



Vereinigte VR Bank

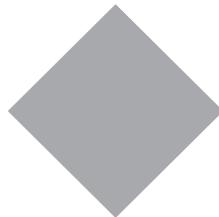
Kur- und Rheinpfalz eG



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

Jahresbericht

zum 31. August 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

R.C.S. Luxembourg B 82183



Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen	Seite	4-5
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen	Seite	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen	Seite	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen zum 31. August 2023	Seite	8
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio	Seite	16-17
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio	Seite	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio	Seite	19
Vermögensaufstellung des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio zum 31. August 2023	Seite	20
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio	Seite	28-29
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio	Seite	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio	Seite	31
Vermögensaufstellung des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio zum 31. August 2023	Seite	32
Konsolidierter Jahresbericht des VR Premium Fonds	Seite	36
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. August 2023	Seite	38
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	44
Zusätzliche Erläuterungen (Ungeprüft)	Seite	47
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	49
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	75

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds 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.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Der VR Premium Fonds mit den Teilfonds Securitas/Stiftungen, Ambitio und Progressio blickt auf das inzwischen fünfzehnte Geschäftsjahr seit seiner Gründung im November 2008 zurück. Die bei Auflegung festgelegte Anlagestrategie wurde grundsätzlich unverändert beibehalten. Ziel der jeweiligen Teilfonds des VR Premium Fonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos und durch die Mischung verschiedener Assetklassen - vorwiegend Aktien und Renten - einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Dieser Ansatz wurde zu Beginn des Jahres 2021 um eine Nachhaltigkeitsstrategie ergänzt. Basis dieser Nachhaltigkeitsstrategie ist die Implementierung von Ausschlusskriterien, weitere Nachhaltigkeitskriterien finden darüber hinaus bei der Fundamentalbewertung im Investment Prozess Berücksichtigung.

Die Aktienmärkte konnten im vierten Quartal 2022 einen Großteil ihrer Verluste wieder aufholen, so dass der europäische Euro Stoxx 50 das vergangene Kalenderjahr mit einem Minus von „nur“ 12% abschließen konnte und der amerikanische S&P 500 mit knapp – 20% aus dem Rennen ging. Wachstumsaktien hatten es aufgrund der Abkehr von der deutlich expansiven Geldpolitik weltweit deutlich schwerer, der Nasdaq Comp. Index schloss das Jahr mit einem Minus von rund 33%. Die deutlichen Zinserhöhungen in den USA und auch in Europa, genau genommen die Spekulation über die Anzahl und Höhe künftiger Zinsschritte der Notenbanken, waren der wesentliche Treiber für die jüngsten Entwicklungen. Europa profitierte hierbei insbesondere durch die Entspannung in der Energiekrise.

Nach dem gelungenen Start der europäischen Aktienmärkte in das neue Jahr 2023 zogen auch die amerikanischen Pendanten mit etwas Zeitversatz an. Insbesondere der Tech-Sektor fand mit einem Plus von 36% im laufenden Jahr (Nasdaq 100) nach dem ereignisreichen Jahr 2022 wieder zu seiner Stärke zurück, während Value-Aktien unterdurchschnittlich performten. Mit dem absehbaren Ende der Zinserhöhungen – in den USA wohl früher als in Europa – verlor auch der USD gegenüber dem EUR deutlich an Stärke. Die im letzten Jahr unterschrittene Parität ist vorerst in den Hintergrund getreten, stattdessen konnte der EUR wieder deutlich Boden gut machen.

Insbesondere die ersten Wochen des neuen Jahres zehrten erneut an den Nerven von Anleiheinvestoren. Die Rendite 10jähriger Bundesanleihen stieg Anfang März auf 2,75% p.a. und sorgte dementsprechend für weitere Kursverluste. Erst die regionale Bankenkrise in den USA sowie die Schwierigkeiten der Credit Suisse ließen die Funktion des sicheren Hafens wieder kurzzeitig aufleben, die im Jahr 2022 schmerzhaft vermisst wurde. Unterstützt wurde diese Entwicklung der dann wieder sinkenden Renditen durch rückläufige Inflationsraten einerseits, sowie Andeutungen der Fed, den Zinserhöhungszyklus bald zu beenden.

Die defensive Gesamtallokation der jeweiligen Teilfonds des VR Premium Fonds sowie die Untergewichtung insbesondere des europäischen Aktienmarkts sorgten gleich zu Beginn des Berichtszeitraums dafür, dass unsere Teilfonds im Aktienbereich zwar positiv performten, zunächst aber nicht mit der Wertentwicklung des deutschen Aktienindex DAX 40 und anderer europäischer Indizes mithalten konnten. Das laufende Kalenderjahr ist bisher von Instabilität und Umbrüchen geprägt. Bereits im Januar wurde der Aktienbereich umfangreich in den VR Premium Fonds realloziert: das Aktienrisiko wurde insgesamt auf eine neutrale Quote angehoben, darüber hinaus erfolgten Umschichtungen von US-Aktien hin zu europäischen Aktien. Zusätzlich wurde der asiatische Bereich leicht aufgestockt und eine Neupositionierung in Japan vorgenommen. Die Reallokation wurde in den folgenden Wochen fortgesetzt, Europa temporär übergewichtet und auch Wachstumsaktien wieder verstärkt in das Portfolio aufgenommen. Defensive Aktien aus den Bereichen „Dividende“ und „Infrastruktur“ wurden hingegen reduziert.

Die weiter steigenden Renditen in den ersten Wochen des Jahres veranlassten uns zu einer vorerst noch defensiveren Positionierung mit einer nochmal reduzierten Duration auf ca. 2 Jahre. Neuemissionen im Laufzeitenbereich bis fünf Jahre wurden aufgenommen. Der Fokus auf Qualität in unseren Rentensegmenten hatte hierbei weiterhin Bestand. Die neuen Anleihen wurden sowohl im Bereich gedeckter Papiere als auch im Bereich Unternehmens- und Bankanleihen getätigt.

Mit der Beruhigung des Renditeanstiegs wurden sukzessive die noch bestehenden Absicherungen im Rentenbereich zu einem Großteil zurückgeführt. Die Duration der Portfolien in den konservativen und wachstumsorientierten Mandaten und Fonds wurde auf ca. 3,7 Jahre angehoben, die durchschnittliche Bonität bei A+ stabil gehalten.

Die negativen Auswirkungen des Ukraine-Russland-Konflikts auf die Wertentwicklung der VR Premium Fonds sind spürbar zurückgegangen. Die Abhängigkeit Europas von russischer Energie ist deutlich geringer geworden, eine Energiekrise in Form von Gasrationierungen im vergangenen Winter konnte vermieden werden. Dies wurde auch als ein wesentlicher Treiber der Outperformance europäischer Aktien ab Mitte Oktober bis Anfang des neuen Jahres deutlich sichtbar. Das Gesamtrisiko aus dem Ukraine-Russland-Konflikt ist inzwischen deutlich geringer einzuschätzen als noch vor einem Jahr.

Konsequentes Risikomanagement und eine konservative Anlagepolitik der jeweiligen Teilfonds des VR Premium Fonds mit Fokus auf Qualität bilden weiterhin das Fundament in diesem weiter herausforderndem und von mehreren Einflussfaktoren geprägten Kapitalmarktumfeld.

Die im Jahr 2022 vollzogene Zinswende mit inzwischen deutlich gestiegenen Zinsen führt dazu, dass die Assetklasse Anleihen zu neuer Stärke erwacht ist. Die Möglichkeit, mit klassischen Anleihen künftig wieder höhere Zinserträge generieren zu können, sollte zu einer Ergebnisstabilisierung und Verstetigung der Erträge in den jeweiligen Teilfonds des VR Premium Fonds beitragen.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Entwicklung des Anteilwerts für den jeweiligen Teilfonds im Zeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023:

VR Premium - Securitas / Stiftungen:	-1,25 %
VR Premium - Ambitio:	1,33 %
VR Premium - Progressio:	4,01 %

Strassen, im September 2023

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Jahresbericht
1. September 2022 - 31. August 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 ¹⁾

Irland	22,15 %
Deutschland	20,28 %
Luxemburg	16,75 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,59 %
Niederlande	10,28 %
Frankreich	5,15 %
Supranationale Institutionen	2,59 %
Schweiz	1,81 %
Norwegen	1,45 %
Spanien	1,03 %
Vereinigtes Königreich	0,73 %
Dänemark	0,68 %
Belgien	0,28 %
Finnland	0,28 %
Italien	0,28 %
Österreich	0,23 %
Wertpapiervermögen	98,56 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben ²⁾	1,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,24 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	39,00 %
Banken	17,26 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,77 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	4,52 %
Automobile & Komponenten	3,45 %
Investitionsgüter	2,75 %
Sonstiges	2,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,25 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,12 %
Transportwesen	1,78 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,53 %
Versorgungsbetriebe	1,49 %
Telekommunikationsdienste	1,40 %
Versicherungen	1,26 %
Software & Dienste	1,03 %
Hardware & Ausrüstung	0,82 %
Groß- und Einzelhandel	0,64 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,63 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,58 %
Immobilien	0,32 %
Wertpapiervermögen	98,56 %
Terminkontrakte	0,08 %
Bankguthaben ³⁾	1,12 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,24 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2021	201,68	2.151.649	44.520,82	93,73
31.08.2022	186,99	2.243.610	9.036,91	83,34
31.08.2023	168,86	2.084.993	-12.783,93	80,99

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. August 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	166.375.872,87
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 170.866.780,16)	
Bankguthaben ¹⁾	1.891.518,25
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	136.490,00
Zinsforderungen	729.022,73
Dividendenforderungen	1.437,54
	169.134.341,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-29.944,10
Sonstige Passiva ²⁾	-247.480,97
	-277.425,07
Netto-Teilfondsvermögen	168.856.916,32
Umlaufende Anteile	2.084.993,262
Anteilwert	80,99 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	186.989.862,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-289.761,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-20.746,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.517.603,12
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.301.530,82
Realisierte Gewinne	8.577.371,60
Realisierte Verluste	-10.681.553,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.825.942,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.073.061,86
Ausschüttung	-2.181.448,31
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	168.856.916,32

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.243.609,516
Ausgegebene Anteile	80.787,103
Zurückgenommene Anteile	-239.403,357
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.084.993,262

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023

EUR

Erträge

Dividenden	544.651,60
Erträge aus Investmentanteilen	745.419,31
Zinsen auf Anleihen	1.154.045,02
Bankzinsen	85.172,53
Bestandsprovisionen	2.258,69
Ertragsausgleich	-89.292,19
Erträge insgesamt	2.442.254,96

