX50 24.Jun/19 3200	EUREX	30	10	300'046.08	18'870.00	0.03

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
STX Europe 600 Future Jun/19	EUREX	-82	50	1'526'430.00	-34'745.96	-0.05

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Kauf EUR 2'085'582	gegen USD 23'000'000	14.08.2019	VP Bank AG	-177'265	-0.24
Kauf EUR 1'751'776	gegen JPY 218'463'959	14.08.2019	VP Bank AG	-4'235	-0.01
Kauf EUR 3'171'008	gegen GBP 2'800'000	14.08.2019	VP Bank AG	-63'738	-0.09

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen short	EUR	705'084
Devisentermin long	EUR	-245'238
Futures long	EUR	-12'973
Futures short	EUR	-34'746
Put Optionen long	EUR	300'046
Put Optionen short	EUR	1'651'348
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		2'363'521

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put Alibaba Grp Sp ADS 19.Okt/18 160	OPRA	19.10.2018	-40	40	0
Put BNP Paribas-A 22.Okt/18 54	EUREX	22.10.2018	-110	110	0
Put Bayer 22.Okt/18 76	EUREX	22.10.2018	-70	70	0
Put Infineon 22.Okt/18 21	EUREX	22.10.2018	-270	270	0
Put BNP Paribas-A 19.Nov/18 50	EUREX	16.11.2018	0	110	110
Put Infineon 19.Nov/18 19	EUREX	16.11.2018	0	270	270
Put Bayer 19.Nov/18 67	EUREX	16.11.2018	0	90	90
Put Alibaba 16.Nov/18 145	OPRA	16.11.2018	0	40	40
Put DAX 19.Nov/18 11200	EUREX	19.11.2018	0	18	18
Euro Bund Future Dec/18	EUREX	07.12.2018	10	0	10
Put Infineon 21.Dez/18 18	EUREX	21.12.2018	0	270	270
Call S&P 500 21.Dez/18 2750	OPRA	21.12.2018	0	7	7
Put Bayer 21.Dez/18 66	EUREX	21.12.2018	0	90	90
Put BNP 21.Dez/18 45	EUREX	21.12.2018	0	110	110
Put Alibaba 21.Dez/18 155	OPRA	21.12.2018	0	40	40
Put DAX 21.Dez/18 11200	EUREX	24.12.2018	0	9	9
STXE 600 AUTO Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	60	0	60
Put BNP Paribas-A 18.Jan/19 40	EUREX	18.01.2019	0	110	110
Put Bayer 18.Jan/19 64	EUREX	18.01.2019	0	90	90
Call Goldcorp 18.Jan/19 14	OPRA	18.01.2019	500	0	500
Put Alibaba 18.Jan/19 140	OPRA	18.01.2019	0	33	33
Put Bayer 18.Jan/19 60	EUREX	18.01.2019	0	90	90
Put Alibaba 18.Jan/19 152.5	OPRA	18.01.2019	0	33	33
Put Infineon 18.Jan/19 17.5	EUREX	18.01.2019	0	270	270
Put Wirecard 15.Feb/19 88	EUREX	15.02.2019	0	60	60
Put Infineon 15.Feb/19 20	EUREX	15.02.2019	0	300	300
Put Advanced 15.Feb/19 21	OPRA	15.02.2019	0	330	330
Put Bayer 15.Feb/19 69	EUREX	15.02.2019	0	80	80
Put Infineon 15.Feb/19 18	EUREX	15.02.2019	0	300	300
Put Bayer 15.Feb/19 64	EUREX	15.02.2019	0	80	80
Put Advanced 15.Feb/19 18	OPRA	15.02.2019	0	330	330
Put BNP Paribas-A 15.Mär/19 42	EUREX	15.03.2019	0	120	120
Call S&P 500 15.Mär/19 2500	OPRA	15.03.2019	0	6	6
Put Infineon 15.Mär/19 20	EUREX	15.03.2019	0	250	250
Put Bayer 15.Mär/19 66	EUREX	15.03.2019	0	80	80
Put AMD 15.Mär/19 22	OPRA	15.03.2019	0	260	260
STXE 600 AUTO Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	60	60
Put thyssenkrupp 15.Mär/19 12.5	EUREX	15.03.2019	0	400	400
Put Bayer 18.Apr/19 68	EUREX	18.04.2019	0	70	70

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Euro-BTP Future Dez/18	EUREX	07.12.2018	-10	10	0
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	18	0	18
STX Europe 600 Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	-82	82	0
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	18	18
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	18	18
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	18	18
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	18	18
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	18	18
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	15	15
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	18	18
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	9	9
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	18	18
Call S&P 500 15.Mär/19 2850	OPRA	15.03.2019	0	7	7
STX Europe 600 Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	82	82
Call ESTX50 15.Mär/19 3325	EUREX	15.03.2019	0	30	30
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	18.04.2019	0	30	30
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	18.04.2019	0	30	30

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 1'704'885 gegen JPY 218'463'959	18.10.2018
Kauf EUR 3'694'441 gegen GBP 3'250'000	18.10.2018
Kauf EUR 21'932'450 gegen USD 25'650'000	18.10.2018
Kauf EUR 21'880'065 gegen USD 25'650'000	14.02.2019
Kauf EUR 1'680'104 gegen JPY 218'463'959	14.02.2019
Kauf USD 2'298'600 gegen EUR 2'000'000	14.02.2019
Kauf EUR 3'171'367 gegen GBP 2'800'000	14.02.2019

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

Vermögensrechnung per 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	389'455.15
Marginkonten	6'457.04
Wertpapiere	
Obligationen	202'437.03
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	9'561'882.90
Zertifikate	1'297'320.75
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-570.18
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	2'629.83
Gesamtvermögen	11'459'612.52
Verbindlichkeiten	-64'745.67
Nettofondsvermögen	11'394'866.85
- davon Anteilsklasse B	11'106'304.26
- davon Anteilsklasse BI	288'562.59
Anteile im Umlauf	
- davon Anteilsklasse B	7'039.000
- davon Anteilsklasse BI	285.047
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse B	USD 1'577.82
Anteilsklasse BI	USD 1'012.33

Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	2'886.15
- davon Anteilsklasse B	2'811.76
- davon Anteilsklasse BI	74.39
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	3'504.83
- davon Anteilsklasse B	3'414.69
- davon Anteilsklasse BI	90.14
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	46'924.67
- davon Anteilsklasse B	45'721.65
- davon Anteilsklasse BI	1'203.02
Sonstige Erträge	738.10
- davon Anteilsklasse B	719.12
- davon Anteilsklasse BI	18.98
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-40.03
- davon Anteilsklasse B	-40.03
- davon Anteilsklasse BI	0.00
Total Erträge	54'013.72
- davon Anteilsklasse B	52'627.19
- davon Anteilsklasse BI	1'386.53
Passivzinsen	16.21
- davon Anteilsklasse B	15.79
- davon Anteilsklasse BI	0.42
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	56'053.37
- davon Anteilsklasse B	54'962.07
- davon Anteilsklasse BI	1'091.30
an die Verwahrstelle	8'372.47
- davon Anteilsklasse B	8'157.15
- davon Anteilsklasse BI	215.32
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	4'583.50
- davon Anteilsklasse B	4'465.66
- davon Anteilsklasse BI	117.84

Sonstige Aufwendungen und Gebühren	22'434.18
- davon Anteilsklasse B	21'858.25
- davon Anteilsklasse BI	575.93
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-512.49
- davon Anteilsklasse B	-491.71
- davon Anteilsklasse BI	-20.78
Total Aufwände	90'947.24
- davon Anteilsklasse B	88'967.21
- davon Anteilsklasse BI	1'980.03
Nettoertrag	-36'933.52
- davon Anteilsklasse B	-36'340.02
- davon Anteilsklasse BI	-593.50
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	110'855.39
- davon Anteilsklasse B	108'006.49
- davon Anteilsklasse BI	2'848.90
Realisierter Erfolg	73'921.87
- davon Anteilsklasse B	71'666.47
- davon Anteilsklasse BI	2'255.40
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-63'545.42
- davon Anteilsklasse B	-62'064.55
- davon Anteilsklasse BI	-1'480.87
Gesamterfolg	10'376.45
- davon Anteilsklasse B	9'601.92
- davon Anteilsklasse BI	774.53

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

(in USD)

Nettovermögen

30.09.2017	
- Anteilsklasse B ⁵	10'417'528.65
30.09.2018	11'557'319.35
- Anteilsklasse B	11'261'430.75
- Anteilsklasse BI	295'888.60
31.03.2019	11'394'866.85
- Anteilsklasse B	11'106'304.26
- Anteilsklasse BI	288'562.59

Anteile im Umlauf

30.09.2017	
- Anteilsklasse B ⁵	6'728.000
30.09.2018	
- Anteilsklasse B	7'147.000
- Anteilsklasse BI	293.047
31.03.2019	
- Anteilsklasse B	7'039.000
- Anteilsklasse BI	285.047

