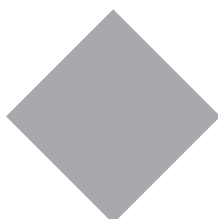


# VR Premium Fonds

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 2020**

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

Verwaltungsgesellschaft

**IPConcept**



## Inhalt

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
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen	Seite	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen zum 31. August 2020	Seite	8
Zu- und Abgänge des Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen vom 1. September 2019 bis 31. August 2020	Seite	15
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio	Seite	17-18
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio	Seite	19
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio	Seite	20
Vermögensaufstellung des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio zum 31. August 2020	Seite	21
Zu- und Abgänge des Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio vom 1. September 2019 bis 31. August 2020	Seite	28
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio	Seite	30-31
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio	Seite	32
Aufwands- und Ertragsrechnung des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio	Seite	33
Vermögensaufstellung des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio zum 31. August 2020	Seite	34
Zu- und Abgänge des Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio vom 1. September 2019 bis 31. August 2020	Seite	37
Konsolidierter Jahresabschluss des VR Premium Fonds	Seite	39
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2020	Seite	41
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	48
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	51

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen 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 zwölfte Geschäftsjahr seit seiner Gründung im November 2008 zurück. Die bei Auflegung festgelegte Anlagestrategie wurde unverändert beibehalten. Ziel der VR Premium Teilfonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos und durch die Mischung verschiedener Assetklassen - vorwiegend Aktien und Renten - einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen.

Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten, insbesondere an den Aktienmärkten, lässt sich im Berichtszeitraum in drei Phasen unterteilen. In den ersten Monaten des Berichtszeitraums zeigten die Aktienmärkte ein erfreuliches Bild, und unter anderem mit dem Rückenwind durch das „Phase 1“-Abkommen zwischen China und den USA konnten die Aktienindizes dies- und jenseits des Atlantiks sogar neue Höchststände markieren.

Während es Mitte Februar 2020 noch schien, als würde es sich beim im Dezember 2019 in Wuhan ausgebrochenen Corona-Virus um eine regional begrenzte Epidemie handeln, änderte sich die Wahrnehmung mit den ersten Todesfällen in Italien zunehmend. Ein rascher Ausbruch im Herzen Europas und damit eine pandemische Verbreitung war plötzlich kein abstraktes Risiko mehr, sondern sehr konkrete, bedrohliche Realität. Der Aktienmarkt quittierte dies mit einer beachtlichen Talfahrt, die nicht von ihrem Ausmaß, aber von ihrer Geschwindigkeit her einmalig zu sein schien. So verlor beispielsweise der DAX von seinem gerade noch kurz zuvor markierten Allzeithoch binnen weniger Wochen über 5.000 Punkte, was einer Wertveränderung von zeitweise - 40% gleichkam. Weltweit zeichnete sich überall nahezu dasselbe Bild ab, wenn auch teilweise etwas zeitversetzt.

Auf den schnellsten Aktiencrash aller Zeiten folgte die dritte Phase: eine von Fiskal- und Notenbankpolitik unterstützte Erholung, die in dieser Form nicht zu erwarten war.

Bis Ende Februar 2020 konnten die drei Teilfonds von den sukzessive erhöhten Aktienquoten von der positiven Marktentwicklung profitieren. Nach dem Bekanntwerden der ersten Corona-Fälle in Italien wurde eine erste Reduzierung des Aktienrisikos vorgenommen. Diese erfolgte breit gestreut über alle Segmente hinweg - Europa, USA, Schwellenländer sowie dem Technologiesektor im Speziellen, der vor allem mit Gewinnmitnahmen zu kämpfen hatte. Im Gegenzug wurden US-Treasuries zur Stabilisierung in allen Strategien erworben. Nachdem die Abwärtsbewegung weiter an Dynamik gewann, wurden Anfang und Mitte März 2020 noch weitere Reduzierungen vorgenommen, vornehmlich im Bereich Europa und der Emerging Markets Länder. Eine letzte Reduzierung erfolgte in der zweiten März-Hälfte 2020 im Bereich USA, da die Gefahr bestand, dass die Corona-Welle in den USA noch gar nicht richtig angekommen war. Die Aktienquote wurde in diesem Zuge auf den niedrigsten Stand seit Bestehen der VR Premium Fonds gesenkt. Die Kursverluste konnten somit deutlich abgefedert werden.