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-3.383,05
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.540.780,42
Verwahrstellenvergütung	-103.875,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-39.390,29
Taxe d'abonnement	-71.970,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.508,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.963,48
Register- und Transferstellenvergütung	-13.725,00
Staatliche Gebühren	-4.265,81
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-33.193,47
Aufwandsausgleich	110.038,43
Aufwendungen insgesamt	-2.732.016,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-289.761,83

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 103.305,71

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,62

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	6.360	6.640	1.288,0000	1.147.515,73	0,68
							1.147.515,73	0,68
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	4.806	225,1000	1.081.830,60	0,64
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	3.200	9.500	97,2600	923.970,00	0,55
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	8.000	22.200	43,1000	956.820,00	0,57
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	0	30.000	90.500	11,3800	1.029.890,00	0,61
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	1.690	5.340	196,1000	1.047.174,00	0,62
							5.039.684,60	2,99
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	2.100	6.700	166,2400	1.113.808,00	0,66
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.300	0	1.300	804,0000	1.045.200,00	0,62
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	6.800	0	6.800	159,8600	1.087.048,00	0,64
							3.246.056,00	1,92
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.740	0	1.740	610,7000	1.062.618,00	0,63
							1.062.618,00	0,63
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.482	0	1.482	545,3600	739.657,29	0,44
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	8.753	0	8.753	135,0700	1.081.969,17	0,64
US0378331005	Apple Inc.	USD	8.100	9.645	8.100	187,6500	1.391.017,66	0,82
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	6.700	10.200	6.700	148,1600	908.457,95	0,54
US4878361082	Kellogg Co.	USD	14.337	0	14.337	61,7100	809.679,02	0,48
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.300	0	3.300	328,7900	992.959,64	0,59
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	27.390	12.090	15.300	63,4200	888.007,69	0,53
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	0	6.800	158,6200	987.110,83	0,58
							7.798.859,25	4,62
Börsengehandelte Wertpapiere							18.294.733,58	10,84
Aktien, Anrechte und Genussscheine							18.294.733,58	10,84

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



VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNC86	4,250% Aareal Bank AG EMTN v.14(2024)	0	0	400.000	99,4230	397.692,00	0,24
XS2573331324	3,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,0610	990.610,00	0,59
XS2348638433	1,000% ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.21(2033)	0	0	1.500.000	76,2480	1.143.720,00	0,68
XS2224621420	0,625% adidas AG Reg.S. v.20(2035)	0	0	800.000	70,6820	565.456,00	0,33
FR0013182839	0,750% Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.000.000	97,3860	973.860,00	0,58
XS1909193317	2,625% Allergan Funding SCS v.18(2028)	0	0	1.000.000	90,8930	908.930,00	0,54
XS2180007549	1,600% AT & T Inc. v.20(2028)	0	0	1.500.000	89,0300	1.335.450,00	0,79
XS2575952424	3,750% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,8900	988.900,00	0,59
XS2248451978	0,654% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	1.000.000	77,9550	779.550,00	0,46
XS2002496409	3,125% BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	600.000	99,3540	596.124,00	0,35
BE0002483585	0,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	500.000	95,6090	478.045,00	0,28
DE000BHY0GK6	1,250% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	0	0	1.500.000	95,5670	1.433.505,00	0,85
DE000BHY0SL9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.500.000	74,5940	1.118.910,00	0,66
DE000BHY0A56	1,250% Berlin Hyp AG EMTN v.15(2025)	0	0	500.000	95,7910	478.955,00	0,28
DE000BHY0MX7	0,750% Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	0	1.000.000	93,3710	933.710,00	0,55
FR0012326841	1,000% BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2025)	0	0	700.000	95,9410	671.587,00	0,40
DE000A1680L2	0,375% Bremen Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.000.000	98,4180	984.180,00	0,58
XS1995781546	1,000% Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	200.000	90,4820	180.964,00	0,11
DE000CZ45WY7	0,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	0	0	2.000.000	78,1260	1.562.520,00	0,93
DE000CZ43Z15	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,4170	994.170,00	0,59
DE000CZ40N46	1,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	91,7030	641.921,00	0,38
XS2193657561	1,125% Conti-Gummi Finance Reg.S. v.20(2024)	0	0	700.000	96,6400	676.480,00	0,40
XS2630117328	4,000% Continental AG EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,1690	991.690,00	0,59
FR001400G5S8	3,250% Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,2420	992.420,00	0,59
XS2356091269	0,250% De Volksbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	1.500.000	89,0190	1.335.285,00	0,79
XS1770021860	0,500% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG Pfe. v.18(2025)	0	0	1.000.000	95,2460	952.460,00	0,56
XS2102380776	0,750% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2035)	0	0	1.500.000	72,4070	1.086.105,00	0,64
DE000DB7XJJ2	2,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	360.000	97,5410	351.147,60	0,21

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



VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
DE000GRN0016	0,750% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	400.000	96,4770	385.908,00	0,23
XS2296201424	2,875% Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	0	0	1.000.000	96,7500	967.500,00	0,57
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	300.000	0	300.000	101,4430	304.329,00	0,18
XS2024716099	1,375% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	700.000	80,6610	564.627,00	0,33
DE000DW6C0P2	3,000% DZ BANK AG EMTN Reg.S. Stufenzinsanleihe v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,8900	988.900,00	0,59
XS1550149204	1,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	500.000	96,9020	484.510,00	0,29
XS0982019126	3,000% E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2024)	0	0	1.000.000	99,5720	995.720,00	0,59
AT0000A2N837	0,250% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	500.000	76,3830	381.915,00	0,23
XS2530219349	2,625% Henkel AG & Co. KGaA Sustainable Bond v.22(2027)	1.500.000	0	1.500.000	96,6910	1.450.365,00	0,86
DE000A3E5S00	0,625% HOCHTIEF AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	700.000	81,8110	572.677,00	0,34
XS2541852211	3,310% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.22(2027)	2.000.000	0	2.000.000	98,7540	1.975.080,00	1,17
XS1410417544	1,000% Kellogg Co. v.16(2024)	0	0	500.000	97,7810	488.905,00	0,29
DE000A3H3KE9	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2036)	0	0	1.500.000	70,6400	1.059.600,00	0,63
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	500.000	99,0890	495.445,00	0,29
XS1684258137	0,875% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	93,0380	558.228,00	0,33
XS2415386726	0,625% LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.000.000	78,5390	785.390,00	0,47
DE000A2GSSS7	1,000% Ludwigshafen v.17(2027)	0	0	1.500.000	89,6120	1.344.180,00	0,80
FR0013257623	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	97,7680	977.680,00	0,58
DE000A3LH6T7	3,500% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,3920	993.920,00	0,59
DE000MHB33J5	2,750% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,2560	982.560,00	0,58
DE000MHB9940	0,875% Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.17(2024)	0	0	500.000	97,2290	486.145,00	0,29
XS1189263400	1,125% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	95,9710	479.855,00	0,28
XS2348030268	0,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	1.000.000	97,0880	970.880,00	0,57
DE000NWB2SC8	2,900% NRW.Bank EMTN v.22(2026)	1.500.000	0	1.500.000	98,9400	1.484.100,00	0,88
FR0013324340	1,000% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	600.000	93,6720	562.032,00	0,33
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	0	0	750.000	99,0450	742.837,50	0,44
XS2536730448	3,125% SpareBank 1 SMN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.500.000	0	1.500.000	97,4180	1.461.270,00	0,87

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
 Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.



VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR (Fortsetzung)							
XS2579319513	3,750% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,0910	980.910,00	0,58
XS0222524372	6,698% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	500.000	97,6950	488.475,00	0,29
XS1524573752	1,250% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	99,2970	397.188,00	0,24
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	93,8490	938.490,00	0,56
XS1497606365	3,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	500.000	95,6250	478.125,00	0,28
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	500.000	95,5590	477.795,00	0,28
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	0	0	1.000.000	96,2800	962.800,00	0,57
CH0591979627	0,625% UBS Group AG EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	0	1.000.000	70,1170	701.170,00	0,42
XS1654192191	0,875% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	94,7870	568.722,00	0,34
XS2234567233	0,875% Volkswagen International Finance NV-EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	1.000.000	84,7320	847.320,00	0,50
XS1586555861	1,125% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	99,7020	498.510,00	0,30
XS1692347526	1,125% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	98,2380	491.190,00	0,29
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	700.000	76,2620	533.834,00	0,32
XS1823518730	1,000% Würth Finance International B.V. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.000.000	95,3280	953.280,00	0,56
						56.806.714,10	33,67
USD							
US9128285D82	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000	99,7578	4.564.739,32	2,70
						4.564.739,32	2,70
Börsengehandelte Wertpapiere						61.371.453,42	36,37

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR							
XS2463974571	0,625% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	0	0	1.000.000	98,0270	980.270,00	0,58
XS2373642102	0,577% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	0	1.500.000	81,6500	1.224.750,00	0,73
XS1689523840	1,125% Brenntag Finance BV Reg.S. v.17(2025)	0	0	500.000	94,4780	472.390,00	0,28
FR0014003182	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.500.000	84,4140	1.266.210,00	0,75
DE000DL19VP0	1,375% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	400.000	92,8770	371.508,00	0,22

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



VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
DE000DL19VT2	0,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	1.000.000	90,0380	900.380,00	0,53	
XS2557551889	2,750% ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,1790	981.790,00	0,58	
XS2258452478	0,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	0	0	1.000.000	82,4770	824.770,00	0,49	
XS1199356954	1,250% Kellogg Co. v.15(2025)	0	0	500.000	96,0540	480.270,00	0,28	
DE000A2YNZY4	1,125% Mercedes-Benz Group AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	500.000	76,3790	381.895,00	0,23	
XS2326546350	0,500% UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.500.000	76,7540	1.151.310,00	0,68	
CH0494734418	0,650% UBS Group AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.500.000	79,3850	1.190.775,00	0,71	
						10.226.318,00	6,06	
NOK								
XS2317058720	1,250% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.21(2026)	0	0	30.000.000	92,1370	2.395.138,86	1,42	
						2.395.138,86	1,42	
USD								
US251526BY45	3,700% Dte. Bank AG v.18(2024)	0	0	500.000	98,0103	448.477,62	0,27	
						448.477,62	0,27	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						13.069.934,48	7,75	
Anleihen						74.441.387,90	44,12	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0F5UG3	iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF DE	EUR	70.400	0	70.400	15,3480	1.080.499,20	0,64
						1.080.499,20	0,64	
Irland								
IE000COQKPO9	Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF	EUR	95.500	26.000	69.500	40,4900	2.814.055,00	1,67
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	EUR	0	0	19.930	223,9200	4.462.725,60	2,64
IE00B7LGZ558	iShares France Govt Bond UCITS ETF	EUR	0	0	13.200	127,4550	1.682.406,00	1,00
IE00B1FZS806	iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	0	16.825	184,0550	3.096.725,38	1,83
IE00B3B8PX14	iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	EUR	0	0	25.700	138,0100	3.546.857,00	2,10
IE00BZ173V67	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	4.650	0	4.650	1.575,8000	7.327.470,00	4,34
IE00BH4G7D40	iShares USD Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	0	78.380	371.620	4,0662	1.511.081,24	0,89