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2017	
- Anteilsklasse B ⁵	1'548.38
30.09.2018	
- Anteilsklasse B	1'575.69
- Anteilsklasse BI	1'009.70
31.03.2019	
- Anteilsklasse B	1'577.82
- Anteilsklasse BI	1'012.33

⁵ Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'557'319.35
- davon Anteilsklasse B	11'261'430.75
- davon Anteilsklasse BI	295'888.60
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	30'464.00
- davon Anteilsklasse B	30'464.00
- davon Anteilsklasse BI	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-202'820.49
- davon Anteilsklasse B	-194'740.73
- davon Anteilsklasse BI	-8'079.76
Ertragsausgleich	-472.46
- davon Anteilsklasse B	-451.68
- davon Anteilsklasse BI	-20.78
Gesamterfolg	10'376.45
- davon Anteilsklasse B	9'601.92
- davon Anteilsklasse BI	774.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'394'866.85
- davon Anteilsklasse B	11'106'304.26
- davon Anteilsklasse BI	288'562.59

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	7'147.000
- Anteilsklasse BI	293.047

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilsklasse B	20.000
- Anteilsklasse BI	0.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilsklasse B	-128.000
- Anteilsklasse BI	-8.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	7'039.000
- Anteilsklasse BI	285.047

Vermögensinventar per 31.03.2019

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Obligationen							
Obligationen in USD							
Vereinigte Staaten 20 3.5%	200'000	0	0	200'000	101.22	202'437	1.78
Total Obligationen in USD						202'437	1.78
Total Obligationen						202'437	1.78
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						202'437	1.78
Total Wertpapiere						202'437	1.78
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	990	0	0	990	168.66	124'991	1.10
Total Fonds in CAD						124'991	1.10
Fonds in EUR							
iShs II Plc Core MSCI Europe UCITS	27'535	2'000	0	29'535	23.80	789'090	6.92
Total Fonds in EUR						789'090	6.92
Fonds in USD							
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	19'480	5'900	4'500	20'880	76.35	1'594'188	13.99
iShs VII Core S&P500 ETF USD	3'200	0	0	3'200	277.76	888'832	7.80
iShs USD Corp Bond	5'640	0	0	5'640	113.92	642'509	5.64
iShs JPM USD EM BND ²	5'400	2'495	2'248	5'647	109.54	618'572	5.43
iShs USD Treasury Bon 7-10Y	2'000	0	0	2'000	197.20	394'400	3.46
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	0	6'000	0	6'000	48.79	292'710	2.57
iShs US Agg Bond ETF USD ²	1'950	0	0	1'950	104.48	203'726	1.79
iShs Core MSCI Pac. EX Jap.	1'350	0	0	1'350	149.26	201'501	1.77
iShs IV Short Duration USD	1'500	0	0	1'500	100.90	151'343	1.33
iShs USD TIPS	1'400	0	1'400	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						4'987'781	43.77
Total Fonds						5'901'862	51.79
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
SP VPASI/ALCEDA Comp 29 ewig	6'830	0	0	6'830	100.82	688'601	6.04
SP GOLD/ETFS Metal ewig	2'840	0	195	2'645	123.67	327'107	2.87
Total Zertifikate in USD						1'015'708	8.91
Total Zertifikate						1'015'708	8.91
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						6'917'569	60.71
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
Alegra High Grade ABS Por	125	0	0	125	1'549.00	217'403	1.91
Total Fonds in EUR						217'403	1.91

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Fonds in JPY							
CS IL Eq Japan -QB-	290	0	0	290	94'197.00	246'811	2.17
Total Fonds in JPY						246'811	2.17
Fonds in USD							
VPB BFD USD -BI-	1'240	0	100	1'140	1'017.61	1'160'075	10.18
Fundlogic EMMA Equity Fund	610	0	70	540	1'103.73	596'014	5.23
VP Bank Portable Enh USD IM	441	0	0	441	1'041.21	459'174	4.03
JPMF EM Debt -JPM C (acc) USD-	0	1'566	0	1'566	136.99	214'516	1.88
Pictet TR D Alpha -HI USD-	1'305	0	0	1'305	156.75	204'559	1.80
RWC Glb Conv -B- USD	112	0	0	112	1'650.55	184'862	1.62
Lombard Od Conv Bd -USD-	5'800	0	0	5'800	26.57	154'077	1.35
Structured Inv GSQuartix -C-	15'500	0	0	15'500	8.24	127'729	1.12
PIMCO GIS CommPLS Strategy	15'000	0	0	15'000	6.32	94'800	0.83
JPM Emerging Markets Bond Fund	350	0	350	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						3'195'807	28.05
Total Fonds						3'660'021	32.12
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
VP Bank Health Basket via JP Morgan	1'700	0	0	1'700	95.96	163'132	1.43
VP Bank China Consumer Basket via JPMorgan	0	1'100	0	1'100	107.71	118'481	1.04
Total Zertifikate in USD						281'613	2.47
Total Zertifikate						281'613	2.47
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						3'941'634	34.59
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						10'859'204	95.30
Bankguthaben						395'912	3.47
Derivative Finanzinstrumente						-570	-0.01
Sonstige Vermögenswerte						2'630	0.02
Gesamtvermögen						11'459'613	100.57
Verbindlichkeiten						-64'746	-0.57
Nettovermögen						11'394'867	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	738.10
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	649'385.55

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD	% des NAV
STXE 600 AUTO Future Jun/19	EUREX	7	50	183'404.29	-1'699.37	-0.01

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD	% des NAV
STX Europe 600 Future Jun/19	EUREX	-10	50	209'009.82	-4'757.67	-0.04

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

	Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in USD	% des NAV
Kauf	USD 858'000	gegen	EUR 750'000	14.08.2019	VP Bank AG	6'688	0.06
Kauf	USD 301'324	gegen	JPY 32'865'429	14.08.2019	VP Bank AG	1'467	0.01
Kauf	USD 194'430	gegen	GBP 150'000	14.08.2019	VP Bank AG	-2'268	-0.02

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	5'887
Futures long	USD	-1'699
Futures short	USD	-4'758

Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD: -570

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put Alibaba Grp Sp ADS 19.Okt/18 160	OPRA	19.10.2018	-5	5	0
Put Alibaba 16.Nov/18 145	OPRA	16.11.2018	0	5	5
Call S&P 500 21.Dez/18 2750	OPRA	21.12.2018	0	1	1
STXE 600 AUTO Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	7	0	7
Call Gen Elec 18.Jan/19 13	OPRA	18.01.2019	0	30	30
Call Goldcorp 18.Jan/19 14	OPRA	18.01.2019	60	0	60
Call S&P 500 15.Mär/19 2500	OPRA	15.03.2019	0	1	1
STXE 600 AUTO Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	7	7

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put S&P 500 21.Dez/18 2600	OPRA	21.12.2018	0	1	1
Put S&P 500 21.Dez/18 2600	OPRA	21.12.2018	0	1	1
Put S&P 500 21.Dez/18 2600	OPRA	21.12.2018	0	2	2
STX Europe 600 Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	-10	10	0
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	2	2
STX Europe 600 Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	10	10
Call S&P 500 15.Mär/19 2850	OPRA	15.03.2019	0	1	1

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 297'263 gegen JPY 32'865'429	18.10.2018
Kauf EUR 204'615 gegen GBP 180'000	18.10.2018
Kauf USD 1'033'946 gegen EUR 885'000	18.10.2018
Kauf USD 295'870 gegen JPY 32'865'429	14.02.2019
Kauf USD 1'036'424 gegen EUR 885'000	14.02.2019
Kauf USD 198'870 gegen GBP 150'000	14.02.2019
Kauf EUR 130'913 gegen USD 150'000	14.02.2019

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

Vermögensrechnung per 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF) (in CHF)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4'384'412.20
Marginkonten	17'628.49
Wertpapiere	
Obligationen	11'309'018.50
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	35'283'986.40
Zertifikate	7'248'631.69
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-31'712.46
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	52'549.02
Gesamtvermögen	58'264'513.84
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-9'649.99
Verbindlichkeiten	-182'371.38
Gesamtverbindlichkeiten	-192'021.37
Nettofondsvermögen	58'072'492.47
- davon Anteilsklasse B	49'547'916.31
- davon Anteilsklasse BI	8'524'576.16
Anteile im Umlauf	
- davon Anteilsklasse B	46'715.000
- davon Anteilsklasse BI	8'422.349
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse B	CHF 1'060.64
Anteilsklasse BI	CHF 1'012.14

Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)	(in CHF)
Erträge der Bankguthaben	4'410.74
- davon Anteilsklasse B	3'784.87
- davon Anteilsklasse BI	625.87
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	47'277.37
- davon Anteilsklasse B	40'563.89
- davon Anteilsklasse BI	6'713.48
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	109'894.75
- davon Anteilsklasse B	94'211.14
- davon Anteilsklasse BI	15'683.61
Sonstige Erträge	2'729.85
- davon Anteilsklasse B	2'346.35
- davon Anteilsklasse BI	383.50
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4'431.62
- davon Anteilsklasse B	-3'661.18
- davon Anteilsklasse BI	-770.44
Total Erträge	159'881.09
- davon Anteilsklasse B	137'245.07
- davon Anteilsklasse BI	22'636.02
Passivzinsen	0.96
- davon Anteilsklasse B	0.82
- davon Anteilsklasse BI	0.14
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	260'321.94
- davon Anteilsklasse B	232'009.92
- davon Anteilsklasse BI	28'312.02
an die Verwahrstelle	42'699.75
- davon Anteilsklasse B	36'631.82
- davon Anteilsklasse BI	6'067.93
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	4'564.71
- davon Anteilsklasse B	3'916.04
- davon Anteilsklasse BI	648.67

Sonstige Aufwendungen und Gebühren	21'193.18
- davon Anteilsklasse B	18'195.62
- davon Anteilsklasse BI	2'997.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-5'205.07
- davon Anteilsklasse B	-4'944.74
- davon Anteilsklasse BI	-260.33
Total Aufwände	323'575.47
- davon Anteilsklasse B	285'809.48
- davon Anteilsklasse BI	37'765.99
Nettoertrag	-163'694.38
- davon Anteilsklasse B	-148'564.41
- davon Anteilsklasse BI	-15'129.97
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-169'069.35
- davon Anteilsklasse B	-144'451.91
- davon Anteilsklasse BI	-24'617.44
Realisierter Erfolg	-332'763.73
- davon Anteilsklasse B	-293'016.32
- davon Anteilsklasse BI	-39'747.41
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	782'931.48
- davon Anteilsklasse B	660'780.35
- davon Anteilsklasse BI	122'151.13
Gesamterfolg	450'167.75
- davon Anteilsklasse B	367'764.03
- davon Anteilsklasse BI	82'403.72

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

(in CHF)

Nettovermögen

30.09.2017	58'092'775.28
- Anteilsklasse B	56'100'385.87
- Anteilsklasse BI	1'992'389.41
30.09.2018	58'374'988.31
- Anteilsklasse B	50'640'857.71
- Anteilsklasse BI	7'734'130.60
31.03.2019	58'072'492.47
- Anteilsklasse B	49'547'916.31
- Anteilsklasse BI	8'524'576.16

Anteile im Umlauf

30.09.2017	
- Anteilsklasse B	52'371.000
- Anteilsklasse BI	1'956.422
30.09.2018	
- Anteilsklasse B	48'129.000
- Anteilsklasse BI	7'712.398
31.03.2019	
- Anteilsklasse B	46'715.000
- Anteilsklasse BI	8'422.349

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2017	
- Anteilsklasse B	1'071.21
- Anteilsklasse BI	1'018.38
30.09.2018	
- Anteilsklasse B	1'052.19
- Anteilsklasse BI	1'002.82
31.03.2019	
- Anteilsklasse B	1'060.64
- Anteilsklasse BI	1'012.14

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	58'374'988.31
- davon Anteilsklasse B	50'640'857.71
- davon Anteilsklasse BI	7'734'130.60
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	3'250'990.76
- davon Anteilsklasse B	2'308'166.38
- davon Anteilsklasse BI	942'824.38
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-4'002'880.90
- davon Anteilsklasse B	-3'767'588.25
- davon Anteilsklasse BI	-235'292.65
Ertragsausgleich	-773.45
- davon Anteilsklasse B	-1'283.56
- davon Anteilsklasse BI	510.11
Gesamterfolg	450'167.75
- davon Anteilsklasse B	367'764.03
- davon Anteilsklasse BI	82'403.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	58'072'492.47
- davon Anteilsklasse B	49'547'916.31
- davon Anteilsklasse BI	8'524'576.16

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	48'129.000
- Anteilsklasse BI	7'712.398

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilsklasse B	2'208.000
- Anteilsklasse BI	946.372

Zurückgenommene Anteile

- Anteilsklasse B	-3'622.000
- Anteilsklasse BI	-236.421

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	46'715.000
- Anteilsklasse BI	8'422.349

Vermögensinventar per 31.03.2019

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in USD							
Alibaba Grp Sp ADS (N)	0	500	500	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						0	0.00
Total Aktien						0	0.00
Obligationen							
Obligationen in CHF							
VP Bank 24 0.875%	1'300'000	0	0	1'300'000	104.20	1'354'600	2.33
Polen 21 1%	400'000	0	0	400'000	103.60	414'400	0.71
OP Corporate Bank 21 1%	400'000	0	0	400'000	103.00	412'000	0.71
CS Gr Funding 23 1%	400'000	0	0	400'000	102.75	411'000	0.71
Macquarie Bank 23 0.625%	400'000	0	0	400'000	102.55	410'200	0.71
Corp Andina Fomento 26 0.5%	400'000	0	0	400'000	102.16	408'636	0.70
National Aus BK 22 0.35%	400'000	0	0	400'000	101.75	407'000	0.70
PKO BP 21 0.3%	0	400'000	0	400'000	100.70	402'800	0.69
EIB 36 3.125%	250'000	0	0	250'000	148.65	371'625	0.64
SNCF Reseau 32 3.25%	250'000	0	0	250'000	139.55	348'880	0.60
Holcim Ovs Finance 21 3.375%	300'000	0	0	300'000	107.85	323'550	0.56
Svenska Handelsbank 22 1.375%	300'000	0	0	300'000	106.00	318'000	0.55
Apple 30 0.75%	300'000	0	0	300'000	105.16	315'477	0.54
Total Cap Int 27 0.5%	300'000	0	0	300'000	103.50	310'488	0.53
BP Capital Markets 21 0.75%	300'000	0	0	300'000	102.55	307'650	0.53
NY Life Glb Fdg 22 0.375%	300'000	0	0	300'000	102.10	306'300	0.53
Westpac Banking 22 0.5%	300'000	0	0	300'000	101.90	305'700	0.53
VP Bank 21 0.5%	300'000	0	0	300'000	101.15	303'450	0.52
Bco Santander Chile 22 0.375%	300'000	0	0	300'000	101.10	303'300	0.52
Deutsche Bank 23 0.625%	300'000	0	0	300'000	97.85	293'550	0.51
Shell Int Finance 28 0.875%	250'000	0	0	250'000	106.50	266'250	0.46
Akademiska Hus 25 0.25%	250'000	0	0	250'000	104.15	260'375	0.45
LGT Bank 25 0.625%	250'000	0	0	250'000	103.90	259'750	0.45
DeutscheBahnFin 25 0.1%	250'000	0	0	250'000	102.45	256'125	0.44
Metropolitan Life 26 0.3%	250'000	0	0	250'000	102.10	255'250	0.44
SpBk 1 N-Norge 20 0.875%	250'000	0	0	250'000	101.95	254'875	0.44
DH Switzerl Finance 23 0.5%	250'000	0	0	250'000	101.50	253'750	0.44
Mondelez Intl 20 0.625%	250'000	0	0	250'000	100.90	252'250	0.43
UBS Gr Funding 22 0.75%	200'000	0	0	200'000	101.92	203'830	0.35
BFCM 23 0.55%	150'000	0	0	150'000	102.35	153'525	0.26
ENGIE 20 1.125%	150'000	0	0	150'000	102.25	153'375	0.26
JPMorgan Chase 26 0.45%	150'000	0	0	150'000	101.89	152'828	0.26
CABEL 20 1.5%	150'000	0	0	150'000	101.72	152'580	0.26
Wells Fargo 20 0.625%	150'000	0	0	150'000	101.20	151'800	0.26
EDF 24 0.3%	150'000	0	0	150'000	100.90	151'350	0.26
Credit Agricole 23 0.625%	100'000	0	0	100'000	102.50	102'500	0.18
Gldm Sachs Grp 19 1.25%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Korea Railroad 19 1.5%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in CHF						11'309'019	19.47
Total Obligationen						11'309'019	19.47
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						11'309'019	19.47

