

VR Vip

**Halbjahresbericht
zum 30. April 2024**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K573



VR Vip

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	5 - 10
Konsolidierte Vermögensaufstellung	11
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	12
VR Vip - Defensiv	
Vermögensübersicht	13
Vermögensaufstellung	14 - 16
Entwicklung des Teilfondsvermögens	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18
VR Vip - Wachstum	
Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 22
Entwicklung des Teilfondsvermögens	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24
Anlagen	25 - 26
Anlage 1: Allgemeine Angaben	26 - 26
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	26
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	26

VR Vip

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer
Geschäftsführer der
Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Register-, Zahl- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, Rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Anlageberater und Vertriebspartner

Volksbank Lübbecker Land eG
Bahnhofstraße 3, D - 32312 Lübbecke

Collateral Manager

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

VR Vip

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Fonds VR Vip mit seinen Teilfonds VR Vip - Defensiv und VR Vip - Wachstum vor.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2023 bis zum 30. April 2024.

Der Fonds VR Vip (kurz: der Fonds) ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen (Gesetz von 2010). Der Teilfonds VR Vip - Wachstum wurde am 18. März 2008 aufgelegt. Der Teilfonds VR Vip - Defensiv wurde am 16. Februar 2010 aufgelegt.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Ab dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 30. April 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
VR Vip - Defensiv	LU0479520933	54.874.309,71	7,34
VR Vip - Wachstum	LU0344350060	103.883.285,55	13,21

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 18. Dezember 2023 und Valuta 20. Dezember 2023:

VR Vip - Defensiv	1,24 EUR pro Anteil
VR Vip - Wachstum	1,50 EUR pro Anteil

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2024

Allgemeines

Der VR Vip ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) (FCP) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Zweck des Teilfonds VR Vip - Defensiv ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Zweck des Teilfonds VR Vip - Wachstum ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. November und endet am 31. Oktober.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Bewertungstage sind ganze Bankarbeitstage, die gleichzeitig Börsentage in Luxemburg und Frankfurt am Main sind. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fonds-/Teilfondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds/Teilfonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR).

Das Fonds-/Teilfondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds/Teilfonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds/Teilfonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Auf die Erträge des Fonds/Teilfonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilhaber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2024 (Fortsetzung)

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Devisenkurse

Per 30. April 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,0691
EUR - CHF	0,9804
EUR - GBP	0,8536
EUR - NOK	11,8395

Verwaltungsvergütung, Anlageberatungsvergütung und Vertriebspartnervergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Teilfondsvermögen für die Erfüllung ihrer Aufgaben folgende Vergütung:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
VR Vip - Defensiv	bis zu 1,15% p.a.
VR Vip - Wachstum	bis zu 1,70% p.a.

Die Verwaltungsvergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines jeden Quartals bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds zahlbar zzgl. eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer.

Die Mindestverwaltungsvergütung beträgt EUR 32.500,- p.a. Die Mindestverwaltungsvergütung wird für das erste Jahr nach Auflage des Teilfonds ausgesetzt und im zweiten Jahr nach Auflage auf EUR 30.000,- p.a. reduziert.

Die Vergütung für den Anlageberater und für die Vertriebspartner ist in der Verwaltungsvergütung enthalten.

Collateral Manager

Die Collateral Management Vergütung beträgt 0,02% p.a..

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2024 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

Für den Teilfonds „VR Vip - Defensiv“

Die Verwaltungsgesellschaft kann je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über den Vergleichsindex, d.h. positive Abweichung der Anteilwertentwicklung von der Benchmarkentwicklung, nachfolgend „Positive Benchmark-Abweichung“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse.

Die dem Teilfonds belasteten Kosten dürfen vor dem Vergleich nicht von der Entwicklung des Vergleichsindex abgezogen werden.

Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Entwicklung des Vergleichsindex (Underperformance zum Vergleichsindex, d.h. negative Abweichung der Anteilwertentwicklung von der Benchmarkentwicklung, nachfolgend „Negative Benchmark-Abweichung“), so erhält die Gesellschaft keine erfolgsabhängige Vergütung. Entsprechend der Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung bei Positiver Benchmark-Abweichung wird nun auf Basis der Negativen Benchmark-Abweichung ein Underperformancebetrag pro Anteilwert errechnet und in die nächste Abrechnungsperiode als negativer Vortrag vorgetragen (nachfolgend „Negativer Vortrag“). Der Negative Vortrag wird nicht durch einen Höchstbetrag begrenzt. Für die nachfolgende Abrechnungsperiode erhält die Gesellschaft nur dann eine erfolgsabhängige Vergütung, wenn der aus Positiver Benchmark-Abweichung errechnete Betrag am Ende dieser Abrechnungsperiode den Negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode übersteigt. In diesem Fall errechnet sich der Vergütungsanspruch aus der Differenz beider Beträge. Übersteigt der aus Positiver Benchmark- Abweichung errechnete Betrag den Negativen Vortrag aus der vorangegangenen Abrechnungsperiode nicht, werden beide Beträge verrechnet. Der verbleibende Underperformancebetrag pro Anteilwert wird wieder in die nächste Abrechnungsperiode als neuer Negativer Vortrag vorgetragen. Ergibt sich am Ende der nächsten Abrechnungsperiode erneut eine Negative Benchmark-Abweichung, so wird der vorhandene Negative Vortrag um den aus dieser Negativen Benchmark-Abweichung errechneten Underperformancebetrag erhöht. Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden etwaige Underperformancebeträge der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. Existieren für den Teilfonds bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01.11. und endet am 31.10. eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse und endet – sofern die Auflegung nicht zum 01.11. erfolgt - am zweiten 31.10., der der Auflegung folgt. Als Vergleichsindex wird der REX-P (Bloomberg-Kürzel: REXP) festgelegt. Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Verwaltungsgesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode (Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de)) zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis eines täglichen Vergleichs wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode übersteigt (Positive Anteilwertentwicklung). Etwaige Positive Benchmark-Abweichungen aus vorangegangenen Abrechnungsperioden werden nicht berücksichtigt.

Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, für den Teilfonds oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Verwaltungsgesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt und sodann an den Anlageberater ausgezahlt.

VR Vip

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2024 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Für den Teilfonds „VR Vip - Wachstum“

Die Verwaltungsgesellschaft kann je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 20% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 6% („Hurdle-Rate“) übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Teilfonds in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Satz 1 gilt im Falle der Bildung von Anteilklassen entsprechend für die jeweilige Anteilklasse. Ist der Anteilwert zu Beginn der Abrechnungsperiode niedriger als der Höchststand des Anteilwertes des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse, der am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden erzielt wurde (nachfolgend „High- Water-Mark“), so tritt zwecks Berechnung der Anteilwertentwicklung nach Satz 1 die High-Water-Mark an die Stelle des Anteilwerts zu Beginn der Abrechnungsperiode. Existieren für den Teilfonds bzw. die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 01.11. und endet am 31.10. eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse und endet – sofern die Auflegung nicht zum 01.11. erfolgt - am zweiten 31.10., der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode (Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de)) zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Teilfonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Teilfonds zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Es steht der Verwaltungsgesellschaft frei, für den Teilfonds oder für eine oder mehrere Anteilklassen eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen. Die Verwaltungsgesellschaft gibt für jede Anteilklasse im Verkaufsprospekt, im Jahres- und im Halbjahresbericht die erhobene erfolgsabhängige Vergütung an.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt und sodann an den Anlageberater ausgezahlt.

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
VR Vip - Defensiv	0,57	314.247,83 EUR
VR Vip - Wachstum	0,13	123.143,63 EUR

VR Vip

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2024 (Fortsetzung)

Verwahrstellenvergütung, Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung von bis zu 0,08% p.a., abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens 1.000,- EUR p.a. pro Teilfonds.