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

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen 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 - Securitas / Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Irland (Fortsetzung)								
IE00BSKRJZ44	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	EUR	0	0	586.000	3,2654	1.913.524,40	1,13
IE00B1FZS798	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	0	34.335	158,7000	5.448.964,50	3,23
IE00BRB36B93	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	EUR	245.800	0	245.800	22,8150	5.607.927,00	3,32
							37.411.736,12	22,15
Luxemburg								
LU0908554339	Allianz - Europe Equity Growth Select	EUR	800	350	1.320	2.169,8500	2.864.202,00	1,70
LU1953145353	Allianz Thematica	EUR	5.917	0	18.167	161,8200	2.939.783,94	1,74
LU1064925149	Fidelity Funds - America Fund	EUR	0	622.635	37.155	16,1000	598.195,50	0,35
LU1482751903	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	62.545	40.000	136.460	31,8200	4.342.157,20	2,57
LU0399027886	Flossbach von Storch Bond Opportunities	EUR	0	0	24.335	133,8700	3.257.726,45	1,93
LU0965886236	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	EUR	19.700	0	19.700	137,5800	2.710.326,00	1,61
LU1563454310	Lyxor Green Bond DR UCITS ETF	EUR	0	0	37.300	45,1450	1.683.908,50	1,00
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	0	61.800	11,8483	732.224,94	0,43
LU0372741511	Schroder ISF Asian Total Return	EUR	6.588	0	6.588	264,0881	1.739.812,40	1,03
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	0	0	34.930	93,3400	3.260.366,20	1,93
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles	EUR	0	0	27.100	119,9400	3.250.374,00	1,92
							27.379.077,13	16,21
Investmentfondsanteile²⁾							65.871.312,45	39,00
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	EUR	0	303.316	304.573	25,5060	7.768.438,94	4,60
							7.768.438,94	4,60
Börsengehandelte Wertpapiere							7.768.438,94	4,60
Zertifikate							7.768.438,94	4,60
Wertpapiervermögen							166.375.872,87	98,56

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

²⁾ 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 - Securitas / Stiftungen

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2023	50	95	-45		91.350,00	0,05
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2023	38	75	-37		45.140,00	0,03
						136.490,00	0,08
Short-Positionen						136.490,00	0,08
Terminkontrakte						136.490,00	0,08
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						1.891.518,25	1,12
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						453.035,20	0,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						168.856.916,32	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
	-45	-5.954.850,00	-3,53
	-37	-4.279.790,00	-2,53
		-10.234.640,00	-6,06
Short-Positionen		-10.234.640,00	-6,06
Terminkontrakte		-10.234.640,00	-6,06

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. August 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8584
Dänische Krone	DKK	1	7,4529
Japanischer Yen	JPY	1	159,3484
Norwegische Krone	NOK	1	11,5405
Schweizer Franken	CHF	1	0,9579
US-Dollar	USD	1	1,0927



VR Premium Fonds - Ambitio

Jahresbericht
1. September 2022 - 31. August 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 ¹⁾

Deutschland	21,06 %
Irland	19,81 %
Luxemburg	19,01 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,85 %
Niederlande	7,61 %
Frankreich	5,12 %
Supranationale Institutionen	1,67 %
Schweiz	1,35 %
Norwegen	1,26 %
Dänemark	1,24 %
Spanien	0,70 %
Vereinigtes Königreich	0,53 %
Kanada	0,30 %
Schweden	0,14 %
Belgien	0,12 %
Italien	0,12 %
Wertpapiervermögen	97,89 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben ²⁾	1,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,12 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Ambitio

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	41,69 %
Banken	14,11 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,83 %
Automobile & Komponenten	3,67 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,22 %
Investitionsgüter	2,91 %
Staatsanleihen	2,24 %
Transportwesen	2,19 %
Software & Dienste	2,12 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,00 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,97 %
Versicherungen	1,97 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,86 %
Sonstiges	1,67 %
Versorgungsbetriebe	1,65 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,59 %
Hardware & Ausrüstung	1,50 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,29 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,09 %
Groß- und Einzelhandel	1,03 %
Telekommunikationsdienste	0,90 %
Immobilien	0,26 %
Verbraucherdienste	0,13 %
Wertpapiervermögen	97,89 %
Terminkontrakte	0,02 %
Bankguthaben ²⁾	1,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,12 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2021	131,67	1.164.753	51.867,68	113,05
31.08.2022	146,22	1.481.765	34.395,92	98,68
31.08.2023	155,30	1.576.776	9.209,13	98,49

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Ambitio

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. August 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	151.989.204,14
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 150.210.649,47)	
Bankguthaben ¹⁾	3.052.525,23
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	20.720,00
Zinsforderungen	482.516,10
Dividendenforderungen	2.831,52
Forderungen aus Absatz von Anteilen	132,31
	155.547.929,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-15.502,64
Sonstige Passiva ²⁾	-228.464,57
	-243.967,21
Netto-Teilfondsvermögen	155.303.962,09
Umlaufende Anteile	1.576.775,571
Anteilwert	98,49 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	146.223.436,62
Ordentlicher Nettoaufwand	-198.919,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19.158,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.690.658,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.481.526,68
Realisierte Gewinne	5.502.612,89
Realisierte Verluste	-11.416.252,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.737.494,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.766.828,47
Ausschüttung	-1.539.528,19
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	155.303.962,09

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.481.764,524
Ausgegebene Anteile	182.504,118
Zurückgenommene Anteile	-87.493,071
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.576.775,571

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



VR Premium Fonds - Ambitio

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023

EUR

Erträge

Dividenden	773.187,44
Erträge aus Investmentanteilen	677.986,93
Zinsen auf Anleihen	694.471,82
Bankzinsen	123.476,82
Bestandsprovisionen	2.879,08
Ertragsausgleich	28.616,00
Erträge insgesamt	2.300.618,09

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-881,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.190.871,27
Verwahrstellenvergütung	-89.480,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-36.984,50
Taxe d'abonnement	-59.569,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.130,11
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.243,84
Register- und Transferstellenvergütung	-13.325,00
Staatliche Gebühren	-3.623,53
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-28.653,43
Aufwandsausgleich	-47.774,36
Aufwendungen insgesamt	-2.499.537,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-198.919,25

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ 119.721,31

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ 1,63

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Ambitio

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	10.000	11.100	1.288,0000	1.918.286,84	1,24
							1.918.286,84	1,24
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	7.900	5.360	7.490	225,1000	1.685.999,00	1,09
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	1.500	0	19.600	97,2600	1.906.296,00	1,23
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	14.100	0	42.100	43,1000	1.814.510,00	1,17
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	26.800	0	147.900	11,3800	1.683.102,00	1,08
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	6.965	196,1000	1.365.836,50	0,88
							8.455.743,50	5,45
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	0	0	13.200	166,2400	2.194.368,00	1,41
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.300	0	2.300	804,0000	1.849.200,00	1,19
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	12.200	0	12.200	159,8600	1.950.292,00	1,26
							5.993.860,00	3,86
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.760	0	2.760	610,7000	1.685.532,00	1,09
							1.685.532,00	1,09
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	2.681	0	2.681	545,3600	1.338.070,98	0,86
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	12.968	0	12.968	135,0700	1.602.990,54	1,03
US0378331005	Apple Inc.	USD	13.600	10.850	13.600	187,6500	2.335.535,83	1,50
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	10.800	8.200	10.800	148,1600	1.464.379,98	0,94
US4878361082	Kellogg Co.	USD	21.241	0	21.241	61,7100	1.199.580,96	0,77
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.500	0	6.500	328,7900	1.955.829,60	1,26
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	50.050	17.550	32.500	63,4200	1.886.290,84	1,21
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	5.250	0	13.750	158,6200	1.995.996,16	1,29
							13.778.674,89	8,86
Börsengehandelte Wertpapiere							31.832.097,23	20,50
Aktien, Anrechte und Genussscheine							31.832.097,23	20,50

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



VR Premium Fonds - Ambitio

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000A1TNC86	4,250% Aareal Bank AG EMTN v.14(2024)	0	0	100.000	99,4230	99.423,00	0,06
XS2573331324	3,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,0610	990.610,00	0,64
XS2348638433	1,000% ABN AMRO Bank NV Reg.S. v.21(2033)	0	0	1.000.000	76,2480	762.480,00	0,49
XS2224621420	0,625% adidas AG Reg.S. v.20(2035)	0	0	500.000	70,6820	353.410,00	0,23
FR0013182839	0,750% Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	700.000	97,3860	681.702,00	0,44
XS1909193317	2,625% Allergan Funding SCS v.18(2028)	0	0	500.000	90,8930	454.465,00	0,29
XS2180007549	1,600% AT & T Inc. v.20(2028)	0	0	1.000.000	89,0300	890.300,00	0,57
XS2575952424	3,750% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,8900	988.900,00	0,64
XS2248451978	0,654% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	500.000	77,9550	389.775,00	0,25
DE000BLB6JZ6	4,250% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,0940	1.000.940,00	0,64
XS2002496409	3,125% BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	500.000	99,3540	496.770,00	0,32
BE0002483585	0,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	200.000	95,6090	191.218,00	0,12
DE000BHY0GK6	1,250% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	0	0	1.000.000	95,5670	955.670,00	0,62
DE000BHY0SL9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	700.000	74,5940	522.158,00	0,34
DE000BHY0A56	1,250% Berlin Hyp AG EMTN v.15(2025)	0	0	200.000	95,7910	191.582,00	0,12
DE000BHY0MX7	0,750% Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	0	500.000	93,3710	466.855,00	0,30
DE000A1680L2	0,375% Bremen Reg.S. v.16(2024)	0	0	200.000	98,4180	196.836,00	0,13
DE000CZ45WY7	0,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	0	0	1.000.000	78,1260	781.260,00	0,50
DE000CZ43Z15	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,4170	994.170,00	0,64
XS2193657561	1,125% Conti-Gummi Finance Reg.S. v.20(2024)	0	0	300.000	96,6400	289.920,00	0,19
XS2630117328	4,000% Continental AG EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,1690	991.690,00	0,64
XS2356091269	0,250% De Volksbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	1.000.000	89,0190	890.190,00	0,57
XS1770021860	0,500% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG Pfe. v.18(2025)	0	0	500.000	95,2460	476.230,00	0,31
XS1493724584	0,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	200.000	87,2900	174.580,00	0,11
XS2102380776	0,750% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2035)	0	0	1.000.000	72,4070	724.070,00	0,47
DE000DB7XJJ2	2,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	60.000	97,5410	58.524,60	0,04
XS2296201424	2,875% Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	0	0	500.000	96,7500	483.750,00	0,31
DE000A3T0X22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	0	0	500.000	90,0450	450.225,00	0,29