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Total Wertpapiere						11'309'019	19.47
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	2'020	0	0	2'020	168.66	253'987	0.44
Total Fonds in CAD						253'987	0.44
Fonds in CHF							
UBS MSCI Switzerland 20/35 ETF	275'000	0	0	275'000	20.26	5'571'500	9.59
Total Fonds in CHF						5'571'500	9.59
Fonds in EUR							
iShs II Plc Core MSCI Europe UCITS	48'100	0	0	48'100	23.80	1'279'825	2.20
db x-trackers II EURO INF -1C-	6'980	0	6'980	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in EUR						1'279'825	2.20
Fonds in USD							
iShs US Agg Bond ETF USD ²	26'500	0	0	26'500	104.48	2'757'236	4.75
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	25'780	9'000	7'685	27'095	76.35	2'060'221	3.55
iShs JPM USD EM BND ²	19'800	6'960	10'000	16'760	109.54	1'828'363	3.15
iShs VII Core S&P500 ETF USD	5'100	0	0	5'100	277.76	1'410'768	2.43
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	0	20'000	0	20'000	48.79	971'700	1.67
iShs Core MSCI Pac. EX Jap.	2'830	0	0	2'830	149.26	420'674	0.72
Total Fonds in USD						9'448'962	16.27
Total Fonds						16'554'273	28.51
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
SP VPASI/ALCEDA Comp 29 ewig	40'000	0	0	40'000	100.82	4'016'265	6.92
SP GOLD/ETFS Metal ewig	14'740	0	960	13'780	123.67	1'697'185	2.92
Total Zertifikate in USD						5'713'450	9.84
Total Zertifikate						5'713'450	9.84
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						22'267'723	38.34
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CHF							
VPB BFD CHF -BI-	6'695	0	0	6'695	983.66	6'585'360	11.34
Robeco QI Glb -FH CHF-	22'000	0	0	22'000	112.02	2'464'440	4.24
BlackRock Glb Fix Inc -D2- CHF	78'000	0	0	78'000	10.53	821'340	1.41
RWC Glb Conv -B- CHF	588	0	0	588	1'380.27	812'249	1.40
Lombard Od Conv Bd -CHF-	36'300	0	0	36'300	22.15	804'045	1.38
Pictet TR D Alpha -HI CHF-	5'005	0	0	5'005	125.81	629'679	1.08
Total Fonds in CHF						12'117'112	20.87
Fonds in EUR							
Alegra High Grade ABS Por	675	0	0	675	1'549.00	1'169'162	2.01
Total Fonds in EUR						1'169'162	2.01
Fonds in JPY							
CS IL Eq Japan -QB-	970	0	0	970	94'197.00	822'157	1.42
Total Fonds in JPY						822'157	1.42

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Fonds in USD							
JPMF EM Debt -JPM C (acc) USD-	0	14'093	0	14'093	136.99	1'922'732	3.31
Fundlogic EMMA Equity Fund	1'600	0	230	1'370	1'103.73	1'505'910	2.59
Structured Inv GSQuartix -C-	80'901	0	0	80'901	8.24	663'936	1.14
PIMCO GIS CommPLS Strategy	84'000	0	0	84'000	6.32	528'703	0.91
JPM Emerging Markets Bond Fund	3'150	0	3'150	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						4'621'282	7.96
Total Fonds						18'729'713	32.25
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
SP GSVIUS31/GSFC 12/20	0	855	0	855	938.84	799'417	1.38
VP Bank Health Basket via JP Morgan	4'500	0	0	4'500	95.96	430'049	0.74
VP Bank China Consumer Basket via JPMorgan	0	2'850	0	2'850	107.71	305'715	0.53
Total Zertifikate in USD						1'535'181	2.64
Total Zertifikate						1'535'181	2.64
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						20'264'895	34.90
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						42'532'618	73.24
Bankguthaben						4'402'041	7.58
Derivative Finanzinstrumente						-31'712	-0.05
Sonstige Vermögenswerte						52'549	0.09
Gesamtvermögen						58'264'514	100.33
Bankverbindlichkeiten						-9'650	-0.02
Verbindlichkeiten						-182'371	-0.31
Nettovermögen						58'072'492	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	2'729.85
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	2'270'436.70

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	% des NAV
Put Infineon 18.Apr/19 19.5	EUREX	-175	100	317'938.85	-36'397.43	-0.06
Put thyssenkrupp 18.Apr/19 12.5	EUREX	-280	100	223'268.80	-17'220.29	-0.03
Put BNP Paribas-A 18.Apr/19 45	EUREX	-80	100	309'355.15	-23'705.85	-0.04
Put Bayer 17.Mai/19 62	EUREX	-50	100	193'749.97	-41'541.15	-0.07
Put Dte Bank 17.Mai/19 7.6	EUREX	-480	100	231'841.48	-33'814.38	-0.06

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	% des NAV
SMI Future Jun/19	EUREX	5	10	465'000.00	9'650.00	0.02
STXE 600 AUTO Future Jun/19	EUREX	20	50	521'864.17	-4'835.45	-0.01

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	% des NAV
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	-20	10	525'616.72	-15'856.08	-0.03
Put ESTX50 24.Jun/19 3200	EUREX	20	10	223'674.46	14'066.96	0.02

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	% des NAV
STX Europe 600 Future Jun/19	EUREX	-27	50	562'013.16	-12'793.04	-0.02

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in CHF	% des NAV
Kauf CHF 384'720	gegen GBP 300'000	14.08.2019	VP Bank AG	-2'320	0.00
Kauf CHF 4'243'500	gegen EUR 3'750'000	14.08.2019	VP Bank AG	55'718	0.10
Kauf CHF 12'858'300	gegen USD 13'000'000	14.08.2019	VP Bank AG	68'364	0.12
Kauf CHF 825'414	gegen JPY 90'954'731	14.08.2019	VP Bank AG	8'972	0.02

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen short	CHF	525'617
Devisentermin long	CHF	130'734
Futures long	CHF	4'815
Futures short	CHF	-12'793
Put Optionen long	CHF	223'674
Put Optionen short	CHF	1'276'154

Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in CHF: 2'148'201

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put Alibaba Grp Sp ADS 19.Okt/18 160	OPRA	19.10.2018	-23	23	0
Put Bayer 22.Okt/18 76	EUREX	22.10.2018	-40	40	0
Put BNP Paribas-A 22.Okt/18 54	EUREX	22.10.2018	-60	60	0
Put Infineon 22.Okt/18 21	EUREX	22.10.2018	-160	160	0
Put BNP Paribas-A 22.Okt/18 54	EUREX	22.10.2018	-40	40	0
Put BNP Paribas-A 19.Nov/18 50	EUREX	16.11.2018	0	100	100
Put Alibaba 16.Nov/18 145	OPRA	16.11.2018	0	14	14
Put Alibaba 16.Nov/18 145	OPRA	16.11.2018	0	23	23
Put Infineon 19.Nov/18 19	EUREX	16.11.2018	0	160	160
Put Bayer 19.Nov/18 67	EUREX	16.11.2018	0	50	50
Put DAX 19.Nov/18 11200	EUREX	19.11.2018	0	6	6
Put Infineon 21.Dez/18 18	EUREX	21.12.2018	0	160	160
Put Bayer 21.Dez/18 66	EUREX	21.12.2018	0	50	50
Put BNP 21.Dez/18 45	EUREX	21.12.2018	0	100	100
Put Alibaba 21.Dez/18 155	OPRA	21.12.2018	0	26	26
Call S&P 500 21.Dez/18 2750	OPRA	21.12.2018	0	3	3
Put DAX 21.Dez/18 11200	EUREX	24.12.2018	0	3	3
STXE 600 AUTO Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	20	0	20
SMI Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	5	5	5
Put Bayer 18.Jan/19 60	EUREX	18.01.2019	0	50	50
Put BNP Paribas-A 18.Jan/19 40	EUREX	18.01.2019	0	100	100
Put Alibaba 18.Jan/19 152.5	OPRA	18.01.2019	0	21	21
Put Bayer 18.Jan/19 64	EUREX	18.01.2019	0	50	50
Put Infineon 18.Jan/19 17.5	EUREX	18.01.2019	0	160	160
Call Goldcorp 18.Jan/19 14	OPRA	18.01.2019	300	0	300
Put Alibaba 18.Jan/19 140	OPRA	18.01.2019	0	21	21
Put Wirecard 15.Feb/19 88	EUREX	15.02.2019	0	40	40
Put Advanced 15.Feb/19 21	OPRA	15.02.2019	0	220	220
Put Bayer 15.Feb/19 69	EUREX	15.02.2019	0	55	55
Put Bayer 15.Feb/19 64	EUREX	15.02.2019	0	55	55
Put Infineon 15.Feb/19 18	EUREX	15.02.2019	0	180	180
Put Infineon 15.Feb/19 20	EUREX	15.02.2019	0	180	180
Put Advanced 15.Feb/19 18	OPRA	15.02.2019	0	220	220
SMI Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	5	5
Put BNP Paribas-A 15.Mär/19 42	EUREX	15.03.2019	0	85	85
Put Bayer 15.Mär/19 66	EUREX	15.03.2019	0	55	55
STXE 600 AUTO Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	20	20
Call S&P 500 15.Mär/19 2500	OPRA	15.03.2019	0	4	4
Put AMD 15.Mär/19 22	OPRA	15.03.2019	0	180	180
Put Infineon 15.Mär/19 20	EUREX	15.03.2019	0	175	175
Put thyssenkrupp 15.Mär/19 12.5	EUREX	15.03.2019	0	280	280
Put Bayer 18.Apr/19 68	EUREX	18.04.2019	0	50	50