Die nun einsetzende dritte Phase - die Erholungsrallye der Aktienmärkte - wurde mit etwas Zeitversatz genutzt, um die historischen niedrigen Aktienquoten sukzessive wieder nach oben zu fahren, verbunden mit einer Reallokation bei den Einzeltiteln. Zum Ende des Berichtszeitraums lag das Aktienrisiko in allen drei Teilfonds zwar noch nicht wieder auf dem des Vorkrisenniveaus, aber mit ca. 20% (Securitas / Stiftungen), ca. 42% (Ambitio) und ca. 69% (Progressio) schon wieder deutlich höher als noch im März 2020.

Parallel wurde Mitte März 2020 die vorübergehende Schwäche des Goldpreises genutzt, um die Goldquote auszuweiten, was sich insbesondere in den letzten Monaten des Berichtszeitraums auszahlte und einen positiven Performancebeitrag beisteuerte.

Wie am Aktienmarkt sorgte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums die steigende Dynamik der Weltwirtschaft am Rentenmarkt für moderat steigende Renditen. Im Januar und Februar 2020, als man in dem neuartigen Virus nur eine vorübergehende, vorwiegend regionale Bedrohung sah, fielen die Renditen der Staatsanleihen anfangs nur leicht. Mit dem Bekanntwerden von ersten Fallzahlen in Italien hat die Abwärtsbewegung dann deutlich an Dynamik zugelegt. Die Flucht in die sicheren Häfen führte bis Anfang März 2020 zu neuen Rekord-Tiefstständen für die Rendite 10jähriger Bundesanleihen mit - 0,86% p.a. Im Gegenzug stiegen die Risikoaufschläge bei risikoreicheren Anleihen aufgrund der Verunsicherung über die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie.

Im Rentenbereich wurden im Berichtszeitraum nur wenige Veränderungen vorgenommen. Die ohnehin eher defensivere Struktur der Anlagen hat sich in der Krise wieder einmal bewährt, was sich durch die Aufstockung der US-Treasuries zu Beginn des Kursrutsches noch verstärkte. Als weitere risikoreduzierende Maßnahme wurde zusätzlich das Segment der Schwellenländer-Anleihen reduziert. Die von starken Kursrückgängen geplagten Anleihen der tendenziell schlechteren Bonitäten wurden gehalten und haben sich wie auch die Aktienmärkte zum Ende des Berichtszeitraums wieder stabilisiert und teilweise sogar ihr Vorkrisenniveau erreicht. Die Bonitätsstruktur mit Fokus auf guter Qualität und die Duration des Rentenbestandes bei ca. 5 Jahren wurde insgesamt beibehalten.

Die konservative Anlagepolitik der VR Premium Teilfonds mit Fokus auf Qualität - untermauert durch ein konsistentes Risikomanagement - hat sich insbesondere in der COVID-19 Krise wieder einmal bewährt und wird auch in Zukunft weiterhin Bestand haben.



## Bericht zum Geschäftsverlauf

---

Entwicklung des Anteilwerts für den jeweiligen Teilfonds im Zeitraum vom 1. September 2019 bis 31. August 2020:

VR Premium - Securitas / Stiftungen:	+ 3,13 %
VR Premium - Ambitio:	+ 7,14 %
VR Premium - Progressio:	+ 11,15 %

Strassen, im September 2020

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 2019 - 31. August 2020

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

**Derzeit bestehen bei dem Teilfonds VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen die folgenden Ausgestaltungsmerkmale:**

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

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

Luxemburg	30,33 %
Deutschland	18,62 %
Irland	16,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,37 %
Niederlande	6,50 %
Frankreich	3,18 %
Italien	1,68 %
Vereinigtes Königreich	1,35 %
Spanien	0,56 %
Australien	0,51 %
Belgien	0,35 %
Finnland	0,35 %
Österreich	0,34 %
Jersey	0,33 %
Wertpapiervermögen	94,59 %
Terminkontrakte	-0,40 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	<b>100,00 %</b>

