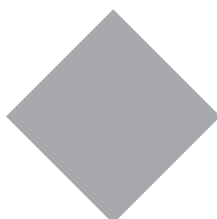




# VR Premium Fonds

R.C.S. Luxembourg K577  
**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**



**Teilfonds:**

**VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen**

**VR Premium Fonds - Ambitio**

**VR Premium Fonds - Progressio**

## **Halbjahresbericht**

**zum 28. Februar 2023**

**Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung  
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)**

Verwaltungsgesellschaft

**IPConcept**



## Inhalt

---

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen	Seite	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen zum 28. Februar 2023	Seite	5
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio	Seite	13-14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio	Seite	15
Vermögensaufstellung des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio zum 28. Februar 2023	Seite	16
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio	Seite	25-26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio	Seite	26
Vermögensaufstellung des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio zum 28. Februar 2023	Seite	27
Konsolidierter Halbjahresbericht des VR Premium Fonds	Seite	31
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023	Seite	32
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	37

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Halbjahresbericht  
1. September 2022 - 28. Februar 2023

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.**

**Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A0RKYX
ISIN-Code:	LU0392133038
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,46 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	22,54 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,96 %
Luxemburg	16,87 %
Irland	16,04 %
Niederlande	8,93 %
Frankreich	5,48 %
Supranationale Institutionen	2,59 %
Schweiz	1,57 %
Norwegen	1,40 %
Dänemark	1,01 %
Spanien	1,00 %
Vereinigtes Königreich	0,69 %
Portugal	0,62 %
Italien	0,55 %
Belgien	0,27 %
Finnland	0,27 %
Österreich	0,21 %
Wertpapiervermögen	98,00 %
Terminkontrakte	0,39 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,40 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	35,14 %
Banken	15,71 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,87 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,77 %
Sonstiges	4,42 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,97 %
Staatsanleihen	2,59 %
Transportwesen	2,36 %
Automobile & Komponenten	2,35 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,33 %
Telekommunikationsdienste	2,31 %
Versorgungsbetriebe	2,19 %
Investitionsgüter	2,03 %
Software & Dienste	1,65 %
Versicherungen	1,34 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,88 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,78 %
Hardware & Ausrüstung	0,65 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,56 %
Groß- und Einzelhandel	0,44 %
Immobilien	0,31 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelnhandel	0,28 %
Wertpapiervermögen	98,00 %
Terminkontrakte	0,39 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	2,01 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,40 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 28. Februar 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	170.977.292,57
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 177.889.887,36)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	3.513.267,90
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	675.000,00
Zinsforderungen	492.354,89
Dividendenforderungen	66.610,79
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.854,32
	<b>175.729.380,47</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-36.298,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-999.255,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-223.250,67
	<b>-1.258.804,62</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>174.470.575,85</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>2.188.720,440</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>79,71 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	13.000	1.010,4000	1.764.867,12	1,01
							<b>1.764.867,12</b>	<b>1,01</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	4.806	219,0500	1.052.754,30	0,60
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	12.700	98,1600	1.246.632,00	0,71
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	30.200	40,1650	1.212.983,00	0,70
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	57.000	21,2650	1.212.105,00	0,69
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	0	120.500	10,4150	1.255.007,50	0,72
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	7.030	183,0500	1.286.841,50	0,74
							<b>7.266.323,30</b>	<b>4,16</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	8.290	164,8500	1.366.606,50	0,78
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	8.800	151,6000	1.334.080,00	0,76
							<b>2.700.686,50</b>	<b>1,54</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	223.860	0	223.860	4,7990	1.074.304,14	0,62
							<b>1.074.304,14</b>	<b>0,62</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	8.753	0	8.753	93,7600	774.227,62	0,44
US0378331005	Apple Inc.	USD	8.100	9.645	8.100	147,9200	1.130.332,08	0,65
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	0	20.000	80,9800	1.527.924,53	0,88
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	0	8.500	130,4900	1.046.382,08	0,60
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	6.800	0	6.800	155,6300	998.381,13	0,57
US4878361082	Kellogg Co.	USD	14.337	0	14.337	67,5100	913.104,59	0,52
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	12.090	0	12.090	73,7700	841.395,57	0,48
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	8.400	139,1400	1.102.618,87	0,63
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	4.785	220,3500	994.693,16	0,57
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	0	6.800	151,0700	969.128,30	0,56
							<b>10.298.187,93</b>	<b>5,90</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>23.104.368,99</b>	<b>13,23</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>23.104.368,99</b>	<b>13,23</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A1TNC86	4,250%	Aareal Bank AG EMTN v.14(2024)	0	0	400.000	99,4740	397.896,00	0,23
XS2573331324	3,625%	ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,4570	994.570,00	0,57
XS2348638433	1,000%	ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.21(2033)	0	0	1.500.000	73,8660	1.107.990,00	0,64
XS2224621420	0,625%	adidas AG Reg.S. v.20(2035)	0	0	800.000	69,8390	558.712,00	0,32
FR0013182839	0,750%	Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.000.000	96,7230	967.230,00	0,55
XS1909193317	2,625%	Allergan Funding SCS v.18(2028)	0	0	1.000.000	90,7430	907.430,00	0,52
XS2180007549	1,600%	AT & T Inc. v.20(2028)	0	0	1.500.000	88,5220	1.327.830,00	0,76
XS2575952424	3,750%	Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,9380	989.380,00	0,57
XS2248451978	0,654%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	1.000.000	76,5030	765.030,00	0,44
XS2002496409	3,125%	BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	600.000	99,0080	594.048,00	0,34
BE0002483585	0,750%	Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	500.000	94,4710	472.355,00	0,27
DE000BHY0GK6	1,250%	Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	0	0	1.500.000	94,6830	1.420.245,00	0,81
DE000BHY0SL9	0,375%	Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.500.000	74,4470	1.116.705,00	0,64
DE000BHY0A56	1,250%	Berlin Hyp AG EMTN v.15(2025)	0	0	500.000	94,6440	473.220,00	0,27
DE000BHY0MX7	0,750%	Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	0	1.000.000	92,2740	922.740,00	0,53
FR0012326841	1,000%	BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2025)	0	0	700.000	94,9480	664.636,00	0,38
DE000A1680L2	0,375%	Bremen Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.000.000	97,1740	971.740,00	0,56
FR0013342128	0,875%	Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	99,3210	496.605,00	0,28
XS1995781546	1,000%	Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	200.000	89,4810	178.962,00	0,10
DE000CZ45WY7	0,250%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	0	0	2.000.000	76,8950	1.537.900,00	0,88
DE000CZ40N46	1,125%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	89,8500	628.950,00	0,36
XS2193657561	1,125%	Conti-Gummi Finance Reg.S. v.20(2024)	0	0	700.000	95,9500	671.650,00	0,38
FR0013141066	0,375%	Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.000.000	99,8440	998.440,00	0,57
FR001400G5S8	3,250%	Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,2280	992.280,00	0,57
CH0591979627	0,625%	Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	0	1.000.000	58,2300	582.300,00	0,33