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	10	10
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	10	10
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	6	6	6
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	7	7
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	5	5
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	10	10
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	10	10
STX Europe 600 Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	-27	27	0
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	10	10
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	10	10
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	10	10
Call ESTX50 15.Mär/19 3325	EUREX	15.03.2019	0	20	20
Call S&P 500 15.Mär/19 2850	OPRA	15.03.2019	0	3	3
STX Europe 600 Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	27	27
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	18.04.2019	0	20	20
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	18.04.2019	0	20	20

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf CHF 524'760 gegen GBP 400'000	18.10.2018
Kauf CHF 4'262'770 gegen EUR 3'700'000	18.10.2018
Kauf CHF 13'264'390 gegen USD 13'450'000	18.10.2018
Kauf CHF 818'229 gegen JPY 90'954'731	18.10.2018
Kauf USD 1'000'000 gegen CHF 998'800	14.02.2019
Kauf CHF 393'360 gegen GBP 300'000	14.02.2019
Kauf CHF 799'674 gegen JPY 90'954'731	14.02.2019
Kauf CHF 4'285'500 gegen EUR 3'750'000	14.02.2019
Kauf CHF 845'240 gegen USD 850'000	14.02.2019
Kauf CHF 13'123'165 gegen USD 13'450'000	14.02.2019

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

Vermögensrechnung per 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	441'080.76
Marginkonten	9'798.02
Wertpapiere	
Obligationen	4'653'932.50
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	22'069'862.85
Zertifikate	4'199'681.73
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-181'338.51
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	42'544.58
Gesamtvermögen	31'235'561.93
Verbindlichkeiten	-110'226.70
Nettofondsvermögen	31'125'335.23
- davon Anteilsklasse B	22'243'558.67
- davon Anteilsklasse BI	8'881'776.56
Anteile im Umlauf	
- davon Anteilsklasse B	15'751.000
- davon Anteilsklasse BI	8'684.746
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse B	EUR 1'412.20
Anteilsklasse BI	EUR 1'022.69

Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	4'072.78
- davon Anteilsklasse B	2'970.96
- davon Anteilsklasse BI	1'101.82
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	44'958.75
- davon Anteilsklasse B	32'840.35
- davon Anteilsklasse BI	12'118.40
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	77'058.45
- davon Anteilsklasse B	56'140.67
- davon Anteilsklasse BI	20'917.78
Sonstige Erträge	2'063.96
- davon Anteilsklasse B	1'514.37
- davon Anteilsklasse BI	549.59
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-522.53
- davon Anteilsklasse B	-452.34
- davon Anteilsklasse BI	-70.19
Total Erträge	127'631.41
- davon Anteilsklasse B	93'014.01
- davon Anteilsklasse BI	34'617.40
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	141'778.23
- davon Anteilsklasse B	111'465.54
- davon Anteilsklasse BI	30'312.69
an die Verwahrstelle	24'095.15
- davon Anteilsklasse B	17'598.55
- davon Anteilsklasse BI	6'496.60
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	4'082.19
- davon Anteilsklasse B	2'980.41
- davon Anteilsklasse BI	1'101.78
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	18'838.38
- davon Anteilsklasse B	13'766.40
- davon Anteilsklasse BI	5'071.98

Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-4'864.09
- davon Anteilsklasse B	-4'801.99
- davon Anteilsklasse BI	-62.10
Total Aufwände	183'929.86
- davon Anteilsklasse B	141'008.91
- davon Anteilsklasse BI	42'920.95
Nettoertrag	-56'298.45
- davon Anteilsklasse B	-47'994.90
- davon Anteilsklasse BI	-8'303.55
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-283'802.39
- davon Anteilsklasse B	-206'901.44
- davon Anteilsklasse BI	-76'900.95
Realisierter Erfolg	-340'100.84
- davon Anteilsklasse B	-254'896.34
- davon Anteilsklasse BI	-85'204.50
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	474'405.82
- davon Anteilsklasse B	339'955.99
- davon Anteilsklasse BI	134'449.83
Gesamterfolg	134'304.98
- davon Anteilsklasse B	85'059.65
- davon Anteilsklasse BI	49'245.33

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

(in EUR)

Nettovermögen

30.09.2017	34'436'805.96
- Anteilsklasse B	30'113'398.11
- Anteilsklasse BI	4'323'407.85
30.09.2018	33'618'250.52
- Anteilsklasse B	24'743'529.95
- Anteilsklasse BI	8'874'720.57
31.03.2019	31'125'335.23
- Anteilsklasse B	22'243'558.67
- Anteilsklasse BI	8'881'776.56

Anteile im Umlauf

30.09.2017	
- Anteilsklasse B	21'154.000
- Anteilsklasse BI	4'209.664
30.09.2018	
- Anteilsklasse B	17'603.000
- Anteilsklasse BI	8'729.224
31.03.2019	
- Anteilsklasse B	15'751.000
- Anteilsklasse BI	8'684.746

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2017	
- Anteilsklasse B	1'423.53
- Anteilsklasse BI	1'027.02
30.09.2018	
- Anteilsklasse B	1'405.64
- Anteilsklasse BI	1'016.67
31.03.2019	
- Anteilsklasse B	1'412.20
- Anteilsklasse BI	1'022.69

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	33'618'250.52
- davon Anteilsklasse B	24'743'529.95
- davon Anteilsklasse BI	8'874'720.57
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	984'664.31
- davon Anteilsklasse B	887'635.09
- davon Anteilsklasse BI	97'029.22
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-3'607'543.02
- davon Anteilsklasse B	-3'468'316.37
- davon Anteilsklasse BI	-139'226.65
Ertragsausgleich	-4'341.56
- davon Anteilsklasse B	-4'349.65
- davon Anteilsklasse BI	8.09
Gesamterfolg	134'304.98
- davon Anteilsklasse B	85'059.65
- davon Anteilsklasse BI	49'245.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	31'125'335.23
- davon Anteilsklasse B	22'243'558.67
- davon Anteilsklasse BI	8'881'776.56

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	17'603.000
- Anteilsklasse BI	8'729.224

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilsklasse B	637.000
- Anteilsklasse BI	95.522

Zurückgenommene Anteile

- Anteilsklasse B	-2'489.000
- Anteilsklasse BI	-140.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	15'751.000
- Anteilsklasse BI	8'684.746

Vermögensinventar per 31.03.2019

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in USD							
Alibaba Grp Sp ADS (N)	0	300	300	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						0	0.00
Total Aktien						0	0.00
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Coca-Cola 22 1.125%	400'000	0	0	400'000	104.09	416'340	1.34
Wells Fargo 24 2.125%	300'000	0	0	300'000	108.12	324'360	1.04
Deutsche Tel Intl F 20 4.25%	250'000	0	0	250'000	104.14	260'338	0.84
Anheuser-Busch 24 2.875%	200'000	0	0	200'000	113.30	226'600	0.73
BNP Paribas 23 2.875%	200'000	0	0	200'000	111.95	223'890	0.72
BASF 22 2%	200'000	0	0	200'000	107.79	215'580	0.69
GE Cap Eur 23 2.625%	200'000	0	0	200'000	106.63	213'250	0.69
Procter & Gamble 21 2%	200'000	0	0	200'000	105.67	211'340	0.68
3M 21 1.875%	200'000	0	0	200'000	105.17	210'330	0.68
Heineken 21 2%	200'000	0	0	200'000	104.50	208'990	0.67
BP Capital Markets 22 1.373%	200'000	0	0	200'000	104.15	208'290	0.67
ABAMRO 20 2.125%	200'000	0	0	200'000	103.84	207'680	0.67
Total Capital 20 1.875%	200'000	0	0	200'000	102.81	205'610	0.66
IBM 25 0.95%	200'000	0	0	200'000	102.46	204'920	0.66
Merck & Co 24 0.5%	200'000	0	0	200'000	101.87	203'740	0.65
Nordrhein-Westfalen 24 0.2%	200'000	0	0	200'000	101.53	203'060	0.65
BFCM 19 2%	200'000	0	0	200'000	101.01	202'020	0.65
Amcor 19 4.625% EMTSr	200'000	0	0	200'000	100.18	200'350	0.64
innogy Finance 27 1.25%	150'000	0	0	150'000	102.47	153'698	0.49
SAP 19 2.125%	150'000	0	0	150'000	101.40	152'093	0.49
LVMH 22 0.375%	100'000	0	0	100'000	101.30	101'300	0.33
Merck Finance Serv 19 0.75%	100'000	0	0	100'000	100.16	100'155	0.32
Amgen 18 4.375%	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
Std Chartered 19 4.125% EMTN	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						4'653'933	14.95
Total Obligationen						4'653'933	14.95
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						4'653'933	14.95
Total Wertpapiere						4'653'933	14.95
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	1'530	0	0	1'530	168.66	172'041	0.55
Total Fonds in CAD						172'041	0.55
Fonds in EUR							
Xtrack II Euro Gv Bd ETF -1C-	12'000	0	0	12'000	236.93	2'843'160	9.13
iShs II Plc Core MSCI Europe UCITS	82'100	5'000	0	87'100	23.80	2'072'545	6.66
Amundi MSCI EU UCITS ETF EUR C	4'880	0	0	4'880	219.88	1'073'015	3.45
iShs EUR Corporate Bond EUR	4'900	0	0	4'900	136.84	670'516	2.15
iShs Barclays Euro Gov 3-5	3'450	0	0	3'450	171.90	593'055	1.91