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

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



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

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

Investmentfondsanteile	45,76 %
Banken	10,64 %
Verbraucherdienste	8,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,13 %
Staatsanleihen	2,81 %
Automobile & Komponenten	2,49 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,13 %
Hardware & Ausrüstung	2,04 %
Investitionsgüter	1,60 %
Transportwesen	1,45 %
Versicherungen	1,01 %
Software & Dienste	0,91 %
Versorgungsbetriebe	0,83 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,72 %
Energie	0,68 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,62 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,56 %
Immobilien	0,46 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,43 %
Wertpapiervermögen	94,59 %
Terminkontrakte	-0,40 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2018	141,30	1.597.337	13.267,99	88,46
31.08.2019	139,15	1.568.337	-2.516,99	88,72
31.08.2020	150,52	1.663.522	8.444,74	90,48

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

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



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. August 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	142.398.250,09
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 127.523.739,86)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	8.904.325,70
Zinsforderungen	284.721,79
Dividendenforderungen	36.884,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	108.711,21
	<b>151.732.893,09</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-88,16
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-599.275,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-398.577,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-213.795,23
	<b>-1.211.735,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>150.521.157,70</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>1.663.522,390</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>90,48 EUR</b>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	139.148.699,71
Ordentliches Nettoergebnis	-334.105,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.269,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.963.763,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.519.027,94
Realisierte Gewinne	11.910.939,32
Realisierte Verluste	-10.765.906,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.249.796,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-565.134,27
Ausschüttung	-1.577.136,77
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>150.521.157,70</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.568.336,775
Ausgegebene Anteile	237.318,979
Zurückgenommene Anteile	-142.133,364
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>1.663.522,390</b>

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

EUR

#### Erträge

Dividenden	269.685,52
Erträge aus Investmentanteilen	1.029.347,73
Zinsen auf Anleihen	710.233,82
Bankzinsen <sup>1)</sup>	-24.885,43
Bestandsprovisionen	10.004,44
Sonstige Erträge	300,00
Ertragsausgleich	74.046,89
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.068.732,97</b>

#### Aufwendungen

Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>	-93,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.084.999,79
Verwahrstellenvergütung	-86.306,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-36.307,59
Taxe d'abonnement	-53.862,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.918,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.695,91
Register- und Transferstellenvergütung	-14.780,48
Staatliche Gebühren	-5.220,33
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-20.336,60
Aufwandsausgleich	-83.316,80
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.402.838,50</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-334.105,53</b>

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>** 41.709,26

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup>** 1,63

**Performancegebühr in Prozent <sup>1)</sup>** 0,00

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.





## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	3.570	185,7200	663.020,40	0,44
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	8.636	51,3200	443.199,52	0,29
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	30.200	38,2400	1.154.848,00	0,77
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	5.900	144,6000	853.140,00	0,57
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	15.300	0	15.300	52,6200	805.086,00	0,53
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	8.940	0	8.940	86,2800	771.343,20	0,51
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	0	7.500	66,1500	496.125,00	0,33
DE0007236101	Siemens AG	EUR	7.300	0	7.300	118,2200	863.006,00	0,57
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	0	22.000	38,1600	839.520,00	0,56
							<b>6.889.288,12</b>	<b>4,57</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	8.290	113,4500	940.500,50	0,62
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	5.300	85,0300	450.659,00	0,30
							<b>1.391.159,50</b>	<b>0,92</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	94.500	0	94.500	7,6400	721.980,00	0,48
							<b>721.980,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	17.000	48,9800	832.660,00	0,55
							<b>832.660,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	3.800	0	3.800	200,5000	640.413,55	0,43
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	10.200	0	10.200	102,7700	881.107,84	0,59
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	8.400	138,7700	979.799,95	0,65
US92826C8394	VISA Inc.	USD	4.785	0	4.785	215,7100	867.590,44	0,58
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	USD	6.800	0	6.800	114,0100	651.650,00	0,43
							<b>4.020.561,78</b>	<b>2,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>13.855.649,40</b>	<b>9,20</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>13.855.649,40</b>	<b>9,20</b>