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
XS2356091269	0,250% De Volksbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	1.500.000	87,2580	1.308.870,00	0,75
XS1770021860	0,500% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG Pfe. v.18(2025)	0	0	1.000.000	94,0630	940.630,00	0,54
XS2102380776	0,750% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2035)	0	0	1.500.000	70,6840	1.060.260,00	0,61
DE000DB7XJJ2	2,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	360.000	97,8210	352.155,60	0,20
DE000GRN0016	0,750% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	400.000	95,0560	380.224,00	0,22
XS2296201424	2,875% Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.000.000	95,8750	958.750,00	0,55
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	300.000	0	300.000	101,1680	303.504,00	0,17
XS2177122624	0,750% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	1.000.000	86,6560	866.560,00	0,50
XS2024716099	1,375% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	700.000	77,7780	544.446,00	0,31
DE000DW6C0P2	3,000% DZ BANK AG EMTN Reg.S. Stufenzinsanleihe v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,0400	990.400,00	0,57
DE000DG4T317	1,750% DZ BANK AG EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	99,2000	496.000,00	0,28
XS1550149204	1,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	500.000	95,9710	479.855,00	0,28
XS0982019126	3,000% E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2024)	0	0	1.000.000	99,7720	997.720,00	0,57
AT0000A2N837	0,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	500.000	74,9320	374.660,00	0,21
XS2530219349	2,625% Henkel AG & Co. KGaA Sustainable Bond v.22(2027)	1.500.000	0	1.500.000	96,8685	1.453.027,50	0,83
DE000A3E5S00	0,625% HOCHTIEF AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	700.000	78,9610	552.727,00	0,32
XS2541852211	3,310% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.22(2027)	2.000.000	0	2.000.000	98,7140	1.974.280,00	1,13
XS1410417544	1,000% Kellogg Co. v.16(2024)	0	0	500.000	96,8110	484.055,00	0,28
DE000A3H3KE9	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2036)	0	0	1.500.000	69,2800	1.039.200,00	0,60
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	500.000	99,6860	498.430,00	0,29
XS1684258137	0,875% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	91,9030	551.418,00	0,32
XS2415386726	0,625% LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.000.000	78,5630	785.630,00	0,45

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.





## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000A2GSSS7	1,000% Ludwigshafen v.17(2027)	0	0	1.500.000	88,4170	1.326.255,00	0,76
FR0013257623	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	96,9800	969.800,00	0,56
DE000MHB33J5	2,750% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,2200	982.200,00	0,56
DE000MHB9940	0,875% Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.17(2024)	0	0	500.000	96,0000	480.000,00	0,28
XS1189263400	1,125% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	95,4280	477.140,00	0,27
XS2348030268	0,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	1.000.000	95,6010	956.010,00	0,55
DE000NWB2SC8	2,900% NRW.Bank EMTN v.22(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,1500	1.487.250,00	0,85
FR0013324340	1,000% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	600.000	93,0150	558.090,00	0,32
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	0	0	750.000	99,2330	744.247,50	0,43
XS2536730448	3,125% SpareBank 1 SMN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.500.000	0	1.500.000	97,4740	1.462.110,00	0,84
XS2579319513	3,750% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	1.000.000	0	1.000.000	97,9820	979.820,00	0,56
XS0222524372	5,302% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	500.000	90,3340	451.670,00	0,26
XS1524573752	1,250% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	98,0380	392.152,00	0,22
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	93,3810	933.810,00	0,54
XS1497606365	3,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	500.000	94,3750	471.875,00	0,27
XS1551678409	2,500% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	99,2500	496.250,00	0,28
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	500.000	94,7230	473.615,00	0,27
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	0	0	1.000.000	95,3460	953.460,00	0,55
XS1654192191	0,875% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	93,9050	563.430,00	0,32
XS2234567233	0,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	1.000.000	83,1450	831.450,00	0,48
XS1586555861	1,125% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	98,4600	492.300,00	0,28
XS1692347526	1,125% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	97,1230	485.615,00	0,28
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	700.000	77,2300	540.610,00	0,31
XS1823518730	1,000% Würth Finance International B.V. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.000.000	95,1630	951.630,00	0,55
						<b>56.592.435,60</b>	<b>32,44</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>								
US9128285D82	2,875%	Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000	98,7148	4.656.360,57	2,67
							<b>4.656.360,57</b>	<b>2,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>61.248.796,17</b>	<b>35,11</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2463974571	0,625%	ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	0	0	1.000.000	96,7210	967.210,00	0,55
XS2373642102	0,577%	Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	0	1.500.000	79,8270	1.197.405,00	0,69
XS1689523840	1,125%	Brenntag Finance BV Reg.S. v.17(2025)	0	0	500.000	93,5750	467.875,00	0,27
FR0014003182	0,375%	Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.500.000	82,3730	1.235.595,00	0,71
CH0494734418	0,650%	Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.500.000	67,7040	1.015.560,00	0,58
DE000DL19VP0	1,375%	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to- Float v.20(2026)	0	0	400.000	91,7970	367.188,00	0,21
DE000DL19VT2	0,750%	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to- Float v.21(2027)	0	0	1.000.000	88,2730	882.730,00	0,51
XS2557551889	2,750%	ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,9630	979.630,00	0,56
XS2258452478	0,250%	ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	0	0	1.000.000	80,9500	809.500,00	0,46
DE000A181034	1,750%	JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	99,6200	498.100,00	0,29
XS1199356954	1,250%	Kellogg Co. v.15(2025)	0	0	500.000	95,0310	475.155,00	0,27
DE000A2YNZY4	1,125%	Mercedes-Benz Group AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	500.000	75,3900	376.950,00	0,22
XS2326546350	0,500%	UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.500.000	76,5200	1.147.800,00	0,66
							<b>10.420.698,00</b>	<b>5,98</b>
<b>NOK</b>								
XS2317058720	1,250%	International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.21(2026)	0	0	30.000.000	92,9300	2.541.292,93	1,46
							<b>2.541.292,93</b>	<b>1,46</b>
<b>USD</b>								
US251526BY45	3,700%	Dte. Bank AG v.18(2024)	0	0	500.000	96,6095	455.705,19	0,26
							<b>455.705,19</b>	<b>0,26</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>13.417.696,12</b>	<b>7,70</b>
<b>Anleihen</b>							<b>74.666.492,29</b>	<b>42,81</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000ETF9090	Lyxor 1 DAX 50 ESG DR UCITS ET	EUR	256.000	123.000	133.000	36,0750	4.797.975,00	2,75
							<b>4.797.975,00</b>	<b>2,75</b>
<b>Irland</b>								
IE00BSKRJX20	iShares EUR Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	EUR	0	0	333.100	3,7459	1.247.759,29	0,72
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	EUR	0	0	19.930	219,6900	4.378.421,70	2,51
IE00B7LGZ558	iShares France Govt Bond UCITS ETF	EUR	0	0	13.200	126,8700	1.674.684,00	0,96
IE00B1FZS806	iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	0	16.825	181,4150	3.052.307,38	1,75
IE00B3B8PX14	iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	EUR	0	0	25.700	139,9100	3.595.687,00	2,06
IE00BH4G7D40	iShares USD Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	0	0	450.000	4,1094	1.849.230,00	1,06
IE00BSKRJZ44	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	EUR	0	0	586.000	3,5408	2.074.908,80	1,19
IE00B1FZS798	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	0	34.335	165,2600	5.674.202,10	3,25
IE00BPVLQD13	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	USD	350.195	0	350.195	13,4000	4.426.993,40	2,54
							<b>27.974.193,67</b>	<b>16,04</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0908554339	Allianz - Europe Equity Growth Select	EUR	0	350	520	2.152,0600	1.119.071,20	0,64
LU1953145353	Allianz Thematica	EUR	5.917	0	18.167	159,1100	2.890.551,37	1,66
LU1747711114	DWS Invest ESG Equity Income	EUR	0	14.800	31.045	145,9000	4.529.465,50	2,60
LU1663931670	DWS Invest Global Infrastructure	EUR	6.875	7.500	22.375	120,6200	2.698.872,50	1,55
LU1064925149	Fidelity Funds - America Fund	EUR	0	622.635	37.155	15,7100	583.705,05	0,33
LU1482751903	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	32.500	40.000	106.415	28,0600	2.986.004,90	1,71
LU0399027886	Flossbach von Storch Bond Opportunities	EUR	0	0	24.335	132,6900	3.229.011,15	1,85
LU1563454310	Lyxor Green Bond DR UCITS ETF	EUR	0	0	37.300	44,7200	1.668.056,00	0,96
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	61.800	11,8746	733.850,28	0,42
LU0372741511	Schroder ISF Asian Total Return	EUR	6.588	0	6.588	262,9929	1.732.597,23	0,99
LU1063759929	UnInstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	0	0	34.930	91,6300	3.200.635,90	1,83
LU0315299569	UnInstitutional Global Convertibles	EUR	0	0	27.100	116,6600	3.161.486,00	1,81
							<b>28.533.307,08</b>	<b>16,35</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>61.305.475,75</b>	<b>35,14</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	EUR	0	115.259	492.630	24,1580	11.900.955,54	6,82
							<b>11.900.955,54</b>	<b>6,82</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>11.900.955,54</b>	<b>6,82</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>11.900.955,54</b>	<b>6,82</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>170.977.292,57</b>	<b>98,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2023		50	140	-90		675.000,00	0,39
							<b>675.000,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>675.000,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>675.000,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>3.513.267,90</b>	<b>2,01</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-694.984,62</b>	<b>-0,40</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>174.470.575,85</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-90	-12.026.700,00	-6,89
		<b>-12.026.700,00</b>	<b>-6,89</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-12.026.700,00</b>	<b>-6,89</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-12.026.700,00</b>	<b>-6,89</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Februar 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8813
Dänische Krone	DKK	1	7,4426
Japanischer Yen	JPY	1	144,2554
Norwegische Krone	NOK	1	10,9704
Schweizer Franken	CHF	1	0,9932
US-Dollar	USD	1	1,0600