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
iShs Core MSCI EMU	5'140	0	0	5'140	111.18	571'465	1.84
db x-trackers II EURO INF -1C-	4'620	0	4'620	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in EUR						7'823'756	25.14
Fonds in USD							
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	28'600	3'000	4'820	26'780	76.35	1'821'026	5.85
iShs US Agg Bond ETF USD ²	15'450	0	0	15'450	104.48	1'437'597	4.62
iShs JPM USD EM BND ²	14'000	3'730	5'400	12'330	109.54	1'202'908	3.86
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	0	14'000	0	14'000	48.79	608'290	1.95
iShs VII Core S&P500 ETF USD	1'610	0	0	1'610	277.76	398'283	1.28
iShs Core MSCI Pac. EX Jap.	1'770	0	0	1'770	149.26	235'295	0.76
Total Fonds in USD						5'703'399	18.32
Total Fonds						13'699'196	44.01
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
SP VPASI/ALCEDA Comp 29 ewig	27'400	0	1'400	26'000	100.82	2'334'621	7.50
SP GOLD/ETFS Metal ewig	9'850	0	1'075	8'775	123.67	966'513	3.11
Total Zertifikate in USD						3'301'135	10.61
Total Zertifikate						3'301'135	10.61
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						17'000'331	54.62
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
VPB BFD EUR -BI-	3'147	0	0	3'147	995.85	3'133'699	10.07
Alegra High Grade ABS Por	440	0	0	440	1'549.00	681'560	2.19
RWC Glb Conv -B- EUR	377	0	0	377	1'577.37	595'257	1.91
Lombard Od Conv Bd -N-	23'000	0	0	23'000	18.50	425'581	1.37
Pictet TR D Alpha -I EUR-	3'595	0	0	3'595	106.15	381'609	1.23
Total Fonds in EUR						5'217'706	16.76
Fonds in JPY							
CS IL Eq Japan -QB-	580	0	0	580	94'197.00	439'634	1.41
Total Fonds in JPY						439'634	1.41
Fonds in USD							
JPMF EM Debt -JPM C (acc) USD-	0	9'396	0	9'396	136.99	1'146'326	3.68
Fundlogic EMMA Equity Fund	1'020	0	115	905	1'103.73	889'627	2.86
Structured Inv GSQuartix -C-	55'865	0	0	55'865	8.24	410'008	1.32
PIMCO GIS CommPLS Strategy	47'500	0	0	47'500	6.32	267'367	0.86
JPM Emerging Markets Bond Fund	2'100	0	2'100	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						2'713'327	8.72
Total Fonds						8'370'667	26.89
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
SP GSVIUS31/GSFC 12/20	0	550	0	550	938.84	459'887	1.48
VP Bank Health Basket via JP Morgan	3'000	0	0	3'000	95.96	256'394	0.82
VP Bank China Consumer Basket via JPMorgan	0	1'900	0	1'900	107.71	182'266	0.59
Total Zertifikate in USD						898'547	2.89
Total Zertifikate						898'547	2.89

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						9'269'214	29.78
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						26'269'545	84.40
Bankguthaben						450'879	1.45
Derivative Finanzinstrumente						-181'339	-0.58
Sonstige Vermögenswerte						42'545	0.14
Gesamtvermögen						31'235'562	100.35
Verbindlichkeiten						-110'227	-0.35
Nettovermögen						31'125'335	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	2'063.96
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	1'432'206.18

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Put BNP Paribas-A 18.Apr/19 45	EUREX	-45	100	155'618.13	-11'925.00	-0.04
Put thyssenkrupp 18.Apr/19 12.5	EUREX	-160	100	114'095.97	-8'800.00	-0.03
Put Infineon 18.Apr/19 19.5	EUREX	-100	100	162'474.75	-18'600.00	-0.06
Put Bayer 17.Mai/19 62	EUREX	-30	100	103'961.66	-22'290.00	-0.07
Put Dte Bank 17.Mai/19 7.6	EUREX	-280	100	120'945.10	-17'640.00	-0.06

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
STXE 600 AUTO Future Jun/19	EUREX	12	50	280'020.00	-2'594.59	-0.01

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	-15	10	352'541.91	-10'635.00	-0.03
Put ESTX50 24.Jun/19 3200	EUREX	15	10	150'023.04	9'435.00	0.03

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
STX Europe 600 Future Jun/19	EUREX	-17	50	316'455.00	-7'203.43	-0.02

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV	
Kauf	EUR 8'383'547	gegen	USD 9'600'000	14.08.2019	VP Bank AG	-73'989	-0.24
Kauf	EUR 480'756	gegen	JPY 59'955'118	14.08.2019	VP Bank AG	-1'162	0.00
Kauf	EUR 792'752	gegen	GBP 700'000	14.08.2019	VP Bank AG	-15'934	-0.05

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Call Optionen short	EUR	352'542
Devisentermin long	EUR	-91'085
Futures long	EUR	-2'595
Futures short	EUR	-7'203
Put Optionen long	EUR	150'023
Put Optionen short	EUR	657'096

Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: 1'058'778

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put Alibaba Grp Sp ADS 19.Okt/18 160	OPRA	19.10.2018	-14	14	0
Put Bayer 22.Okt/18 76	EUREX	22.10.2018	-25	25	0
Put Infineon 22.Okt/18 21	EUREX	22.10.2018	-90	90	0
Put Infineon 19.Nov/18 19	EUREX	16.11.2018	0	90	90
Put BNP Paribas-A 19.Nov/18 50	EUREX	16.11.2018	0	40	40
Put Bayer 19.Nov/18 67	EUREX	16.11.2018	0	30	30
Put DAX 19.Nov/18 11200	EUREX	19.11.2018	0	10	10
Euro Bund Future Dec/18	EUREX	07.12.2018	4	0	4
Put Bayer 21.Dez/18 66	EUREX	21.12.2018	0	30	30
Put Infineon 21.Dez/18 18	EUREX	21.12.2018	0	90	90
Put BNP 21.Dez/18 45	EUREX	21.12.2018	0	40	40
Call S&P 500 21.Dez/18 2750	OPRA	21.12.2018	0	2	2
Put Alibaba 21.Dez/18 155	OPRA	21.12.2018	0	15	15
STXE 600 AUTO Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	12	0	12
Put DAX 21.Dez/18 11200	EUREX	24.12.2018	0	5	5
Call Goldcorp 18.Jan/19 14	OPRA	18.01.2019	170	0	170
Put Bayer 18.Jan/19 64	EUREX	18.01.2019	0	30	30
Put Infineon 18.Jan/19 17.5	EUREX	18.01.2019	0	90	90
Put BNP Paribas-A 18.Jan/19 40	EUREX	18.01.2019	0	40	40
Put Alibaba 18.Jan/19 152.5	OPRA	18.01.2019	0	12	12
Put Bayer 18.Jan/19 60	EUREX	18.01.2019	0	30	30
Put Alibaba 18.Jan/19 140	OPRA	18.01.2019	0	12	12
Put Infineon 15.Feb/19 20	EUREX	15.02.2019	0	100	100
Put Bayer 15.Feb/19 64	EUREX	15.02.2019	0	35	35
Put Advanced 15.Feb/19 18	OPRA	15.02.2019	0	130	130
Put Advanced 15.Feb/19 21	OPRA	15.02.2019	0	130	130
Put Bayer 15.Feb/19 69	EUREX	15.02.2019	0	35	35
Put Wirecard 15.Feb/19 88	EUREX	15.02.2019	0	20	20
Put Infineon 15.Feb/19 18	EUREX	15.02.2019	0	100	100
Put AMD 15.Mär/19 22	OPRA	15.03.2019	0	105	105
Put thyssenkrupp 15.Mär/19 12.5	EUREX	15.03.2019	0	160	160
Put Infineon 15.Mär/19 20	EUREX	15.03.2019	0	100	100
STXE 600 AUTO Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	12	12
Put BNP Paribas-A 15.Mär/19 42	EUREX	15.03.2019	0	50	50
Put Bayer 15.Mär/19 66	EUREX	15.03.2019	0	30	30
Call S&P 500 15.Mär/19 2500	OPRA	15.03.2019	0	3	3
Put Bayer 18.Apr/19 68	EUREX	18.04.2019	0	30	30