Die Vergütung ist jeweils auf den täglich ermittelten Inventarwert zu berechnen und vierteljährlich zahlbar zzgl. evtl. anfallender Mehrwertsteuer. Des Weiteren erhält die Verwahrstelle eine marktübliche Bearbeitungsgebühr für jede Wertpapiertransaktion für Rechnung des Fonds, soweit ihr dafür nicht bankübliche Gebühren zustehen.

Die Register- und Transferstelle erhält für die Abwicklung und das Reporting von Anteilscheingeschäften: Bis zu EUR 400,- pro Monat.

Und für die Registerführung: Bis zu EUR 150,- pro Monat je Register.

Transaktionskosten

Für den am 30. April 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
VR Vip - Defensiv	1.132,78
VR Vip - Wachstum	6.558,16

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2024 (Fortsetzung)

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds sind jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert des Fonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

VR Vip

Die Vermögensaufstellung und die Entwicklung des Fondsvermögens des VR Vip setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	155.271.535,15	97,80
Bankguthaben	4.642.955,41	2,92
Sonstige Vermögensgegenstände	22.212,17	0,01
Gesamtaktiva	159.936.702,73	100,74
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-710.861,87	-0,45
Performance Fee	-437.391,46	-0,28
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-5.446,01	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.000,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-3.458,13	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-950,00	-0,00
Gesamtpassiva	-1.179.107,47	-0,74
Fondsvermögen	158.757.595,26	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VR Vip

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2023/2024	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	144.301.745,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.536.140,66
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.135.087,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.760.439,79		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.625.352,68		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.793,15
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	15.855.110,46
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	158.757.595,26

VR Vip - Defensiv

Vermögensübersicht zum 30.04.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	55.413.227,73	100,98
1. Aktien	1.277.872,80	2,33
2. Anleihen	1.074.689,94	1,96
3. Investmentanteile	52.595.891,50	95,85
4. Bankguthaben	455.329,12	0,83
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.444,37	0,02
II. Verbindlichkeiten	-538.918,02	-0,98
III. Teilfondsvermögen	54.874.309,71	100,00

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		54.948.454,24	100,14
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		2.352.562,74	4,29
Aktien				EUR		1.277.872,80	2,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.993	USD	162,780	455.710,92	0,83
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	13.916	USD	44,530	579.627,24	1,06
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	666	USD	389,330	242.534,64	0,44
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.074.689,94	1,96
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288	%	4.400	NOK	94,425	350.918,54	0,64
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12	%	800	USD	96,723	723.771,40	1,32
Investmentanteile				EUR		52.595.891,50	95,85
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	ANT	116.500	EUR	14,110	1.643.815,00	3,00
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N.	LU0357130854	ANT	2.907	EUR	482,690	1.403.179,83	2,56
Carmignac Cred.2027 Act.Nom. F Ydis EUR Dis. oN	FR0014008231	ANT	14.900	EUR	116,220	1.731.678,00	3,16
Carmignac Ptf-EM Debt Act. Nom. F Unh. EUR Acc. oN	LU2277146382	ANT	18.128	EUR	107,750	1.953.292,00	3,56
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0099574567	ANT	27.575	EUR	62,830	1.732.537,25	3,16
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	ANT	18.000	EUR	137,340	2.472.120,00	4,51
Fr.T.GF-FTGF Brandyw.Gl.Inc.Op Namens-Ant.X Acc.EUR Hed.o.N.	IE00B7VSFT53	ANT	30.227	EUR	85,990	2.599.219,73	4,74
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	31.370	EUR	93,210	2.923.997,70	5,33
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	13.300	EUR	157,720	2.097.676,00	3,82
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81409	ANT	373.000	EUR	3,930	1.466.039,20	2,67