## VR Premium Fonds - Ambitio

Halbjahresbericht  
1. September 2022 - 28. Februar 2023

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.**

**Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A0RKYY
ISIN-Code:	LU0392135595
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,46 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	26,36 %
Luxemburg	22,83 %
Vereinigte Staaten von Amerika	21,09 %
Irland	9,18 %
Niederlande	6,09 %
Frankreich	4,05 %
Dänemark	1,92 %
Supranationale Institutionen	1,80 %
Norwegen	1,31 %
Schweiz	1,27 %
Portugal	1,04 %
Spanien	0,73 %
Vereinigtes Königreich	0,54 %
Kanada	0,31 %
Schweden	0,14 %
Belgien	0,13 %
Italien	0,13 %
Wertpapiervermögen	98,92 %
Terminkontrakte	0,23 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,14 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	39,74 %
Banken	12,35 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,67 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,63 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,38 %
Versicherungen	2,75 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,71 %
Software & Dienste	2,54 %
Telekommunikationsdienste	2,52 %
Versorgungsbetriebe	2,49 %
Automobile & Komponenten	2,39 %
Staatsanleihen	2,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,15 %
Transportwesen	2,08 %
Sonstiges	1,80 %
Investitionsgüter	1,69 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,31 %
Hardware & Ausrüstung	1,27 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,21 %
Groß- und Einzelhandel	0,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,69 %
Immobilien	0,28 %
Verbraucherdienste	0,13 %
Wertpapiervermögen	98,92 %
Terminkontrakte	0,23 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,14 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 28. Februar 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	147.511.688,24
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 150.764.293,14)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.062.489,52
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	337.500,00
Zinsforderungen	293.920,18
Dividendenforderungen	76.732,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	43.856,87
	<b>149.326.186,93</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-22.826,58
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-190.951,15
	<b>-213.777,73</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>149.112.409,20</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>1.550.921,800</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>96,14 EUR</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.





## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	21.100	1.010,4000	2.864.515,09	1,92
							<b>2.864.515,09</b>	<b>1,92</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	7.900	0	12.850	219,0500	2.814.792,50	1,89
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	18.100	98,1600	1.776.696,00	1,19
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	28.000	40,1650	1.124.620,00	0,75
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	41.000	0	111.700	21,2650	2.375.300,50	1,59
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	0	121.100	10,4150	1.261.256,50	0,85
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	6.965	183,0500	1.274.943,25	0,86
							<b>10.627.608,75</b>	<b>7,13</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	10.990	164,8500	1.811.701,50	1,21
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	13.200	151,6000	2.001.120,00	1,34
							<b>3.812.821,50</b>	<b>2,55</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	324.500	0	324.500	4,7990	1.557.275,50	1,04
							<b>1.557.275,50</b>	<b>1,04</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	12.968	0	12.968	93,7600	1.147.056,30	0,77
US0378331005	Apple Inc.	USD	13.600	10.850	13.600	147,9200	1.897.841,51	1,27
US3703341046	General Mills Inc.	USD	0	0	31.600	80,9800	2.414.120,75	1,62
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	0	10.800	130,4900	1.329.520,75	0,89
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	9.800	0	9.800	155,6300	1.438.843,40	0,96
US4878361082	Kellogg Co.	USD	21.241	0	21.241	67,5100	1.352.811,24	0,91
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	17.550	0	17.550	73,7700	1.221.380,66	0,82
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	5.500	0	16.850	139,1400	2.211.800,94	1,48
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	5.970	220,3500	1.241.027,83	0,83
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	5.250	0	13.750	151,0700	1.959.634,43	1,31
							<b>16.214.037,81</b>	<b>10,86</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>35.076.258,65</b>	<b>23,50</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>35.076.258,65</b>	<b>23,50</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A1TNC86	4,250%	Aareal Bank AG EMTN v.14(2024)	0	0	100.000	99,4740	99.474,00	0,07
XS2573331324	3,625%	ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,4570	994.570,00	0,67
XS2348638433	1,000%	ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.21(2033)	0	0	1.000.000	73,8660	738.660,00	0,50
XS2224621420	0,625%	adidas AG Reg.S. v.20(2035)	0	0	500.000	69,8390	349.195,00	0,23
FR0013182839	0,750%	Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	96,7230	677.061,00	0,45
XS1909193317	2,625%	Allergan Funding SCS v.18(2028)	0	0	500.000	90,7430	453.715,00	0,30
XS2180007549	1,600%	AT & T Inc. v.20(2028)	0	0	1.000.000	88,5220	885.220,00	0,59
XS2575952424	3,750%	Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,9380	989.380,00	0,66
XS2248451978	0,654%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	500.000	76,5030	382.515,00	0,26
XS2002496409	3,125%	BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	500.000	99,0080	495.040,00	0,33
BE0002483585	0,750%	Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	200.000	94,4710	188.942,00	0,13
DE000BHY0GK6	1,250%	Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	0	0	1.000.000	94,6830	946.830,00	0,63
DE000BHY0SL9	0,375%	Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	700.000	74,4470	521.129,00	0,35
DE000BHY0A56	1,250%	Berlin Hyp AG EMTN v.15(2025)	0	0	200.000	94,6440	189.288,00	0,13
DE000BHY0MX7	0,750%	Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	0	500.000	92,2740	461.370,00	0,31
DE000A1680L2	0,375%	Bremen Reg.S. v.16(2024)	0	0	200.000	97,1740	194.348,00	0,13
DE000CZ45WY7	0,250%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	0	0	1.000.000	76,8950	768.950,00	0,52
XS2193657561	1,125%	Conti-Gummi Finance Reg.S. v.20(2024)	0	0	300.000	95,9500	287.850,00	0,19
FR0013141066	0,375%	Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	300.000	99,8440	299.532,00	0,20
CH0483180946	1,000%	Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	200.000	80,5390	161.078,00	0,11
CH0591979627	0,625%	Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	0	500.000	58,2300	291.150,00	0,20
XS2356091269	0,250%	De Volksbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	1.000.000	87,2580	872.580,00	0,59
XS1770021860	0,500%	Dte. Apotheker- und Ärztebank eG Pfe. v.18(2025)	0	0	500.000	94,0630	470.315,00	0,32
XS1493724584	0,625%	Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	200.000	86,2980	172.596,00	0,12
XS2102380776	0,750%	Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2035)	0	0	1.000.000	70,6840	706.840,00	0,47