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



VR Premium Fonds - Ambitio

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR (Fortsetzung)							
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	300.000	0	300.000	101,4430	304.329,00	0,20
XS2024716099	1,375% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	400.000	80,6610	322.644,00	0,21
DE000DW6C0P2	3,000% DZ BANK AG EMTN Reg.S. Stufenzinsanleihe v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,8900	988.900,00	0,64
XS1550149204	1,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	200.000	96,9020	193.804,00	0,12
XS0982019126	3,000% E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2024)	0	0	700.000	99,5720	697.004,00	0,45
XS2198798659	1,625% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.20(2024)	0	0	200.000	97,6830	195.366,00	0,13
XS2530219349	2,625% Henkel AG & Co. KGaA Sustainable Bond v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	96,6910	966.910,00	0,62
DE000A3E5S00	0,625% HOCHTIEF AG EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	300.000	81,8110	245.433,00	0,16
XS2541852211	3,310% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,7540	987.540,00	0,64
XS1410417544	1,000% Kellogg Co. v.16(2024)	0	0	300.000	97,7810	293.343,00	0,19
DE000A3H3KE9	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2036)	0	0	1.000.000	70,6400	706.400,00	0,45
DE000LB381U7	2,750% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.22(2024)	500.000	0	500.000	98,9280	494.640,00	0,32
XS2415386726	0,625% LANXESS AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.000.000	78,5390	785.390,00	0,51
DE000A2GSSS7	1,000% Ludwigshafen v.17(2027)	0	0	500.000	89,6120	448.060,00	0,29
FR0013257623	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	97,7680	684.376,00	0,44
DE000A3LH6T7	3,500% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,3920	993.920,00	0,64
DE000MHB33J5	2,750% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,2560	982.560,00	0,63
DE000MHB9940	0,875% Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.17(2024)	0	0	200.000	97,2290	194.458,00	0,13
DE000MHB61Q1	0,350% Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.20(2024)	0	0	500.000	97,5870	487.935,00	0,31
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	94,9720	189.944,00	0,12
XS2348030268	0,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	700.000	97,0880	679.616,00	0,44
DE000NWB2SC8	2,900% NRW.Bank EMTN v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,9400	989.400,00	0,64
XS2143036718	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.20(2025)	0	0	500.000	94,2930	471.465,00	0,30
XS1874128033	1,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	500.000	92,5060	462.530,00	0,30
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	0	0	100.000	99,0450	99.045,00	0,06

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



VR Premium Fonds - Ambitio

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2536730448	3,125% SpareBank 1 SMN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,4180	974.180,00	0,63
XS2579319513	3,750% Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,0910	980.910,00	0,63
XS0222524372	6,698% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	130.000	97,6950	127.003,50	0,08
XS1524573752	1,250% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	99,2970	198.594,00	0,13
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	0	300.000	93,8490	281.547,00	0,18
XS1497606365	3,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	200.000	95,6250	191.250,00	0,12
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	200.000	95,5590	191.118,00	0,12
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	0	0	700.000	96,2800	673.960,00	0,43
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	1.300.000	0	1.300.000	98,9410	1.286.233,00	0,83
CH0483180946	1,000% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	200.000	90,0620	180.124,00	0,12
CH0591979627	0,625% UBS Group AG EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	0	500.000	70,1170	350.585,00	0,23
XS1654192191	0,875% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	94,7870	189.574,00	0,12
XS2234567233	0,875% Volkswagen International Finance NV-EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	500.000	84,7320	423.660,00	0,27
XS1586555861	1,125% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. v.17(2023)	0	0	100.000	99,7020	99.702,00	0,06
XS2282095970	0,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	81,2430	812.430,00	0,52
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	76,2620	305.048,00	0,20
XS1823518730	1,000% Würth Finance International B.V. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	95,3280	476.640,00	0,31
						37.555.274,10	24,19
USD							
US9128285D82	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,7578	2.738.843,59	1,76
						2.738.843,59	1,76
Börsengehandelte Wertpapiere						40.294.117,69	25,95

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



VR Premium Fonds - Ambitio

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2463974571	0,625% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	0	0	700.000	98,0270	686.189,00	0,44
XS2373642102	0,577% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	0	1.000.000	81,6500	816.500,00	0,53
XS1689523840	1,125% Brenntag Finance BV Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	94,4780	188.956,00	0,12
FR0014003182	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	700.000	84,4140	590.898,00	0,38
DE000DL19VP0	1,375% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	0	0	200.000	92,8770	185.754,00	0,12
DE000DL19VT2	0,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	500.000	90,0380	450.190,00	0,29
XS2557551889	2,750% ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	700.000	0	700.000	98,1790	687.253,00	0,44
XS2258452478	0,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	0	0	500.000	82,4770	412.385,00	0,27
XS1199356954	1,250% Kellogg Co. v.15(2025)	0	0	200.000	96,0540	192.108,00	0,12
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	98,5420	197.084,00	0,13
DE000A2YNZY4	1,125% Mercedes-Benz Group AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	0	0	250.000	76,3790	190.947,50	0,12
XS2265968284	0,010% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	250.000	84,9460	212.365,00	0,14
XS2326546350	0,500% UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	76,7540	767.540,00	0,49
CH0494734418	0,650% UBS Group AG EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	79,3850	793.850,00	0,51
DE000A28VQC4	1,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	100.000	98,2670	98.267,00	0,06
						6.470.286,50	4,16
NOK							
XS2317058720	1,250% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.21(2026)	0	0	20.000.000	92,1370	1.596.759,24	1,03
						1.596.759,24	1,03
USD							
US251526BY45	3,700% Dte. Bank AG v.18(2024)	0	0	150.000	98,0103	134.543,29	0,09
						134.543,29	0,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						8.201.589,03	5,28
Anleihen						48.495.706,72	31,23

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



VR Premium Fonds - Ambitio

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0F5UG3	iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF DE	EUR	450.300	130.370	319.930	15,3480	4.910.285,64	3,16
							4.910.285,64	3,16
Irland								
IE000COQKPO9	Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF	EUR	119.100	51.200	67.900	40,4900	2.749.271,00	1,77
IE00B0M62X26	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	EUR	0	0	4.850	223,9200	1.086.012,00	0,70
IE00B7LGZ558	iShares France Govt Bond UCITS ETF	EUR	0	0	4.600	127,4550	586.293,00	0,38
IE00B1FZS806	iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	0	6.310	184,0550	1.161.387,05	0,75
IE00B3B8PX14	iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	EUR	0	0	9.500	138,0100	1.311.095,00	0,84
IE00BZ173V67	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	9.240	0	9.240	1.575,8000	14.560.392,00	9,38
IE00BH4G7D40	iShares USD Corp Bond ESG UCITS ETF	EUR	0	0	258.153	4,0662	1.049.701,73	0,68
IE00BSKRJZ44	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	EUR	0	0	111.000	3,2654	362.459,40	0,23
IE00B1FZS798	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	0	10.250	158,7000	1.626.675,00	1,05
IE00BRB36B93	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	EUR	274.200	0	274.200	22,8150	6.255.873,00	4,03
							30.749.159,18	19,81
Luxemburg								
LU0908554339	Allianz - Europe Equity Growth Select	EUR	900	0	1.743	2.169,8500	3.782.048,55	2,44
LU1953145353	Allianz Thematica	EUR	9.085	0	22.485	161,8200	3.638.522,70	2,34
LU1064925149	Fidelity Funds - America Fund	EUR	0	627.980	101.280	16,1000	1.630.608,00	1,05
LU1482751903	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	78.635	0	192.600	31,8200	6.128.532,00	3,95
LU0399027886	Flossbach von Storch Bond Opportunities	EUR	0	0	9.400	133,8700	1.258.378,00	0,81
LU0965886236	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	EUR	33.900	0	33.900	137,5800	4.663.962,00	3,00
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	192.400	0	250.000	11,8483	2.962.075,00	1,91
LU0372741511	Schroder ISF Asian Total Return	EUR	11.100	0	11.100	264,0881	2.931.377,91	1,89
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	0	0	10.260	93,3400	957.668,40	0,62
LU0315299569	UnilInstitutional Global Convertibles	EUR	0	0	9.200	119,9400	1.103.448,00	0,71
							29.056.620,56	18,72
Investmentfondsanteile²⁾							64.716.065,38	41,69

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

²⁾ 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 - Ambitio

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Vereinigte Staaten von Amerika							
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	0	184.838	272.302	25,5060	6.945.334,81	4,47
						6.945.334,81	4,47
Börsengehandelte Wertpapiere						6.945.334,81	4,47
Zertifikate						6.945.334,81	4,47
Wertpapiervermögen						151.989.204,14	97,89
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2023	16	22	-6		12.180,00	0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2023	18	25	-7		8.540,00	0,01
						20.720,00	0,02
Short-Positionen						20.720,00	0,02
Terminkontrakte						20.720,00	0,02
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						3.052.525,23	1,97
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						241.512,72	0,12
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						155.303.962,09	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
	-6	-793.980,00	-0,51
	-7	-809.690,00	-0,52
		-1.603.670,00	-1,03
Short-Positionen		-1.603.670,00	-1,03
Terminkontrakte		-1.603.670,00	-1,03

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Ambitio

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. August 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8584
Dänische Krone	DKK	1	7,4529
Japanischer Yen	JPY	1	159,3484
Norwegische Krone	NOK	1	11,5405
Schweizer Franken	CHF	1	0,9579
US-Dollar	USD	1	1,0927



VR Premium Fonds - Progressio

Jahresbericht
1. September 2022 - 31. August 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 ¹⁾