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Euro-BTP Future Dez/18	EUREX	07.12.2018	-4	4	0
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	5	5
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	3	3
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	10	0	10
STX Europe 600 Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	-17	17	0
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	6	6
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	6	6
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	6	6
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	6	6
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	6	6
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	6	6
Put DAX 21.Dez/18 12000	EUREX	24.12.2018	0	6	6
STX Europe 600 Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	17	17
Call S&P 500 15.Mär/19 2850	OPRA	15.03.2019	0	2	2
Call ESTX50 15.Mär/19 3325	EUREX	15.03.2019	0	15	15
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	18.04.2019	0	15	15
Call ESTX50 18.Apr/19 3300	EUREX	18.04.2019	0	15	15

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 841'196 gegen GBP 740'000	18.10.2018
Kauf EUR 467'888 gegen JPY 59'955'118	18.10.2018
Kauf EUR 7'952'116 gegen USD 9'300'000	18.10.2018
Kauf EUR 461'087 gegen JPY 59'955'118	14.02.2019
Kauf EUR 7'933'123 gegen USD 9'300'000	14.02.2019
Kauf EUR 792'842 gegen GBP 700'000	14.02.2019
Kauf EUR 262'009 gegen USD 300'000	14.02.2019

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

Vermögensrechnung per 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	153'358.71
Marginkonten	1'912.83
Wertpapiere	
Obligationen	349'044.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	3'451'031.73
Zertifikate	573'486.80
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-465.20
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	2'085.32
Gesamtvermögen	4'530'454.19
Verbindlichkeiten	-48'620.37
Nettofondsvermögen	4'481'833.82
- davon Anteilsklasse B	3'441'317.26
- davon Anteilsklasse BI	1'040'516.56
Anteile im Umlauf	
- davon Anteilsklasse B	2'505.000
- davon Anteilsklasse BI	1'020.454
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse B	USD 1'373.78
Anteilsklasse BI	USD 1'019.66

Erfolgsrechnung vom 01.10.2018 bis 31.03.2019

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	904.29
- davon Anteilsklasse B	711.81
- davon Anteilsklasse BI	192.48
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	4'683.91
- davon Anteilsklasse B	3'684.09
- davon Anteilsklasse BI	999.82
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	24'147.62
- davon Anteilsklasse B	18'927.68
- davon Anteilsklasse BI	5'219.94
Sonstige Erträge	451.41
- davon Anteilsklasse B	357.64
- davon Anteilsklasse BI	93.77
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-125.21
- davon Anteilsklasse B	-39.13
- davon Anteilsklasse BI	-86.08
Total Erträge	30'062.02
- davon Anteilsklasse B	23'642.09
- davon Anteilsklasse BI	6'419.93
Passivzinsen	8.06
- davon Anteilsklasse B	6.41
- davon Anteilsklasse BI	1.65
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	30'427.08
- davon Anteilsklasse B	24'118.18
- davon Anteilsklasse BI	6'308.90
an die Verwahrstelle	3'515.42
- davon Anteilsklasse B	2'764.91
- davon Anteilsklasse BI	750.51
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	4'583.50
- davon Anteilsklasse B	3'602.82
- davon Anteilsklasse BI	980.68

Sonstige Aufwendungen und Gebühren	21'172.77
- davon Anteilsklasse B	16'677.78
- davon Anteilsklasse BI	4'494.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'527.52
- davon Anteilsklasse B	-2'527.52
- davon Anteilsklasse BI	0.00
Total Aufwände	57'179.31
- davon Anteilsklasse B	44'642.58
- davon Anteilsklasse BI	12'536.73
Nettoertrag	-27'117.29
- davon Anteilsklasse B	-21'000.49
- davon Anteilsklasse BI	-6'116.80
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	50'107.31
- davon Anteilsklasse B	39'789.95
- davon Anteilsklasse BI	10'317.36
Realisierter Erfolg	22'990.02
- davon Anteilsklasse B	18'789.46
- davon Anteilsklasse BI	4'200.56
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-7'824.09
- davon Anteilsklasse B	-11'185.24
- davon Anteilsklasse BI	3'361.15
Gesamterfolg	15'165.93
- davon Anteilsklasse B	7'604.22
- davon Anteilsklasse BI	7'561.71

3-Jahres-Vergleich

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

(in USD)

Nettovermögen

30.09.2017	6'418'097.79
- Anteilsklasse B	6'390'609.45
- Anteilsklasse BI	27'488.34
30.09.2018	5'444'463.93
- Anteilsklasse B	4'436'189.16
- Anteilsklasse BI	1'008'274.77
31.03.2019	4'481'833.82
- Anteilsklasse B	3'441'317.26
- Anteilsklasse BI	1'040'516.56

Anteile im Umlauf

30.09.2017	
- Anteilsklasse B	4'651.000
- Anteilsklasse BI	26.975
30.09.2018	
- Anteilsklasse B	3'250.000
- Anteilsklasse BI	995.454
31.03.2019	
- Anteilsklasse B	2'505.000
- Anteilsklasse BI	1'020.454

Nettoinventarwert pro Anteil

30.09.2017	
- Anteilsklasse B	1'374.03
- Anteilsklasse BI	1'019.03
30.09.2018	
- Anteilsklasse B	1'364.98
- Anteilsklasse BI	1'012.88
31.03.2019	
- Anteilsklasse B	1'373.78
- Anteilsklasse BI	1'019.66

Veränderung des Nettovermögens

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'444'463.93
- davon Anteilsklasse B	4'436'189.16
- davon Anteilsklasse BI	1'008'274.77
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	123'306.79
- davon Anteilsklasse B	98'712.79
- davon Anteilsklasse BI	24'594.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1'098'700.52
- davon Anteilsklasse B	-1'098'700.52
- davon Anteilsklasse BI	0.00
Ertragsausgleich	-2'402.31
- davon Anteilsklasse B	-2'488.39
- davon Anteilsklasse BI	86.08
Gesamterfolg	15'165.93
- davon Anteilsklasse B	7'604.22
- davon Anteilsklasse BI	7'561.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'481'833.82
- davon Anteilsklasse B	3'441'317.26
- davon Anteilsklasse BI	1'040'516.56

Anteile im Umlauf

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	3'250.000
- Anteilsklasse BI	995.454

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilsklasse B	73.000
- Anteilsklasse BI	25.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilsklasse B	-818.000
- Anteilsklasse BI	0.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilsklasse B	2'505.000
- Anteilsklasse BI	1'020.454

Vermögensinventar per 31.03.2019

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Obligationen							
Obligationen in USD							
Vereinigte Staaten 23 1.75%	100'000	0	0	100'000	98.26	98'260	2.19
Vereinigte Staaten 21 1.375%	100'000	0	0	100'000	98.25	98'245	2.19
Alphabet 24 3.375%	50'000	0	0	50'000	104.05	52'027	1.16
JPMF Chase 20 4.4% Nts Sr	50'000	0	0	50'000	102.29	51'145	1.14
3M 22 2%	50'000	0	0	50'000	98.74	49'368	1.10
Vereinigte Staaten 22 1.625%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in USD						349'044	7.79
Total Obligationen						349'044	7.79
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						349'044	7.79
Total Wertpapiere						349'044	7.79
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CAD							
iShs MSCI Canada	260	0	0	260	168.66	32'826	0.73
Total Fonds in CAD						32'826	0.73
Fonds in EUR							
iShs II Plc Core MSCI Europe UCITS	10'320	0	1'320	9'000	23.80	240'454	5.37
Total Fonds in EUR						240'454	5.37
Fonds in USD							
iShs USD Corp Bond	5'000	0	1'000	4'000	113.92	455'680	10.17
iShs USD Treasury Bon 7-10Y	2'000	0	0	2'000	197.20	394'400	8.80
Xtrack IE MSCI USA ETF 1C-USD	5'000	2'000	3'000	4'000	76.35	305'400	6.81
iShs VII Core S&P500 ETF USD	1'100	0	150	950	277.76	263'872	5.89
iShs JPM USD EM BND ²	2'590	0	600	1'990	109.54	217'985	4.86
iShs US Agg Bond ETF USD ²	1'435	0	0	1'435	104.48	149'922	3.35
Xtrack MSCI EM ETF 1C-USD	0	1'400	0	1'400	48.79	68'299	1.52
iShs Core MSCI Pac. EX Jap.	400	0	0	400	149.26	59'704	1.33
iShs USD TIPS	800	0	800	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						1'915'261	42.73
Total Fonds						2'188'541	48.83
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
SP VPASI/ALCEDA Comp 29 ewig	3'665	0	0	3'665	100.82	369'505	8.24
SP GOLD/ETFS Metal ewig	1'350	0	220	1'130	123.67	139'747	3.12
Total Zertifikate in USD						509'252	11.36
Total Zertifikate						509'252	11.36
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						2'697'794	60.19