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000DB7XJJ2	2,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	60.000	97,8210	58.692,60	0,04
XS2296201424	2,875% Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	0	0	500.000	95,8750	479.375,00	0,32
DE000A3TOX22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	0	0	500.000	89,4200	447.100,00	0,30
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	300.000	0	300.000	101,1680	303.504,00	0,20
XS2177122624	0,750% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	500.000	86,6560	433.280,00	0,29
XS2024716099	1,375% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	400.000	77,7780	311.112,00	0,21
DE000DW6C0P2	3,000% DZ BANK AG EMTN Reg.S. Stufenzinsanleihe v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,0400	990.400,00	0,66
DE000DG4T317	1,750% DZ BANK AG EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	100.000	99,2000	99.200,00	0,07
XS1550149204	1,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	200.000	95,9710	191.942,00	0,13
XS0982019126	3,000% E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2024)	0	0	700.000	99,7720	698.404,00	0,47
XS2198798659	1,625% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)	0	0	200.000	96,5960	193.192,00	0,13
XS2530219349	2,625% Henkel AG & Co. KGaA Sustainable Bond v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	96,8685	968.685,00	0,65
DE000A3E5S00	0,625% HOCHTIEF AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	300.000	78,9610	236.883,00	0,16
XS2541852211	3,310% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,7140	987.140,00	0,66
XS1410417544	1,000% Kellogg Co. v.16(2024)	0	0	300.000	96,8110	290.433,00	0,19
DE000A3H3KE9	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2036)	0	0	1.000.000	69,2800	692.800,00	0,46
DE000LB381U7	2,750% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.22(2024)	500.000	0	500.000	98,6530	493.265,00	0,33
XS2415386726	0,625% LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.000.000	78,5630	785.630,00	0,53
DE000A2GSSS7	1,000% Ludwigshafen v.17(2027)	0	0	500.000	88,4170	442.085,00	0,30
FR0013257623	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	96,9800	678.860,00	0,46
DE000MHB33J5	2,750% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,2200	982.200,00	0,66
DE000MHB9940	0,875% Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.17(2024)	0	0	200.000	96,0000	192.000,00	0,13