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
JPM ETF(I)-JPMEOCB1-5YREIESG Reg.Sh.JPM ECB1-5YREI EOAcc.oN	IE00BF59RW70	ANT	20.000	EUR	100,900	2.018.000,00	3,68
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N.	LU0329203144	ANT	2.766	EUR	431,940	1.194.746,04	2,18
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	4.047	EUR	287,100	1.161.893,70	2,12
UniAsiaPacific Inhaber-Anteile A o.N.	LU0100937670	ANT	5.066	EUR	134,630	682.035,58	1,24
UniDeutschland XS Inhaber-Anteile	DE0009750497	ANT	9.901	EUR	171,090	1.693.952,17	3,09
UniEuroAnleihen Inhaber-Anteile o.N.	LU0966118209	ANT	53.200	EUR	48,320	2.570.624,00	4,68
UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile	DE0008477076	ANT	4.462	EUR	246,980	1.102.024,76	2,01
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	ANT	6.154	EUR	407,900	2.510.216,60	4,57
UniInstit. Premium Corp. Bonds Inhaber-Anteile	DE0005326599	ANT	68.421	EUR	56,050	3.834.997,05	6,99
UniMarktführer Inhaber-Anteile A o.N.	LU0103244595	ANT	26.000	EUR	87,840	2.283.840,00	4,16
UniNachhaltig Unternehmensanl. Act. au Port. A EUR Dis. oN	LU2141195011	ANT	32.000	EUR	94,490	3.023.680,00	5,51
UniSector: BasicIndustries Inhaber-Anteile A o.N.	LU0101442050	ANT	3.112	EUR	181,390	564.485,68	1,03
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	19.000	EUR	138,480	2.631.120,00	4,79
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	19.777	EUR	150,200	2.970.505,40	5,41
Xtrackers II Germany Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0468896575	ANT	10.000	EUR	167,425	1.674.250,00	3,05
iShares III-USD Dev.Bank Bds Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKRWN659	ANT	370.887	USD	4,932	1.711.124,35	3,12
Nin.One Gl.St.Fd-Gl.Nat.Res. Actions Nom. IX Dis. USD o.N.	LU0846948437	ANT	33.000	USD	30,610	944.841,46	1,72
Summe Wertpapiervermögen				EUR		54.948.454,24	100,14
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		455.329,12	0,83
Bankguthaben				EUR		455.329,12	0,83
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			445.151,47	EUR		445.151,47	0,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			120.498,27	NOK		10.177,65	0,02

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		9.444,37	0,02
Zinsansprüche			8.759,91	EUR		8.759,91	0,02
Sonstige Forderungen			684,46	EUR		684,46	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-538.918,02	-0,98
Verwaltungsvergütung			-210.671,94	EUR		-210.671,94	-0,38
Performance Fee			-314.247,83	EUR		-314.247,83	-0,57
Verwahrstellenvergütung			-1.891,04	EUR		-1.891,04	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-10.500,00	EUR		-10.500,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-1.132,21	EUR		-1.132,21	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-475,00	EUR		-475,00	0,00
Teilfondsvermögen				EUR		54.874.309,71	100,00
VR Vip - Defensiv							
Anteilwert				EUR		72,83	
Ausgabepreis				EUR		74,29	
Rücknahmepreis				EUR		72,83	
Anteile im Umlauf				STK		753.437,249	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VR Vip - Defensiv

Entwicklung des Fondsvermögens		2023/2024
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR 53.412.965,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -949.407,76
2. Zwischenausschüttungen		EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR -1.452.730,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.792.999,10	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -3.245.729,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -6.438,07
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR 3.869.920,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR 54.874.309,71

VR Vip - Defensiv

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 876.661,593	EUR 61.516.739,82	EUR 70,17
2022/2023	Stück 773.766,321	EUR 53.412.965,55	EUR 69,03
30.04.2024	Stück 753.437,249	EUR 54.874.309,71	EUR 72,83

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	773.766,321
Ausgegebene Anteile	24.964,819
Zurückgenommene Anteile	-45.293,891
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	753.437,249