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



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A1TNC86	4,250% Aareal Bank AG EMTN v.14(2024)	0	0	400.000	102,0000	408.000,00	0,27
XS1167308128	3,125% ArcelorMittal S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,8100	514.050,00	0,34
XS2002496409	3,125% BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	600.000	103,4080	620.448,00	0,41
BE0002483585	0,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	500.000	104,9350	524.675,00	0,35
DE000BHY0A56	1,250% Berlin Hyp AG EMTN v.15(2025)	0	0	500.000	104,5760	522.880,00	0,35
DE000BHY0MX7	0,750% Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	0	1.000.000	105,9580	1.059.580,00	0,70
XS1190973559	1,109% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	102,9440	514.720,00	0,34
XS1375956569	1,373% BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	500.000	102,2060	511.030,00	0,34
FR0012326841	1,000% BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2025)	0	0	700.000	106,0730	742.511,00	0,49
DE000A1680L2	0,375% Bremen Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.000.000	102,8550	1.028.550,00	0,68
FR0013342128	0,875% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	102,2330	511.165,00	0,34
XS1995781546	1,000% Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	200.000	104,8700	209.740,00	0,14
DE000CZ40N46	1,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	100,1060	700.742,00	0,47
XS1129875255	0,750% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	0	750.000	101,3680	760.260,00	0,51
XS2193657561	1,125% Conti-Gummi Finance Reg.S. v.20(2024)	700.000	0	700.000	101,7400	712.180,00	0,47
FR0013141066	0,375% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	1.000.000	102,0150	1.020.150,00	0,68
DE000A1R04X6	2,250% Daimler AG EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	500.000	103,3020	516.510,00	0,34
DE000A2YNZY4	1,125% Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	500.000	0	500.000	98,4350	492.175,00	0,33
XS1382792197	0,625% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	250.000	101,8180	254.545,00	0,17
XS1557096267	0,875% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	103,0860	515.430,00	0,34
XS1617898363	1,125% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	0	500.000	105,7380	528.690,00	0,35
XS1770021860	0,500% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG Pfe. v.18(2025)	0	0	1.000.000	103,8850	1.038.850,00	0,69

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



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000DB7XJJ2	2,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	360.000	102,3360	368.409,60	0,24
DE000DL19TA6	1,500% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	101,0550	505.275,00	0,34
DE000GRN0008	0,625% Dte. Kreditbank AG Green Bond v.16(2021)	0	0	500.000	100,3440	501.720,00	0,33
DE000GRN0016	0,750% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	400.000	100,2750	401.100,00	0,27
XS2177122624	0,750% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	1.000.000	0	1.000.000	103,0910	1.030.910,00	0,68
XS2024716099	1,375% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	700.000	0	700.000	105,8140	740.698,00	0,49
XS1113189481	2,200% DVB Bank SE EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	0	400.000	100,0000	400.000,00	0,27
XS1215290922	0,875% DVB Bank SE EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	0	500.000	100,3690	501.845,00	0,33
DE000DG4T317	1,750% DZ BANK AG EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	101,0000	505.000,00	0,34
DE0009078337	2,022% DZ BANK Capital Funding Trust I FRN Perp.	0	0	880.000	98,3750	865.700,00	0,58
DE000A0DCXA0	1,109% DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp.	0	0	1.045.000	94,6250	988.831,25	0,66
XS1550149204	1,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	500.000	103,9350	519.675,00	0,35
XS0874840845	2,625% GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	500.000	105,9720	529.860,00	0,35
XS1169353254	0,800% GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	100,7810	503.905,00	0,33
XS1051003538	2,750% Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	100,8100	504.050,00	0,33
XS1377248635	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	500.000	99,7480	498.740,00	0,33
XS1640858723	0,695% Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)	0	0	500.000	100,1000	500.500,00	0,33
IT0005028003	2,150% Italien v.14(2021)	0	0	750.000	103,0316	772.737,00	0,51
XS1410417544	1,000% Kellogg Co. v.16(2024)	0	0	500.000	102,9470	514.735,00	0,34
XS1854830889	3,250% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	0	0	500.000	90,8510	454.255,00	0,30
XS1684258137	0,875% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	101,8440	611.064,00	0,41
XS0855167523	2,625% LANXESS AG EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	500.000	105,7210	528.605,00	0,35