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000MHB61Q1	0,350% Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.20(2024)	0	0	500.000	95,9670	479.835,00	0,32
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	94,7130	189.426,00	0,13
XS2348030268	0,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	700.000	95,6010	669.207,00	0,45
DE000NWB2SC8	2,900% NRW.Bank EMTN v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,1500	991.500,00	0,66
XS2143036718	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	0	500.000	92,8520	464.260,00	0,31
XS1874128033	1,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	500.000	90,8790	454.395,00	0,30
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	0	0	100.000	99,2330	99.233,00	0,07
XS2536730448	3,125% SpareBank 1 SMN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,4740	974.740,00	0,65
XS2579319513	3,750% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	1.000.000	0	1.000.000	97,9820	979.820,00	0,66
XS0222524372	5,302% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	130.000	90,3340	117.434,20	0,08
XS1524573752	1,250% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	98,0380	196.076,00	0,13
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	0	300.000	93,3810	280.143,00	0,19
XS1497606365	3,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	200.000	94,3750	188.750,00	0,13
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	200.000	94,7230	189.446,00	0,13
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	0	0	700.000	95,3460	667.422,00	0,45
XS1654192191	0,875% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	93,9050	187.810,00	0,13
XS2234567233	0,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	500.000	83,1450	415.725,00	0,28
XS1586555861	1,125% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. v.17(2023)	0	0	100.000	98,4600	98.460,00	0,07
XS2282095970	0,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	79,7720	797.720,00	0,53
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	77,2300	308.920,00	0,21
XS1823518730	1,000% Würth Finance International B.V. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	95,1630	475.815,00	0,32
						<b>32.779.947,80</b>	<b>22,01</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US9128285D82	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	98,7148	2.793.816,34	1,87
						<b>2.793.816,34</b>	<b>1,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>35.573.764,14</b>	<b>23,88</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2463974571	0,625% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	0	0	700.000	96,7210	677.047,00	0,45
XS2373642102	0,577% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	0	1.000.000	79,8270	798.270,00	0,54
XS1689523840	1,125% Brenntag Finance BV Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	93,5750	187.150,00	0,13
FR0014003182	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	700.000	82,3730	576.611,00	0,39
CH0494734418	0,650% Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	67,7040	677.040,00	0,45
DE000DL19VP0	1,375% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	200.000	91,7970	183.594,00	0,12
DE000DL19VT2	0,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	500.000	88,2730	441.365,00	0,30
XS2557551889	2,750% ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	700.000	0	700.000	97,9630	685.741,00	0,46
XS2258452478	0,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	0	0	500.000	80,9500	404.750,00	0,27
XS1199356954	1,250% Kellogg Co. v.15(2025)	0	0	200.000	95,0310	190.062,00	0,13
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	97,4680	194.936,00	0,13
DE000A2YNZY4	1,125% Mercedes-Benz Group AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	250.000	75,3900	188.475,00	0,13
XS2265968284	0,010% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	250.000	83,5010	208.752,50	0,14
XS2326546350	0,500% UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	76,5200	765.200,00	0,51
DE000A28VQC4	1,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	100.000	97,2820	97.282,00	0,07
						<b>6.276.275,50</b>	<b>4,22</b>
<b>NOK</b>							
XS2317058720	1,250% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.21(2026)	0	0	20.000.000	92,9300	1.694.195,29	1,14
						<b>1.694.195,29</b>	<b>1,14</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>								
US251526BY45	3,700% Dte. Bank AG v.18(2024)		0	0	150.000	96,6095	136.711,56	0,09
							<b>136.711,56</b>	<b>0,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>8.107.182,35</b>	<b>5,45</b>
<b>Anleihen</b>							<b>43.680.946,49</b>	<b>29,33</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0F5UG3	iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF DE	EUR	325.300	0	325.300	14,9860	4.874.945,80	3,27
DE000ETF9090	Lyxor 1 DAX 50 ESG DR UCITS ET	EUR	0	0	196.700	36,0750	7.095.952,50	4,76
							<b>11.970.898,30</b>	<b>8,03</b>
<b>Irland</b>								
IE00BSKRJX20	iShares EUR Govt Bond 20yr Target Duration UCITS ETF	EUR	0	0	223.707	3,7459	837.984,05	0,56
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	EUR	0	0	4.850	219,6900	1.065.496,50	0,71
IE00B7LGZ558	iShares France Govt Bond UCITS ETF	EUR	0	0	4.600	126,8700	583.602,00	0,39
IE00B1FZS806	iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	0	6.310	181,4150	1.144.728,65	0,77
IE00B3B8Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	0	0	8.479	133,8350	1.134.786,97	0,76
IE00B3B8PX14	iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	EUR	0	0	9.500	139,9100	1.329.145,00	0,89
IE00BH4G7D40	iShares USD Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	0	0	258.153	4,1094	1.060.853,94	0,71
IE00BSKRJZ44	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	EUR	0	0	111.000	3,5408	393.028,80	0,26
IE00B1FZS798	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	0	10.250	165,2600	1.693.915,00	1,14
IE00BPVLQD13	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	USD	353.259	0	353.259	13,4000	4.465.726,98	2,99
							<b>13.709.267,89</b>	<b>9,18</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0908554339	Allianz - Europe Equity Growth Select	EUR	0	0	843	2.152,0600	1.814.186,58	1,22
LU1953145353	Allianz Thematica	EUR	9.085	0	22.485	159,1100	3.577.588,35	2,40
LU1747711114	DWS Invest ESG Equity Income	EUR	0	0	47.972	145,9000	6.999.114,80	4,69
LU1663931670	DWS Invest Global Infrastructure	EUR	10.556	0	33.906	120,6200	4.089.741,72	2,74
LU1064925149	Fidelity Funds - America Fund	EUR	0	327.439	401.821	15,7100	6.312.607,91	4,23
LU1482751903	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	26.535	0	140.500	28,0600	3.942.430,00	2,64
LU0399027886	Flossbach von Storch Bond Opportunities	EUR	0	0	9.400	132,6900	1.247.286,00	0,84

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	57.600	11,8746	683.976,96	0,46
LU0372741511	Schroder ISF Asian Total Return	EUR	11.100	0	11.100	262,9929	2.919.221,19	1,96
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	0	0	10.260	91,6300	940.123,80	0,63
LU0315299569	UnilInstitutional Global Convertibles	EUR	0	0	9.200	116,6600	1.073.272,00	0,72
							<b>33.599.549,31</b>	<b>22,53</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>59.279.715,50</b>	<b>39,74</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	EUR	0	64.940	392.200	24,1580	9.474.767,60	6,35
							<b>9.474.767,60</b>	<b>6,35</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>9.474.767,60</b>	<b>6,35</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>9.474.767,60</b>	<b>6,35</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>147.511.688,24</b>	<b>98,92</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2023			25	70	-45		337.500,00	0,23
							<b>337.500,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>337.500,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>337.500,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>1.062.489,52</b>	<b>0,71</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>200.731,44</b>	<b>0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>149.112.409,20</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2023	-45	-6.013.350,00	-4,03
		<b>-6.013.350,00</b>	<b>-4,03</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-6.013.350,00</b>	<b>-4,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-6.013.350,00</b>	<b>-4,03</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.





## VR Premium Fonds - Ambitio

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Februar 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8813
Dänische Krone	DKK	1	7,4426
Japanischer Yen	JPY	1	144,2554
Norwegische Krone	NOK	1	10,9704
Schweizer Franken	CHF	1	0,9932
US-Dollar	USD	1	1,0600



## VR Premium Fonds - Progressio

Halbjahresbericht  
1. September 2022 - 28. Februar 2023

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.**

**Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

WP-Kenn-Nr.:	A0RKYZ
ISIN-Code:	LU0392136643
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,46 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Deutschland	28,93 %
Luxemburg	28,80 %
Vereinigte Staaten von Amerika	24,89 %
Frankreich	4,71 %
Irland	3,92 %
Dänemark	2,27 %
Niederlande	2,23 %
Portugal	1,82 %
Wertpapiervermögen	97,57 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,21 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## VR Premium Fonds - Progressio