	Anfangsbestand 01.10.2018	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
Alegra High Grade ABS Por	60	0	0	60	1'549.00	104'353	2.33
Total Fonds in EUR						104'353	2.33
Fonds in JPY							
CS IL Eq Japan -QB-	120	0	0	120	94'197.00	102'129	2.28
Total Fonds in JPY						102'129	2.28
Fonds in USD							
VPB BFD USD -BI-	600	0	100	500	1'017.61	508'805	11.35
VP Bank Portable Enh USD IM	130	0	0	130	1'041.21	135'357	3.02
Fundlogic EMMA Equity Fund	160	0	50	110	1'103.73	121'410	2.71
Lombard Od Conv Bd -USD-	2'800	0	0	2'800	26.57	74'386	1.66
JPMF EM Debt -JPM C (acc) USD-	0	447	0	447	136.99	61'290	1.37
RWC Glb Conv -B- USD	52	0	15	37	1'650.55	61'071	1.36
Structured Inv GSQuartix -C-	10'000	0	3'000	7'000	8.24	57'684	1.29
PIMCO GIS CommPLS Strategy	5'697	0	0	5'697	6.32	36'005	0.80
JPM Emerging Markets Bond Fund	100	0	100	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						1'056'008	23.56
Total Fonds						1'262'491	28.17
Zertifikate							
Zertifikate in USD							
VP Bank Health Basket via JP Morgan	400	0	0	400	95.96	38'384	0.86
VP Bank China Consumer Basket via JPMorgan	0	240	0	240	107.71	25'850	0.58
Total Zertifikate in USD						64'234	1.43
Total Zertifikate						64'234	1.43
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						1'326'725	29.60
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						4'024'519	89.80
Bankguthaben						155'272	3.46
Derivative Finanzinstrumente						-465	-0.01
Sonstige Vermögenswerte						2'085	0.05
Gesamtvermögen						4'530'454	101.08
Verbindlichkeiten						-48'620	-1.08
Nettovermögen						4'481'834	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	451.41
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	253'570.06

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

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD	% des NAV
STXE 600 AUTO Future Jun/19	EUREX	2	50	52'401.23	-485.53	-0.01

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegenpartei	Anzahl	Kontraktgrösse	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD	% des NAV
STX Europe 600 Future Jun/19	EUREX	-3	50	62'702.95	-1'427.30	-0.03

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

	Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in USD	% des NAV
Kauf	USD 101'844	gegen	JPY 11'108'110	14.08.2019	VP Bank AG	496	0.01
Kauf	USD 71'291	gegen	GBP 55'000	14.08.2019	VP Bank AG	-832	-0.02
Kauf	USD 228'800	gegen	EUR 200'000	14.08.2019	VP Bank AG	1'783	0.04

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	1'447
Futures long	USD	-486
Futures short	USD	-1'427

Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD: -466

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put Alibaba Grp Sp ADS 19.Okt/18 160	OPRA	19.10.2018	-3	3	0
Put Alibaba 16.Nov/18 145	OPRA	16.11.2018	0	3	3
STXE 600 AUTO Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	2	0	2
Call Gen Elec 18.Jan/19 13	OPRA	18.01.2019	0	17	17
Call Goldcorp 18.Jan/19 14	OPRA	18.01.2019	35	0	35
STXE 600 AUTO Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	2	2

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put S&P 500 21.Dez/18 2600	OPRA	21.12.2018	0	1	1
Put S&P 500 21.Dez/18 2600	OPRA	21.12.2018	0	1	1
Put S&P 500 21.Dez/18 2600	OPRA	21.12.2018	0	1	1
STX Europe 600 Future Dec/18	EUREX	24.12.2018	-3	3	0
Put DAX 21.Dez/18 13000	EUREX	24.12.2018	0	2	2
STX Europe 600 Future Mar/19	EUREX	15.03.2019	0	3	3

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 461'479 gegen EUR 395'000	18.10.2018
Kauf USD 79'818 gegen GBP 60'000	18.10.2018
Kauf USD 100'471 gegen JPY 11'108'110	18.10.2018
Kauf USD 99'956 gegen JPY 11'108'110	14.02.2019
Kauf USD 234'220 gegen EUR 200'000	14.02.2019
Kauf USD 72'919 gegen GBP 55'000	14.02.2019

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats September.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilsklassen:

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF):	CHF
- Anteilsklasse B:	CHF
- Anteilsklasse BI:	CHF
- Anteilsklasse C:	CHF
VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR):	EUR
- Anteilsklasse B:	EUR
- Anteilsklasse BI:	EUR
VP Bank Strategy Fund Balanced (USD):	USD
- Anteilsklasse B:	USD
- Anteilsklasse BI:	USD
VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF):	CHF
- Anteilsklasse B:	CHF
- Anteilsklasse BI:	CHF
VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR):	EUR
- Anteilsklasse B:	EUR
- Anteilsklasse BI:	EUR
VP Bank Strategy Fund Conservative (USD):	USD
- Anteilsklasse B:	USD
- Anteilsklasse BI:	USD

Konsolidierte Zahlen

Die konsolidierten Zahlen der Bilanz und Erfolgsrechnung wurden ausschliesslich mit der Stichtagskursmethode berechnet.

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.— entspricht CAD 1.341382
CHF 1.— entspricht JPY 111.135808
EUR 1.— entspricht CAD 1.499933
EUR 1.— entspricht CHF 1.118200
EUR 1.— entspricht JPY 124.272060
USD 1.— entspricht CAD 1.335882
USD 1.— entspricht CHF 0.995900
USD 1.— entspricht EUR 0.890628
USD 1.— entspricht JPY 110.680151

Vergütungen

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

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

- Anteilsklasse B:	1.3500 %
- Anteilsklasse BI:	0.8500 %
- Anteilsklasse C:	2.0000 %

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)

- Anteilsklasse B:	1.3500 %
- Anteilsklasse BI:	0.8500 %

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

- Anteilsklasse B:	1.1607 %
- Anteilsklasse BI:	0.9105 %

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

- Anteilsklasse B:	1.1000 %
- Anteilsklasse BI:	0.8500 %

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

- Anteilsklasse B:	1.1000 %
- Anteilsklasse BI:	0.8500 %

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

- Anteilsklasse B:	1.4593 %
- Anteilsklasse BI:	1.4108 %

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

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

Transaktionskosten

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF)

- Anteilsklasse B: CHF 11'494.12
- Anteilsklasse BI: CHF 9'559.64
- Anteilsklasse C: CHF 429.40

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR)

- Anteilsklasse B: EUR 12'800.07
- Anteilsklasse BI: EUR 3'830.70

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD)

- Anteilsklasse B: USD 2'257.12
- Anteilsklasse BI: USD 59.49

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF)

- Anteilsklasse B: CHF 12'213.98
- Anteilsklasse BI: CHF 2'026.52

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR)

- Anteilsklasse B: EUR 7'674.48
- Anteilsklasse BI: EUR 2'844.23

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD)

- Anteilsklasse B: USD 1'851.76
- Anteilsklasse BI: USD 502.28

Hinterlegungsstellen

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

VP Bank Strategy Fund Balanced (CHF):

- Credit Suisse AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5365 Munsbach, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS AG, 8098 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank (Luxembourg) SA, 1930 Luxembourg, LUXEMBURG (LU)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

VP Bank Strategy Fund Balanced (EUR):

- Credit Suisse AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5365 Munsbach, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS AG, 8098 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank (Luxembourg) SA, 1930 Luxembourg, LUXEMBURG (LU)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

VP Bank Strategy Fund Balanced (USD):

- Credit Suisse AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5365 Munsbach, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS AG, 8098 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank (Luxembourg) SA, 1930 Luxembourg, LUXEMBURG (LU)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

VP Bank Strategy Fund Conservative (CHF):

- Credit Suisse AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5365 Munsbach, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS AG, 8098 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank (Luxembourg) SA, 1930 Luxembourg, LUXEMBURG (LU)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

VP Bank Strategy Fund Conservative (EUR):

- CLEARSTREAM BANKING S.A., 1855 Luxembourg, LUXEMBURG (LU)
- Credit Suisse AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5365 Munsbach, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS AG, 8098 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank (Luxembourg) SA, 1930 Luxembourg, LUXEMBURG (LU)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

VP Bank Strategy Fund Conservative (USD):

- Credit Suisse AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5365 Munsbach, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS AG, 8098 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank (Luxembourg) SA, 1930 Luxembourg, LUXEMBURG (LU)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz
- Singapur

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li. In der Schweiz können diese bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 4052 Basel, Schweiz und UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.