Irland	23,97 %
Luxemburg	22,57 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,95 %
Deutschland	17,21 %
Frankreich	7,70 %
Niederlande	4,00 %
Dänemark	2,18 %
Wertpapiervermögen	97,58 %
Bankguthaben ²⁾	2,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Progressio

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	54,18 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,27 %
Versicherungen	3,46 %
Software & Dienste	3,34 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,87 %
Versorgungsbetriebe	2,68 %
Investitionsgüter	2,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,53 %
Hardware & Ausrüstung	2,45 %
Automobile & Komponenten	2,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,99 %
Transportwesen	1,95 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,90 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,81 %
Groß- und Einzelhandel	1,76 %
Banken	1,57 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,32 %
Staatsanleihen	0,98 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,69 %
Wertpapiervermögen	97,58 %
Bankguthaben ²⁾	2,54 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2021	46,87	336.180	17.040,89	139,41
31.08.2022	61,81	511.990	23.063,01	120,73
31.08.2023	70,12	566.607	6.503,77	123,76

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Progressio

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. August 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	68.420.429,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.445.226,19)	
Bankguthaben ¹⁾	1.778.259,98
Zinsforderungen	34.162,86
Dividendenforderungen	1.960,28
	70.234.812,88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-47,32
Sonstige Passiva ²⁾	-111.865,62
	-111.912,94
Netto-Teilfondsvermögen	70.122.899,94
Umlaufende Anteile	566.607,162
Anteilwert	123,76 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.811.909,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-112.022,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	17.072,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.169.171,43
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.665.396,80
Realisierte Gewinne	2.156.583,19
Realisierte Verluste	-5.153.420,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.900.211,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.535.996,97
Ausschüttung	-537.204,66
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	70.122.899,94

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	511.990,490
Ausgegebene Anteile	85.141,273
Zurückgenommene Anteile	-30.524,601
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	566.607,162

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



VR Premium Fonds - Progressio

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023

EUR

Erträge

Dividenden	532.960,87
Erträge aus Investmentanteilen	338.277,11
Zinsen auf Anleihen	47.422,80
Bankzinsen	84.828,24
Bestandsprovisionen	1.761,25
Ertragsausgleich	24.879,01
Erträge insgesamt	1.030.129,28

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-324,71
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-964.288,45
Verwahrstellenvergütung	-39.228,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.549,91
Taxe d'abonnement	-24.432,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.717,06
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.999,71
Register- und Transferstellenvergütung	-8.725,00
Staatliche Gebühren	-1.600,66
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.333,77
Aufwandsausgleich	-41.951,23
Aufwendungen insgesamt	-1.142.151,82
Ordentlicher Nettoaufwand	-112.022,54

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ **86.926,96**

Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ **1,68**

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Progressio

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	2.100	8.850	1.288,0000	1.529.444,91	2,18
							1.529.444,91	2,18
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.700	870	6.015	225,1000	1.353.976,50	1,93
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	4.700	0	15.800	97,2600	1.536.708,00	2,19
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	13.300	0	31.780	43,1000	1.369.718,00	1,95
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	42.900	0	121.100	11,3800	1.378.118,00	1,97
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	1.010	0	5.460	196,1000	1.070.706,00	1,53
							6.709.226,50	9,57
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	2.900	0	10.710	166,2400	1.780.430,40	2,54
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.600	0	1.600	804,0000	1.286.400,00	1,83
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	8.500	0	8.500	159,8600	1.358.810,00	1,94
							4.425.640,40	6,31
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.180	0	2.180	610,7000	1.331.326,00	1,90
							1.331.326,00	1,90
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	1.986	0	1.986	545,3600	991.200,66	1,41
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	9.980	0	9.980	135,0700	1.233.640,16	1,76
US0378331005	Apple Inc.	USD	10.000	6.787	10.000	187,6500	1.717.305,76	2,45
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	8.120	5.400	8.120	148,1600	1.100.996,80	1,57
US4878361082	Kellogg Co.	USD	16.350	0	16.350	61,7100	923.362,77	1,32
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.500	0	4.500	328,7900	1.354.035,87	1,93
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	37.500	13.400	24.100	63,4200	1.398.757,21	1,99
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	3.700	0	8.740	158,6200	1.268.727,74	1,81
							9.988.026,97	14,24
Börsengehandelte Wertpapiere							23.983.664,78	34,20
Aktien, Anrechte und Genussscheine							23.983.664,78	34,20

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



VR Premium Fonds - Progressio

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
FR0013182839	0,750% Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	97,3860	486.930,00	0,69	
XS0982019126	3,000% E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.13(2024)	0	0	500.000	99,5720	497.860,00	0,71	
FR0013257623	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	97,7680	488.840,00	0,70	
XS2348030268	0,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	500.000	97,0880	485.440,00	0,69	
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	0	0	500.000	96,2800	481.400,00	0,69	
						2.440.470,00	3,48	
USD								
US9128285D82	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	750.000	0	750.000	99,7578	684.710,90	0,98	
						684.710,90	0,98	
Börsengehandelte Wertpapiere						3.125.180,90	4,46	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2463974571	0,625% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	0	0	500.000	98,0270	490.135,00	0,70	
						490.135,00	0,70	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						490.135,00	0,70	
Anleihen						3.615.315,90	5,16	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A0F5UG3	iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF DE	EUR	282.050	105.215	176.835	15,3480	2.714.063,58	3,87
DE000ETF9090	Lyxor 1 DAX 50 ESG DR UCITS ET	EUR	126.108	203.681	72.227	36,5650	2.640.980,26	3,77
						5.355.043,84	7,64	
Irland								
IE000COQKPO9	Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF	EUR	88.674	35.750	52.924	40,4900	2.142.892,76	3,06
IE00BZ173V67	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	6.845	0	6.845	1.575,8000	10.786.351,00	15,38
IE00BRB36B93	Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	EUR	169.856	0	169.856	22,8150	3.875.264,64	5,53
						16.804.508,40	23,97	

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

²⁾ 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 31. August 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0908554339	Allianz - Europe Equity Growth Select	EUR	760	0	1.200	2.169,8500	2.603.820,00	3,71
LU1953145353	Allianz Thematica	EUR	5.234	0	14.634	161,8200	2.368.073,88	3,38
LU1064925149	Fidelity Funds - America Fund	EUR	58.400	339.370	66.100	16,1000	1.064.210,00	1,52
LU1482751903	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	54.685	0	138.175	31,8200	4.396.728,50	6,27
LU0965886236	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	EUR	25.400	0	25.400	137,5800	3.494.532,00	4,98
LU0372741511	Schroder ISF Asian Total Return	EUR	7.188	0	7.188	264,0881	1.898.265,26	2,71
							15.825.629,64	22,57
Investmentfondsanteile²⁾							37.985.181,88	54,18
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	EUR	0	81.548	111.200	25,5060	2.836.267,20	4,04
							2.836.267,20	4,04
Börsengehandelte Wertpapiere							2.836.267,20	4,04
Zertifikate							2.836.267,20	4,04
Wertpapiervermögen							68.420.429,76	97,58
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							1.778.259,98	2,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-75.789,80	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							70.122.899,94	100,00

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

²⁾ 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.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.



VR Premium Fonds - Progressio

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. August 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8584
Dänische Krone	DKK	1	7,4529
Japanischer Yen	JPY	1	159,3484
Schweizer Franken	CHF	1	0,9579
US-Dollar	USD	1	1,0927



VR Premium Fonds

**Konsolidierter Jahresbericht
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 31. August 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	386.785.506,77
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 384.522.655,82)	
Bankguthaben ¹⁾	6.722.303,46
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	157.210,00
Zinsforderungen	1.245.701,69
Dividendenforderungen	6.229,34
Forderungen aus Absatz von Anteilen	132,31
	394.917.083,57
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-45.494,06
Sonstige Passiva ²⁾	-587.811,16
	-633.305,22
Netto-Fondsvermögen	394.283.778,35

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	395.025.208,76
Ordentlicher Nettoaufwand	-600.703,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.484,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.377.433,03
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-31.448.454,30
Realisierte Gewinne	16.236.567,68
Realisierte Verluste	-27.251.227,46
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.811.763,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.375.887,30
Ausschüttung	-4.258.181,16
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	394.283.778,35

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.



VR Premium Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023

EUR

Erträge

Dividenden	1.850.799,91
Erträge aus Investmentanteilen	1.761.683,35
Zinsen auf Anleihen	1.895.939,64
Bankzinsen	293.477,59
Bestandsprovisionen	6.899,02
Ertragsausgleich	-35.797,18
Erträge insgesamt	5.773.002,33

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-4.589,20
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.695.940,14
Verwahrstellenvergütung	-232.584,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-104.924,70
Taxe d'abonnement	-155.971,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-50.355,50
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-24.207,03
Register- und Transferstellenvergütung	-35.775,00
Staatliche Gebühren	-9.490,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-80.180,67
Aufwandsausgleich	20.312,84
Aufwendungen insgesamt	-6.373.705,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-600.703,62

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.



Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. August 2023

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „VR Premium Fonds“ wurde auf Initiative der Vereinigten VR Bank Kur- und Rheinpfalz eG (vormals: 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 Association“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 11. August 2023 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.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um 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 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich zum 31. Dezember 2022 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Der Jahresabschluss wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-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 jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 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 im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
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.



Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. August 2023

- 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.
- 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, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing 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 Devisenkurs 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.

- i) Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der jeweilige Teilfonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern.

Zur Stellung von Sicherheitsleistungen im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit Finanzinstrumenten darf das jeweilige Teilfondsvermögen gemäß aktuellem Verkaufsprospekt verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden.

Durch eine gesamtheitliche Verpfändung bestehender Kontoguthaben zuzüglich aufgelaufener Zinsen sowie der damit verbundenen Rechte und sonstigen Forderungen und sämtlicher Wertpapiere und entsprechender Werte einschließlich der Zins-, Renten-, und Gewinnanteilscheine nebst Erneuerungsscheinen sowie etwaiger Bezugsrechten und Berichtigungsaktien, die in dem Pfanddepot gegenwärtig oder künftig gebucht sind, wird dem jeweiligen Teilfonds des VR Premium Fonds keine Initial Margin belastet. Eine Hinterlegung von Barmitteln als Sicherheit (Initial Margin) entfällt somit.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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



Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. August 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. 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, 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 insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswahrung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d’abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des jeweiligen durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.



Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. August 2023

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des jeweiligen Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten können im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren zählen.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie den Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios der von ihr verwalteten Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die Teilfonds des VR Premium Fonds folgenden Risikomanagementverfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen	Commitment Approach
VR Premium Fonds - Ambitio	Commitment Approach
VR Premium Fonds - Progressio	Commitment Approach



Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. August 2023

10.) 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. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Änderungen des Verkaufsprospekts

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

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

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

Mit Wirkung zum 11. August 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurde vorgenommen:

- Auflage des neuen Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Anleihen
- Gebührensenkung in den drei bestehenden Teilfonds
- Aktualisierung der RTS-Anhänge aller Teilfonds
- 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.

Darüber hinaus ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Frau Silvia Mayers aus dem Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. zurückgetreten. Der Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft hat mit Wirkung zum 1. Oktober 2023 Herrn Jörg Hügel zum Vorstand der IPConcept (Luxemburg) S.A. ernannt, vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF.

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

13.) 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 1,55% 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 1,60% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens und für den Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio erhält der Fondsmanager eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,75% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich auf Basis des Monatsultimovolumens am Monatsultimo berechnet und ausbezahlt.



Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. August 2023

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 31. August 2023 ist auf Ebene der jeweiligen Teilfonds des VR Premium Fonds keine Performancevergütung angefallen.



Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
VR Premium Fonds
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des VR Premium Fonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VR Premium Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig -, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt.



Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 23. November 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Valeria Merkel



Zusätzliche Erläuterungen (Ungeprüft)

1) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.180.635,16 EUR
Variable Vergütung:	592.539,86 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.382.314,91 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).



Zusätzliche Erläuterungen (Ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung ausgelagert.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fondsvermögen der jeweiligen Teilfonds des VR Premium Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen selbst hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	42.724.671 EUR
Davon feste Vergütung:	38.671.475 EUR
Davon variable Vergütung:	4.053.196 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	731

2.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088) (UNGEPRÜFT)

Auf diesen Teilfonds finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)).

3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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 Geschäftsjahr 2022/2023 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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 dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.



Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

Name des Produkts: **VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900DMSWUGUO6WU675**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



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

Ökologische sowie soziale Merkmale werden über die Einhaltung von Mindestausschlüssen beworben. Über die Verankerung des UN Global Compact in unseren Ausschlüssen werden soziale und umweltbezogene Kriterien wesentlicher Bestandteil der Strategie. Der gezielte Ausschluss von Branchen (in Abhängigkeit von definierten Umsatzschwellen) soll ebenfalls einen Beitrag zum Klimaschutz sowie sozialer Gerechtigkeit leisten.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds Mindestausschlüsse als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt

VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen



beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der zum Stichtag 31.08.2023 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden. Die im Portfolio gehaltenen direkten Anlagen in Wertpapiere die von Unternehmen oder Staaten emittiert wurden (Einzelaktien und Einzelanleihen) erfüllen alle die definierten Mindestausschlüsse.

Alle zur Zeit gehaltenen Zielfonds werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien bzw. ökologischen oder sozialen Gesichtspunkten verwaltet (Einstufung nach der Offenlegungsverordnung entweder als Art.

8 oder Art. 9 Produkt) oder haben einen separaten Nachhaltigkeitsfilter passiert. Dieser berücksichtigt ebenfalls Ausschlüsse wie sehr schwere Verstöße im Bereich des UN Global Compact sowie Ausschlüsse in den Branchen Rüstung, Tabak und Kohle bei Staatsanleihen in Zielfonds den Freedom House Index. Mindestens 51% der Zielfondsbestände müssen die genannten Kriterien erfüllen. Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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



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

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

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



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

Die Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz EG berücksichtigt nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen für diesen Teilfonds im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019. Der Fondsmanager integriert dazu die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Anlagepolitik. Grundsätzlich zur Anwendung kommen hierbei auf die in den RTS Artikel 6, 1(a) im Anhang i, Tabelle 1 verwiesenen verpflichtenden Indikatoren. Darüber hinaus werden grundsätzlich als weitere freiwillige Indikatoren (RTS Artikel 6 1(b)+1(c)) aus Anhang i, Tabelle 2 aus dem Bereich "Klimaindikatoren und andere umweltbezogenen Indikatoren" der Punkt "natürliche Artenvielfalt und Schutzgebiete" und aus dem Bereich "Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung" der Punkt "unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Bekämpfung von Korruptions- und Betrugsfällen" begutachtet.

Der Fokus liegt auf folgenden Indikatoren: Treibhausgasemissionengesamt GHG Emissionen (sowie Scope 1, 2 und 3) in investierten Unternehmen sowie die GHG Emissionen, der Länder, in die investiert wird, GHG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die wir investiert sind und im Verhältnis zum Gesamtportfolio (CO₂ Fußabdruck) Biodiversitätsanteil der Anlagen in investierten Unternehmen mit Standorten/Tätigkeiten in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, wenn sich die Aktivitäten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken, soziale Themen/Arbeitnehmerbelange, Anteil des Investments in den investierten Unternehmen, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact oder den OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen vorliegen. Anteil der Anlagen in investierten Unternehmen, die keine Richtlinien zur Bewachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben bzw. die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden/Reklamationen, um gegen Verstöße gegen den UNGC- oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen eingerichtet haben, Anteil des Investments in den investierten Ländern mit sozialen Verstößen bezogen auf internationale Abkommen und Konventionen, UN Grundsätzen und, sofern zutreffend, nationale Gesetze. Datengrundlage bildet die Datenbank von ISS ESG. Bei der Berücksichtigung finden verschiedene Methoden Anwendung, im wesentlichen Ausschlusskriterien, deren Überprüfung mit Nachhaltigkeitsfiltern der ISS ESG erfolgt. Durch konkrete Ausschlüsse im Bereich fossiler Brennstoffe und Ausschlüsse bei Verstößen gegen umweltbezogene Kriterien des UN Global Compact wird den Klimaindikatoren entsprechend Rechnung getragen. Durch Ausschlüsse bei Verstößen grundsätzlicher Art gegen den UN Global Compact sowie Ausschlüsse im Bereich kontroverser Waffen finden soziale Belange entsprechende Berücksichtigung. Die vorliegenden PAI-daten werden kontinuierlich bewertet und fortlaufend beobachtet. Weitere Einzelheiten können der Website der Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz EG (<https://www.vvrbank-krp.de/service/rechtlichehinweise/pflichtinformationen.html>) entnommen werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.09.2022 - 31.08.2023

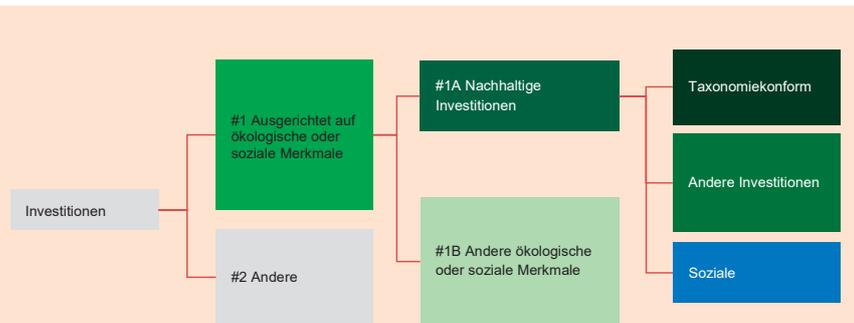
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,19	Irland
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,27	Irland
Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,68	Vereinigte Staaten von Amerika
iShares EUR Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,57	Irland
Lyxor 1 DAX 50 ESG DR UCITS ET	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,29	Luxemburg
iShares III Plc. - Global Inflation Linked Government Bons UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,09	Irland
Fidelity Funds - Global Technology Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,94	Luxemburg
Flossbach von Storch Bond Opportunities	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,88	Luxemburg
Uninstitutional Euro Subordinated Bonds	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,86	Luxemburg
Uninstitutional Global Convertibles	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,84	Luxemburg
iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,80	Irland
Allianz Thematica	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,67	Luxemburg
Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,50	Irland
International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.21(2026)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,44	Weltbank
DWS Invest ESG Equity Income	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,41	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 94,35%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 5,80%.

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 94,35%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
***** nicht definiert *****	***** nicht definiert *****	-0,12
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	0,44
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,29
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	37,07
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	0,28
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	17,15
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,56
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Rückversicherungen	0,72
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	11,71
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,28
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND	Treuhand- und sonstige	4,41

VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen



VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3,98
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,53
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	2,06
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	0,26
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,88
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	0,73
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,89
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	1,89
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,06
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von land- und forstwirtschaftlichen Maschinen	0,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mahl- und Schälmaschinen, Herstellung von Stärke und Stärkeerzeugnissen	1,52
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,55
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,04
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	0,59
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	4,62



Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



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

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

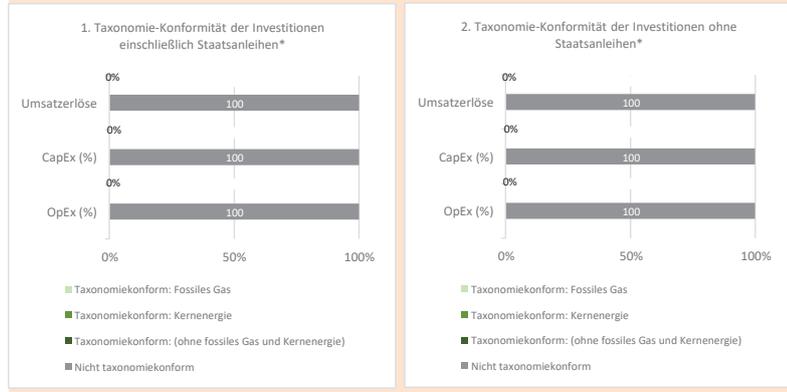
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 95,42% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

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

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %

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

-Investitionen in Zertifikate oder ETCs auf Edelmetalle bleiben bei den Ausschlusskriterien grundsätzlich unberücksichtigt. -Der Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken unterliegt ebenfalls keinerlei Ausschlusskriterien (short-Positionen). Optionsgeschäfte auf Einzelaktien sind zulässig, sofern der Basiswert nicht unter die Ausschlusskriterien fällt.-Barmittel zur LiquiditätssteuerungBei den "Anderen Investitionen" wird angestrebt, dass der Emittent bzw. die kontoführende Bank (Barmittel) ebenfalls den Ausschlusskriterien standhält.



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

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen fortlaufend hinsichtlich den beschriebenen Mindestausschlüssen geprüft.

Verstoßen im Portfolio gehaltene direkte Anlagen in Wertpapieren die von Unternehmen oder Staaten emittiert wurden gegen die definierten Standards erfolgt ein Desinvestment der betroffenen Positionen/ Bestände.

Bei Verstößen gegen die definierten Nachhaltigkeitskriterien im Bereich der Zielfonds erfolgt eine kritische Betrachtung des Sachverhaltes. Mindestens 51% der Zielfondsbestände müssen die dafür definierten Standards erfüllen. Bei Verstößen erfolgt insbesondere bei aktiv gemanageten Zielfonds ein direkter Austausch mit den Investmentgesellschaften über die Anlagepolitik und Hinwirken auf eine mögliche Anpassung der Portfolioallokation oder ein Desinvestment der betroffenen Positionen/ Bestände.

Des Weiteren erfolgt bei Zielfonds grundsätzlich ein regelmäßiger direkter Austausch mit den Investmentgesellschaften über die Anlagepolitik und Hinwirken zu einer konsequenten Umsetzung/ Ausrichtung auf Nachhaltigkeitskriterien.



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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.



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

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

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Es gibt keinen festgelegten Referenzwert.

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

Es gibt keinen festgelegten Referenzwert.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.



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

Name des Produkts: **VR Premium Fonds - Ambitio**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5299003ZBGAJU42L1863**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

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



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

Ökologische sowie soziale Merkmale werden über die Einhaltung von Mindestausschlüssen beworben. Über die Verankerung des UN Global Compact in unseren Ausschlüssen werden soziale und umweltbezogene Kriterien wesentlicher Bestandteil der Strategie. Der gezielte Ausschluss von Branchen (in Abhängigkeit von definierten Umsatzschwellen) soll ebenfalls einen Beitrag zum Klimaschutz sowie sozialer Gerechtigkeit leisten.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds Mindestausschlüsse als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt



beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der zum Stichtag 31.08.2023 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden. Die im Portfolio gehaltenen direkten Anlagen in Wertpapiere die von Unternehmen oder Staaten emittiert wurden (Einzelaktien und Einzelanleihen) erfüllen alle die definierten Mindestausschlüsse.

Alle zur Zeit gehaltenen Zielfonds werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien bzw. ökologischen oder sozialen Gesichtspunkten verwaltet (Einstufung nach der Offenlegungsverordnung entweder als Art.

8 oder Art. 9 Produkt) oder haben einen separaten Nachhaltigkeitsfilter passiert. Dieser berücksichtigt ebenfalls Ausschlüsse wie sehr schwere Verstöße im Bereich des UN Global Compact sowie Ausschlüsse in den Branchen Rüstung, Tabak und Kohle bei Staatsanleihen in Zielfonds den Freedom House Index. Mindestens 51% der Zielfondsbestände müssen die genannten Kriterien erfüllen. Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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



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

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

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



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

Die Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz EG berücksichtigt nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen für diesen Teilfonds im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019. Der Fondsmanager integriert dazu die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Anlagepolitik. Grundsätzlich zur Anwendung kommen hierbei auf die in den RTS Artikel 6, 1(a) im Anhang i, Tabelle 1 verwiesenen verpflichtenden Indikatoren. Darüber hinaus werden grundsätzlich als weitere freiwillige Indikatoren (RTS Artikel 6 1(b)+1(c)) aus Anhang i, Tabelle 2 aus dem Bereich "Klimaindikatoren und andere umweltbezogenen Indikatoren" der Punkt "natürliche Artenvielfalt und Schutzgebiete" und aus dem Bereich "Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung" der Punkt "unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Bekämpfung von Korruptions- und Betrugsfällen" begutachtet.

Der Fokus liegt auf folgenden Indikatoren: Treibhausgasemissionengesamt GHG Emissionen (sowie Scope 1, 2 und 3) in investierten Unternehmen sowie die GHG Emissionen, der Länder, in die investiert wird, GHG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die wir investiert sind und im Verhältnis zum Gesamtportfolio (CO₂ Fußabdruck) Biodiversitätsanteil der Anlagen in investierten Unternehmen mit Standorten/Tätigkeiten in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, wenn sich die Aktivitäten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken, soziale Themen/Arbeitnehmerbelange, Anteil des Investments in den investierten Unternehmen, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact oder den OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen vorliegen. Anteil der Anlagen in investierten Unternehmen, die keine Richtlinien zur Bewachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben bzw. die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden/Reklamationen, um gegen Verstöße gegen den UNGC- oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen eingerichtet haben, Anteil des Investments in den investierten Ländern mit sozialen Verstößen bezogen auf internationale Abkommen und Konventionen, UN Grundsätzen und, sofern zutreffend, nationale Gesetze. Datengrundlage bildet die Datenbank von ISS ESG. Bei der Berücksichtigung finden verschiedene Methoden Anwendung, im wesentlichen Ausschlusskriterien, deren Überprüfung mit Nachhaltigkeitsfiltern der ISS ESG erfolgt. Durch konkrete Ausschlüsse im Bereich fossiler Brennstoffe und Ausschlüsse bei Verstößen gegen umweltbezogene Kriterien des UN Global Compact wird den Klimaindikatoren entsprechend Rechnung getragen. Durch Ausschlüsse bei Verstößen grundsätzlicher Art gegen den UN Global Compact sowie Ausschlüsse im Bereich kontroverser Waffen finden soziale Belange entsprechende Berücksichtigung. Die vorliegenden PAI-daten werden kontinuierlich bewertet und fortlaufend beobachtet. Weitere Einzelheiten können der Website der Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz EG (<https://www.vvrbank-krp.de/service/rechtlichehinweise/pflichtinformationen.html>) entnommen werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.09.2022 - 31.08.2023

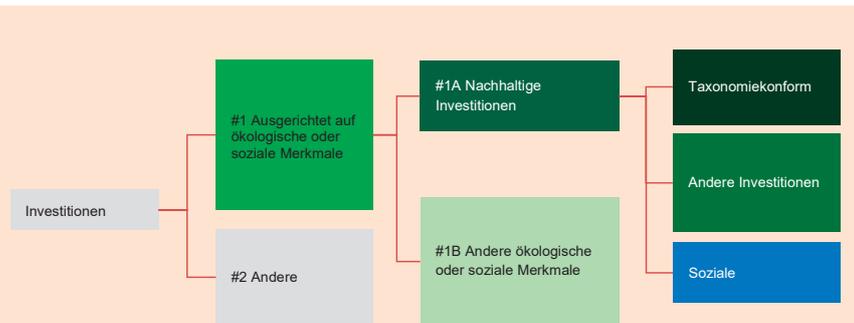
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,93	Irland
Fidelity Funds - America Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,76	Luxemburg
Lyxor 1 DAX 50 ESG DR UCITS ET	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,48	Deutschland
Fidelity Funds - Global Technology Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,10	Luxemburg
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,10	Irland
DWS Invest ESG Equity Income	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,95	Luxemburg
iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF DE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,73	Deutschland
Allianz Thematica	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,36	Luxemburg
Allianz - Europe Equity Growth Select	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,85	Luxemburg
Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,84	Vereinigte Staaten von Amerika
Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,80	Luxemburg
DWS Invest Global Infrastructure	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,65	Luxemburg
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,48	Dänemark
Allianz SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,45	Deutschland
Schroder ISF Asian Total Return	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,45	Luxemburg



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 93,70%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 6,45%.

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 93,70%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
***** nicht definiert *****	***** nicht definiert *****	-0,08
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	0,75
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,87
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	39,66
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Institutionen für Finanzierungsleasing	0,54
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	12,21
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,45
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Rückversicherungen	0,88
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	9,43
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,41
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND	Treuhand- und sonstige	2,98

VR Premium Fonds - Ambitio



VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	4,53
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	0,13
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,89
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,96
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	0,53
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	1,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	1,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	2,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,14
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von land- und forstwirtschaftlichen Maschinen	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mahl- und Schälmaschinen, Herstellung von Stärke und Stärkeerzeugnissen	2,04
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	0,13
VERKEHR UND LAGEREI	Luftfahrt	0,32
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,07
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	1,36
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	2,45



Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



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

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

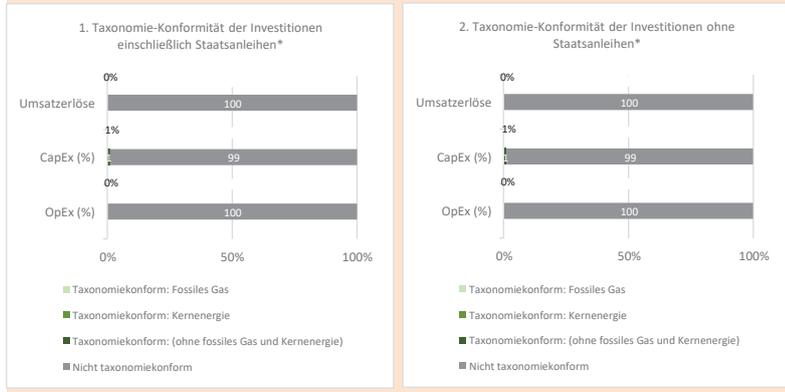
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**¹

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



Diese Grafik gibt 97,75% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

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

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %

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

-Investitionen in Zertifikate oder ETCs auf Edelmetalle bleiben bei den Ausschlusskriterien grundsätzlich unberücksichtigt. -Der Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken unterliegt ebenfalls keinerlei Ausschlusskriterien (short-Positionen). Optionsgeschäfte auf Einzelaktien sind zulässig, sofern der Basiswert nicht unter die Ausschlusskriterien fällt.-Barmittel zur LiquiditätssteuerungBei den "Anderen Investitionen" wird angestrebt, dass der Emittent bzw. die kontoführende Bank (Barmittel) ebenfalls den Ausschlusskriterien standhält.



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

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen fortlaufend hinsichtlich den beschriebenen Mindestausschlüssen geprüft.

Verstoßen im Portfolio gehaltene direkte Anlagen in Wertpapieren die von Unternehmen oder Staaten emittiert wurden gegen die definierten Standards erfolgt ein Desinvestment der betroffenen Positionen/ Bestände.

Bei Verstößen gegen die definierten Nachhaltigkeitskriterien im Bereich der Zielfonds erfolgt eine kritische Betrachtung des Sachverhaltes. Mindestens 51% der Zielfondsbestände müssen die dafür definierten Standards erfüllen. Bei Verstößen erfolgt insbesondere bei aktiv gemanageten Zielfonds ein direkter Austausch mit den Investmentgesellschaften über die Anlagepolitik und Hinwirken auf eine mögliche Anpassung der Portfolioallokation oder ein Desinvestment der betroffenen Positionen/ Bestände.

Des Weiteren erfolgt bei Zielfonds grundsätzlich ein regelmäßiger direkter Austausch mit den Investmentgesellschaften über die Anlagepolitik und Hinwirken zu einer konsequenten Umsetzung/ Ausrichtung auf Nachhaltigkeitskriterien.



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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.



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

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

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Es gibt keinen festgelegten Referenzwert.

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

Es gibt keinen festgelegten Referenzwert.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.



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

Name des Produkts: **VR Premium Fonds - Progressio**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900TVWU1K4F05CP70**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

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



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

Ökologische sowie soziale Merkmale werden über die Einhaltung von Mindestausschlüssen beworben. Über die Verankerung des UN Global Compact in unseren Ausschlüssen werden soziale und umweltbezogene Kriterien wesentlicher Bestandteil der Strategie. Der gezielte Ausschluss von Branchen (in Abhängigkeit von definierten Umsatzschwellen) soll ebenfalls einen Beitrag zum Klimaschutz sowie sozialer Gerechtigkeit leisten.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds Mindestausschlüsse als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die Mindestausschlüsse wurden von den Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt



beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der zum Stichtag 31.08.2023 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden. Die im Portfolio gehaltenen direkten Anlagen in Wertpapiere die von Unternehmen oder Staaten emittiert wurden (Einzelaktien und Einzelanleihen) erfüllen alle die definierten Mindestausschlüsse.

Alle zur Zeit gehaltenen Zielfonds werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien bzw. ökologischen oder sozialen Gesichtspunkten verwaltet (Einstufung nach der Offenlegungsverordnung entweder als Art.

8 oder Art. 9 Produkt) oder haben einen separaten Nachhaltigkeitsfilter passiert. Dieser berücksichtigt ebenfalls Ausschlüsse wie sehr schwere Verstöße im Bereich des UN Global Compact sowie Ausschlüsse in den Branchen Rüstung, Tabak und Kohle bei Staatsanleihen in Zielfonds den Freedom House Index. Mindestens 51% der Zielfondsbestände müssen die genannten Kriterien erfüllen. Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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



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

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

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



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

Die Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz EG berücksichtigt nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen für diesen Teilfonds im Sinne des Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019. Der Fondsmanager integriert dazu die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in seine Anlagepolitik. Grundsätzlich zur Anwendung kommen hierbei auf die in den RTS Artikel 6, 1(a) im Anhang i, Tabelle 1 verwiesenen verpflichtenden Indikatoren. Darüber hinaus werden grundsätzlich als weitere freiwillige Indikatoren (RTS Artikel 6 1(b)+1(c)) aus Anhang i, Tabelle 2 aus dem Bereich "Klimaindikatoren und andere umweltbezogenen Indikatoren" der Punkt "natürliche Artenvielfalt und Schutzgebiete" und aus dem Bereich "Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung" der Punkt "unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Bekämpfung von Korruptions- und Betrugsfällen" begutachtet.

Der Fokus liegt auf folgenden Indikatoren: Treibhausgasemissionengesamt GHG Emissionen (sowie Scope 1, 2 und 3) in investierten Unternehmen sowie die GHG Emissionen, der Länder, in die investiert wird, GHG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die wir investiert sind und im Verhältnis zum Gesamtportfolio (CO2 Fußabdruck) Biodiversitätsanteil der Anlagen in investierten Unternehmen mit Standorten/Tätigkeiten in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, wenn sich die Aktivitäten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken, soziale Themen/Arbeitnehmerbelange, Anteil des Investments in den investierten Unternehmen, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact oder den OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen vorliegen. Anteil der Anlagen in investierten Unternehmen, die keine Richtlinien zur Bewachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben bzw. die keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden/Reklamationen, um gegen Verstöße gegen den UNGC- oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen vorzugehen eingerichtet haben, Anteil des Investments in den investierten Ländern mit sozialen Verstößen bezogen auf internationale Abkommen und Konventionen, UN Grundsätzen und, sofern zutreffend, nationale Gesetze. Datengrundlage bildet die Datenbank von ISS ESG. Bei der Berücksichtigung finden verschiedene Methoden Anwendung, im wesentlichen Ausschlusskriterien, deren Überprüfung mit Nachhaltigkeitsfiltern der ISS ESG erfolgt. Durch konkrete Ausschlüsse im Bereich fossiler Brennstoffe und Ausschlüsse bei Verstößen gegen umweltbezogene Kriterien des UN Global Compact wird den Klimaindikatoren entsprechend Rechnung getragen. Durch Ausschlüsse bei Verstößen grundsätzlicher Art gegen den UN Global Compact sowie Ausschlüsse im Bereich kontroverser Waffen finden soziale Belange entsprechende Berücksichtigung. Die vorliegenden PAI-daten werden kontinuierlich bewertet und fortlaufend beobachtet. Weitere Einzelheiten können der Website der Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz EG (<https://www.vvrbank-krp.de/service/rechtlichehinweise/pflichtinformationen.html>) entnommen werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.09.2022 - 31.08.2023

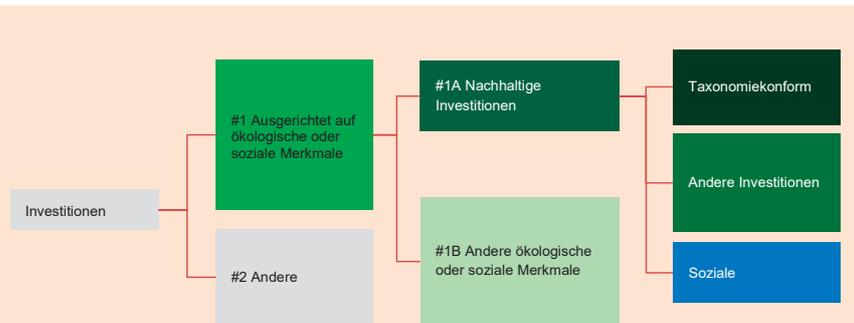
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Lyxor 1 DAX 50 ESG DR UCITS ET	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	9,97	Luxemburg
Fidelity Funds - America Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	5,24	Luxemburg
Fidelity Funds - Global Technology Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	5,06	Luxemburg
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	5,05	Irland
XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	4,62	Irland
iShares Dow Jones Eurozone Sustainability Screened UCITS ETF DE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	3,65	Deutschland
DWS Invest ESG Equity Income	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	3,58	Luxemburg
Allianz Thematica	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	3,48	Deutschland
DWS Invest Global Infrastructure	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	2,64	Luxemburg
Allianz - Europe Equity Growth Select	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	2,63	Luxemburg
Xtrackers MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	2,43	Irland
Novo-Nordisk AS	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,11	Dänemark
Schroder ISF Asian Total Return	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	2,10	Luxemburg
Allianz SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTL EISTUNGEN	2,07	Deutschland
L'Air Liquide S.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,97	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 93,56%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 6,58%.

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 93,56%.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsversorgung	1,30
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,71
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	49,46
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,73
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Rückversicherungen	1,34
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	5,34
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,13
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,48
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	5,10
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND	Versand- und Internet-	1,54



REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel	
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Telekommunikation	1,74
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	0,84
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten , elektronischen und optischen Erzeugnissen	2,67
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Industriegasen	1,97
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	1,75
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen	2,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von land- und forstwirtschaftlichen Maschinen	0,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	0,74
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,44
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mahl- und Schälmühlen, Herstellung von Stärke und Stärkeerzeugnissen	2,93
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,33
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	1,96
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	1,05

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind **Wirtschaftstätigkeiten** , für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

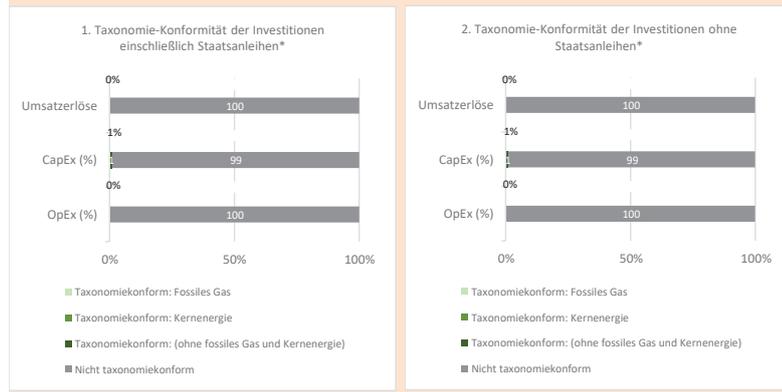
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 99,02% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

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



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

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag 0 %



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

-Investitionen in Zertifikate oder ETCs auf Edelmetalle bleiben bei den Ausschlusskriterien grundsätzlich unberücksichtigt. -Der Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken unterliegt ebenfalls keinerlei Ausschlusskriterien (short-Positionen). Optionsgeschäfte auf Einzelaktien sind zulässig, sofern der Basiswert nicht unter die Ausschlusskriterien fällt.-Barmittel zur LiquiditätssteuerungBei den "Anderen Investitionen" wird angestrebt, dass der Emittent bzw. die kontoführende Bank (Barmittel) ebenfalls den Ausschlusskriterien standhält.



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

Die Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wird regelmäßig im Rahmen des Investmentprozesses überwacht. Hierzu werden Investitionen fortlaufend hinsichtlich den beschriebenen Mindestausschlüssen geprüft.

Verstoßen im Portfolio gehaltene direkte Anlagen in Wertpapieren die von Unternehmen oder Staaten emittiert wurden gegen die definierten Standards erfolgt ein Desinvestment der betroffenen Positionen/ Bestände.

Bei Verstößen gegen die definierten Nachhaltigkeitskriterien im Bereich der Zielfonds erfolgt eine kritische Betrachtung des Sachverhaltes. Mindestens 51% der Zielfondsbestände müssen die dafür definierten Standards erfüllen. Bei Verstößen erfolgt insbesondere bei aktiv gemanageten Zielfonds ein direkter Austausch mit den Investmentgesellschaften über die Anlagepolitik und Hinwirken auf eine mögliche Anpassung der Portfolioallokation oder ein Desinvestment der betroffenen Positionen/ Bestände.

Des Weiteren erfolgt bei Zielfonds grundsätzlich ein regelmäßiger direkter Austausch mit den Investmentgesellschaften über die Anlagepolitik und Hinwirken zu einer konsequenten Umsetzung/ Ausrichtung auf Nachhaltigkeitskriterien.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Es gibt keinen festgelegten Referenzwert.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Es gibt keinen festgelegten Referenzwert.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.



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 (bis zum 30. September 2023)
Nikolaus Rummler

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstands
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

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 Audit S.à r.l.

39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L-1014 Luxemburg