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	51,49 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,65 %
Software & Dienste	5,36 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,70 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,25 %
Versorgungsbetriebe	3,82 %
Versicherungen	3,54 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,03 %
Telekommunikationsdienste	2,59 %
Hardware & Ausrüstung	2,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,90 %
Automobile & Komponenten	1,66 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,42 %
Groß- und Einzelhandel	1,35 %
Transportwesen	1,13 %
Staatsanleihen	1,07 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,74 %
Investitionsgüter	0,74 %
Wertpapiervermögen	97,57 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,22 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,21 %
	<b>100,00 %</b>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 28. Februar 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	63.912.846,67
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 61.903.940,34)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	800.282,97
Zinsforderungen	31.812,48
Dividendenforderungen	49.507,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	217.269,36
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	579.995,03
	<b>65.591.713,96</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.497,94
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-91.219,39
	<b>-96.717,33</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>65.494.996,63</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>548.318,559</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>119,45 EUR</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



## VR Premium Fonds - Progressio

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	10.950	1.010,4000	1.486.561,15	2,27
							<b>1.486.561,15</b>	<b>2,27</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.700	0	6.885	219,0500	1.508.159,25	2,30
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	11.100	98,1600	1.089.576,00	1,66
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	18.480	40,1650	742.249,20	1,13
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	34.300	0	79.800	21,2650	1.696.947,00	2,59
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	0	78.200	10,4150	814.453,00	1,24
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	4.450	183,0500	814.572,50	1,24
							<b>6.665.956,95</b>	<b>10,16</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	5.640	164,8500	929.754,00	1,42
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	7.810	151,6000	1.183.996,00	1,81
							<b>2.113.750,00</b>	<b>3,23</b>
<b>Portugal</b>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	248.130	0	248.130	4,7990	1.190.775,87	1,82
							<b>1.190.775,87</b>	<b>1,82</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	9.980	0	9.980	93,7600	882.759,25	1,35
US0378331005	Apple Inc.	USD	10.000	6.787	10.000	147,9200	1.395.471,70	2,13
US3703341046	General Mills Inc.	USD	4.800	0	22.840	80,9800	1.744.889,81	2,66
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	0	0	8.960	130,4900	1.103.009,81	1,68
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	7.600	0	7.600	155,6300	1.115.837,74	1,70
US4878361082	Kellogg Co.	USD	16.350	0	16.350	67,5100	1.041.309,91	1,59
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	13.400	0	13.400	73,7700	932.564,15	1,42
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	4.600	0	11.500	139,1400	1.509.537,74	2,30
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.100	0	7.110	220,3500	1.478.008,02	2,26
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	3.700	0	8.740	151,0700	1.245.614,91	1,90
							<b>12.449.003,04</b>	<b>18,99</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>23.906.047,01</b>	<b>36,47</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>23.906.047,01</b>	<b>36,47</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## VR Premium Fonds - Progressio

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
FR0013182839	0,750% Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	96,7230	483.615,00	0,74	
XS0982019126	3,000% E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2024)	0	0	500.000	99,7720	498.860,00	0,76	
FR0013257623	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	96,9800	484.900,00	0,74	
XS2348030268	0,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	500.000	95,6010	478.005,00	0,73	
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	0	0	500.000	95,3460	476.730,00	0,73	
						<b>2.422.110,00</b>	<b>3,70</b>	
<b>USD</b>								
US9128285D82	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	750.000	0	750.000	98,7148	698.454,08	1,07	
						<b>698.454,08</b>	<b>1,07</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>3.120.564,08</b>	<b>4,77</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2463974571	0,625% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	0	0	500.000	96,7210	483.605,00	0,74	
						<b>483.605,00</b>	<b>0,74</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>483.605,00</b>	<b>0,74</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>3.604.169,08</b>	<b>5,51</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0F5UG3	iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF DE	EUR	195.050	0	195.050	14,9860	2.923.019,30	4,46
DE000ETF9090	Lyxor 1 DAX 50 ESG DR UCITS ET	EUR	126.108	16.051	259.857	36,0750	9.374.341,28	14,31
						<b>12.297.360,58</b>	<b>18,77</b>	
<b>Irland</b>								
IE00BPVLQD13	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	USD	203.267	0	203.267	13,4000	2.569.601,70	3,92
						<b>2.569.601,70</b>	<b>3,92</b>	

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



## VR Premium Fonds - Progressio

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU0908554339	Allianz - Europe Equity Growth Select	EUR	0	0	440	2.152,0600	946.906,40	1,45
LU1953145353	Allianz Thematica	EUR	5.234	0	14.634	159,1100	2.328.415,74	3,56
LU1747711114	DWS Invest ESG Equity Income	EUR	0	0	26.232	145,9000	3.827.248,80	5,84
LU1663931670	DWS Invest Global Infrastructure	EUR	6.104	0	23.004	120,6200	2.774.742,48	4,24
LU1064925149	Fidelity Funds - America Fund	EUR	58.400	140.859	264.611	15,7100	4.157.038,81	6,35
LU1482751903	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	20.735	0	104.225	28,0600	2.924.553,50	4,47
LU0372741511	Schroder ISF Asian Total Return	EUR	7.188	0	7.188	262,9929	1.890.392,97	2,89
							<b>18.849.298,70</b>	<b>28,80</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>33.716.260,98</b>	<b>51,49</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	EUR	0	81.548	111.200	24,1580	2.686.369,60	4,10
							<b>2.686.369,60</b>	<b>4,10</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.686.369,60</b>	<b>4,10</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>2.686.369,60</b>	<b>4,10</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>63.912.846,67</b>	<b>97,57</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>800.282,97</b>	<b>1,22</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>781.866,99</b>	<b>1,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>65.494.996,63</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## VR Premium Fonds - Progressio