VR Vip - Wachstum

Vermögensübersicht zum 30.04.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	104.523.475,00	100,62
1. Aktien	19.839.602,82	19,10
2. Anleihen	667.568,53	0,64
3. Investmentanteile	79.815.909,56	76,83
4. Bankguthaben	4.187.626,29	4,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände	12.767,80	0,01
II. Verbindlichkeiten	-640.189,45	-0,62
III. Teilfondsvermögen	103.883.285,55	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		100.323.080,91	96,57
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		20.507.171,35	19,74
Aktien				EUR		19.839.602,82	19,10
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	8.309	CHF	92,200	781.405,34	0,75
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	34.638	EUR	27,350	947.349,30	0,91
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	8.182	EUR	102,450	838.245,90	0,81
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.350	EUR	197,900	860.865,00	0,83
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	8.200	EUR	39,260	321.932,00	0,31
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	37.900	EUR	21,490	814.471,00	0,78
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	39.000	EUR	16,900	659.100,00	0,63
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	15.000	EUR	43,820	657.300,00	0,63
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	12.376	EUR	94,640	1.171.264,64	1,13
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	20.000	EUR	32,630	652.600,00	0,63
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	15.500	EUR	27,180	421.290,00	0,41
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	28.000	GBP	28,630	939.128,40	0,90
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	9.056	USD	162,780	1.378.856,68	1,33
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.132	USD	273,940	802.525,56	0,77
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	5.017	USD	170,330	799.313,08	0,77
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	28.571	USD	44,530	1.190.035,20	1,15
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	5.960	USD	191,740	1.068.908,80	1,03
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	3.000	USD	441,510	1.238.920,59	1,19
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.849	USD	430,170	743.975,62	0,72
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.774	USD	389,330	1.374.362,94	1,32
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.274	USD	864,020	1.029.615,08	0,99
Toyota Motor Corp. Reg.Shares(Spons.ADRs)/10 o.N.	US8923313071	STK	5.400	USD	227,310	1.148.137,69	1,11
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		667.568,53	0,64
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288	%	4.400	NOK	94,425	350.918,54	0,34
2,0000 % Kreditanf.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12	%	350	USD	96,723	316.649,99	0,30

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Investmentanteile				EUR		79.815.909,56	76,83
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	ANT	27.300	EUR	14,110	385.203,00	0,37
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N.	LU0357130854	ANT	9.175	EUR	482,690	4.428.680,75	4,26
Carmignac Cred.2027 Act.Nom. F Ydis EUR Dis. oN	FR0014008231	ANT	3.480	EUR	116,220	404.445,60	0,39
Carmignac Ptf-EM Debt Act. Nom. F Unh. EUR Acc. oN	LU2277146382	ANT	9.541	EUR	107,750	1.028.042,75	0,99
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0099574567	ANT	94.095	EUR	62,830	5.911.988,85	5,69
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile H o.N.	LU1748855753	ANT	15.000	EUR	107,290	1.609.350,00	1,55
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	88.000	EUR	19,742	1.737.296,00	1,67
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	43.300	EUR	93,210	4.035.993,00	3,89
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	14.300	EUR	157,720	2.255.396,00	2,17
JPM ETF(I)-JPMEOCB1-5YREIESG Reg.Sh.JPM ECB1-5YREI EOAcc.oN	IE00BF59RW70	ANT	10.000	EUR	100,900	1.009.000,00	0,97
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N.	LU0329203144	ANT	8.328	EUR	431,940	3.597.196,32	3,46
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	6.206	EUR	287,100	1.781.742,60	1,72
UniAsiaPacific Inhaber-Anteile A o.N.	LU0100937670	ANT	9.294	EUR	134,630	1.251.312,07	1,20
UniDeutschland XS Inhaber-Anteile	DE0009750497	ANT	19.760	EUR	171,090	3.380.738,40	3,25
UniEuroAnleihen Inhaber-Anteile o.N.	LU0966118209	ANT	95.000	EUR	48,320	4.590.400,00	4,42
UniEuropa Inhaber-Anteile A o.N.	LU0047060487	ANT	1.279	EUR	2.967,810	3.795.828,99	3,65
UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile	DE0008477076	ANT	17.603	EUR	246,980	4.347.703,29	4,19
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	ANT	14.259	EUR	407,900	5.816.246,10	5,60
UniInstit. Premium Corp. Bonds Inhaber-Anteile	DE0005326599	ANT	57.266	EUR	56,050	3.209.758,85	3,09
UniMarktführer Inhaber-Anteile A o.N.	LU0103244595	ANT	55.000	EUR	87,840	4.831.200,00	4,65
UniNachhaltig Aktien Global Inhaber-Anteile A	DE000A0M80G4	ANT	20.923	EUR	167,590	3.506.485,57	3,38
UniNachhaltig Unternehmensanl. Act. au Port. A EUR Dis. oN	LU2141195011	ANT	51.000	EUR	94,490	4.818.990,00	4,64
UniSector: BasicIndustries Inhaber-Anteile A o.N.	LU0101442050	ANT	12.563	EUR	181,390	2.278.802,57	2,19
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	6.400	EUR	138,480	886.272,00	0,85
Xtrackers II Germany Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0468896575	ANT	18.000	EUR	167,425	3.013.650,00	2,90
Nin.One Gl.St.Fd-Gl.Nat.Res. Actions Nom. IX Dis. USD o.N.	LU0846948437	ANT	125.000	USD	30,610	3.578.944,91	3,45
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile A Acc. USD o.N.	LU0562313402	ANT	10.671	USD	232,960	2.325.241,94	2,24
Summe Wertpapiervermögen				EUR		100.323.080,91	96,57

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.187.626,29	4,03
Bankguthaben				EUR		4.187.626,29	4,03
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung							
			2.740.329,80	EUR		2.740.329,80	2,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			120.498,27	NOK		10.177,65	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			16.202,55	CHF		16.526,47	0,02
			1.518.755,30	USD		1.420.592,37	1,37
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		12.767,80	0,01
Zinsansprüche							
			4.574,15	EUR		4.574,15	0,00
Dividendenansprüche							
			7.726,35	EUR		7.726,35	0,01
Sonstige Forderungen							
			467,30	EUR		467,30	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-640.189,45	-0,62
Verwaltungsvergütung							
			-500.189,93	EUR		-500.189,93	-0,48
Performance Fee							
			-123.143,63	EUR		-123.143,63	-0,12
Verwahrstellenvergütung							
			-3.554,97	EUR		-3.554,97	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-10.500,00	EUR		-10.500,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-2.325,92	EUR		-2.325,92	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-475,00	EUR		-475,00	0,00
Teilfondsvermögen				EUR		103.883.285,55	100,00
VR Vip - Wachstum							
Anteilwert							
				EUR		95,78	
Ausgabepreis							
				EUR		98,65	
Rücknahmepreis							
				EUR		95,78	
Anteile im Umlauf							
				STK		1.084.603,233	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

VR Vip - Wachstum

Entwicklung des Fondsvermögens		2023/2024
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR 90.888.779,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -1.586.732,90
2. Zwischenausschüttungen		EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR 2.587.817,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 5.967.440,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -3.379.623,49	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 8.231,22
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR 11.985.190,39
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR 103.883.285,55

VR Vip - Wachstum

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 1.009.281,915	EUR 86.293.729,18	EUR 85,50
2022/2023	Stück 1.056.706,758	EUR 90.888.779,65	EUR 86,01
30.04.2024	Stück 1.084.603,233	EUR 103.883.285,55	EUR 95,78

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.056.706,758
Ausgegebene Anteile	64.696,146
Zurückgenommene Anteile	-36.799,671
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.084.603,233

VR Vip

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

VR Vip - Wachstum

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. November 2023 bis zum 30. April 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
VR Vip - Wachstum	Relativer VaR	75 % MSCI WORLD Index; 25 % iBoxx € Overall Index	200%	26,39%	50,89%	42,21%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 6,80% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

VR Vip - Defensiv

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (140,00%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. November 2023 bis zum 30. April 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
VR Vip - Defensiv	Relativer VaR	50 % MSCI WORLD Index; 50 % iBoxx € Corporates Performance Index 3 to 5 Years	140,00%	36,92%	55,63%	47,49%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 2,91% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

VR Vip

Anlagen

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,25 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	158,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,97 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,81 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.