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 28. Februar 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8813
Dänische Krone	DKK	1	7,4426
Japanischer Yen	JPY	1	144,2554
Schweizer Franken	CHF	1	0,9932
US-Dollar	USD	1	1,0600



## VR Premium Fonds

**Konsolidierter Halbjahresbericht  
des VR Premium Fonds mit den Teilfonds  
VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen, VR Premium Fonds - Ambitio und VR Premium Fonds - Progressio**

**Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens**

zum 28. Februar 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	382.401.827,48
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 390.558.120,84)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	5.376.040,39
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.012.500,00
Zinsforderungen	818.087,55
Dividendenforderungen	192.850,36
Forderungen aus Absatz von Anteilen	265.980,55
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	579.995,03
	<b>390.647.281,36</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-64.623,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-999.255,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-505.421,21
	<b>-1.569.299,68</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>389.077.981,68</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'Abonnement.





## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023

### 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „VR Premium Fonds“ wurde auf Initiative der Volksbank Kur- und Rheinpfalz eG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 20. Oktober 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 26. November 2008 im Mémorial, „Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen.

Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2022 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Fall einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Nummer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilscheinklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter Buchstabe b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleitete Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d’abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.. Eine reduzierte „taxe d’abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU34 Taxonomie) kann eine Reduzierung der „taxe d’abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „taxe d’abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d’abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d’abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen. Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### 7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der zweiten Ebene der Offenlegungsverordnung 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR),
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

### **Russland/Ukraine-Konflikt**

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### **9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM**

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Ereignisse bzw. wesentlichen Änderungen.

### **10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF DER GRUNDLAGE DES VERKAUFSPROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 30. DEZEMBER 2022)**

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben im Zusammenhang mit dem Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen aus der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,65% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Für die Erfüllung seiner Aufgaben im Zusammenhang mit dem Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio erhält der Fondsmanager eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,70% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens und für den Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio erhält der Fondsmanager eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,85% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich auf Basis des Monatsultimovolumens am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt.

Daneben erhält der Fondsmanager im Zusammenhang mit dem Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas/Stiftungen aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) in Höhe von bis zu 10% des über den 6% hinausgehenden Anstiegs („Hurdle-Rate“) des erwirtschafteten Vermögenszuwachses des Netto-Teilfondsvermögens, welche unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile am Geschäftsjahresende berechnet und ausgezahlt wird. Für den Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio erhält der Fondsmanager aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) in Höhe von bis zu 10% des über den 8% hinausgehenden Anstiegs („Hurdle-Rate“) des erwirtschafteten Vermögenszuwachses des Netto-Teilfondsvermögens, welche, unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile, am Geschäftsjahresende berechnet und ausgezahlt wird. Für den Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio erhält der Fondsmanager daneben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance-Fee“) in Höhe von bis zu 10% des über den 10% hinausgehenden Anstiegs („Hurdle-Rate“) des erwirtschafteten Vermögenszuwachses des Netto-Teilfondsvermögens, welche, unter Berücksichtigung der umlaufenden Anteile, am Geschäftsjahresende berechnet und ausgezahlt wird. Der Vermögenszuwachs ergibt sich aus der Differenz des um Mittelzu- und -abflüsse bereinigten Netto-Teilfondsvermögens am jeweiligen Geschäftsjahresende zum höchsten Wert der vorhergehenden Geschäftsjahresenden (High-Water-Mark); am Ende des ersten Geschäftsjahres aus der Differenz zum Netto-Teilfondsvermögen am Ende der Erstzeichnungsperiode. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds. Im Falle einer netto eingetretenen Wertminderung in einem Geschäftsjahr wird diese auf das folgende Geschäftsjahr zum Zwecke der Berechnung der Performance-Fee vorgetragen, d.h. eine Performance Fee fällt erst wieder an, wenn die netto eingetretene Wertminderung vollständig ausgeglichen ist.

Netto-Teilfondsvermögen: Nettoinventarwert des (Teil-)Fonds, d.h. Bruttoinventarwert des (Teil-)Fonds abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Nettoinventarwert geteilt durch die ausgegebenen Anteile entspricht dem veröffentlichten Anteilpreis.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. September und endet am 31. August eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung eines Teilfonds, ist möglich. Etwaige Ausschüttungen innerhalb der Abrechnungsperiode werden bei der Ermittlung des Vermögenszuwachses berücksichtigt.

Die vorgenannten Vergütungen verstehen sich zzgl. einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 28. Februar 2023 ist auf Ebene der jeweiligen Teilfonds des VR Premium Fonds keine Performancevergütung angefallen.



## **Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 28. Februar 2023**

---

### **11.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg  
R.C.S. Luxembourg B 82183

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers  
Nikolaus Rummler

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller  
*Mitglied des Vorstandes*  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer  
Bernhard Singer

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Fondsmanager

### Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz eG

Bahnhofstrasse 19  
D-67346 Speyer

### Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland

### Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz eG

Bahnhofstrasse 19  
D-67346 Speyer

### Informationsstellen

Bundesrepublik Deutschland

### Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz eG

Bahnhofstrasse 19  
D-67346 Speyer

### Kontakt- und Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Abschlussprüfer des Fonds

### KPMG Luxembourg, Société anonyme\*

39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

\* Änderung der Rechtsform von vormals „Société coopérative“  
in „Société anonyme“ mit Wirkung zum 1. Januar 2022



**Vereinigte VR Bank**  
Kur- und Rheinpfalz eG



## **Verwaltung, Vertrieb und Beratung**

---

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg