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



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000A2GSSS7	1,000% Ludwigshafen v.17(2027)	0	0	1.500.000	105,9500	1.589.250,00	1,06
DE000A13R8M3	1,375% METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	101,0520	505.260,00	0,34
DE000MHB9940	0,875% Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.17(2024)	0	0	500.000	102,0270	510.135,00	0,34
XS1788515861	0,625% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	1.000.000	100,6470	1.006.470,00	0,67
DE000NLB8KA9	1,000% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN v.16(2021)	0	0	500.000	100,3050	501.525,00	0,33
XS1189263400	1,125% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	105,6940	528.470,00	0,35
XS1048519596	2,250% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	100,5790	502.895,00	0,33
FR0013324340	1,000% Sanofi S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	600.000	105,8630	635.178,00	0,42
ES00000126B2	2,750% Spanien Reg.S. v.14(2024)	0	0	750.000	112,6850	845.137,50	0,56
AT0000A1C741	1,625% Strabag SE v.15(2022)	0	0	500.000	101,6570	508.285,00	0,34
XS0222524372	2,697% Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	500.000	79,5000	397.500,00	0,26
XS1524573752	1,250% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.16(2023)	0	0	400.000	100,4080	401.632,00	0,27
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	99,0400	990.400,00	0,66
XS1497606365	3,000% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	500.000	105,2500	526.250,00	0,35
XS1551678409	2,500% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	103,4390	517.195,00	0,34
XS1173845436	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	500.000	102,6410	513.205,00	0,34
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	500.000	102,9360	514.680,00	0,34
DE000A14J579	1,750% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	500.000	100,0000	500.000,00	0,33
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	97,5000	487.500,00	0,32
XS1654192191	0,875% Unilever NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	600.000	104,8140	628.884,00	0,42
XS0909788290	2,000% Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.13(2021)	0	0	500.000	101,0660	505.330,00	0,34
XS1586555861	1,125% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2023)	0	0	500.000	102,0100	510.050,00	0,34
XS1692347526	1,125% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	101,1950	505.975,00	0,34
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	700.000	0	700.000	98,0720	686.504,00	0,46
XS1823518730	1,000% Würth Finance International B.V. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.000.000	104,3630	1.043.630,00	0,69
						<b>42.315.836,35</b>	<b>28,10</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>USD</b>								
XS1551001768	2,500% BASF SE EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	102,7230	345.374,46	0,23	
XS1047849093	2,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	500.000	101,1700	425.191,22	0,28	
						<b>770.565,68</b>	<b>0,51</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>43.086.402,03</b>	<b>28,61</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1689523840	1,125% Brenntag Fin Reg.S. v.17(2025)	0	0	500.000	103,2890	516.445,00	0,34	
XS1170787797	1,000% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	500.000	102,3220	511.610,00	0,34	
DE000A181034	1,750% JAB Holdings BV Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	104,3450	521.725,00	0,35	
XS1199356954	1,250% Kellogg Co. v.15(2025)	0	0	500.000	104,6420	523.210,00	0,35	
XS1197269647	1,000% Mondelez International Inc. v.15(2022)	0	0	500.000	101,5530	507.765,00	0,34	
						<b>2.580.755,00</b>	<b>1,72</b>	
<b>USD</b>								
US251526BY45	3,700% Dte. Bank AG v.18(2024)	0	0	500.000	106,0950	445.889,72	0,30	
US50076QAZ90	3,500% Kraft Heinz Foods Co. v.12(2022)	0	0	500.000	105,1769	442.031,18	0,29	
						<b>887.920,90</b>	<b>0,59</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>3.468.675,90</b>	<b>2,31</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
DE000DL19VP0	1,375% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	400.000	0	400.000	99,4770	397.908,00	0,26	
						<b>397.908,00</b>	<b>0,26</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>397.908,00</b>	<b>0,26</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>46.952.985,93</b>	<b>31,18</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009750497	UniDeutschland XS	EUR	0	0	5.450	183,9600	1.002.582,00	0,67
DE0009757732	UnInstitutional EM Bonds Spezial	EUR	0	20.000	9.275	51,4000	476.735,00	0,32
						<b>1.479.317,00</b>	<b>0,99</b>	

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

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



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>								
IE00B1FZS798	iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	22.400	2.465	34.335	187,2800	6.430.258,80	4,27
IE0032895942	iShares DL Corp Bond UCITS ETF	EUR	0	0	13.000	108,7650	1.413.945,00	0,94
IE00B0M62X26	iShares EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D)	EUR	0	0	19.930	218,9150	4.362.975,95	2,90
IE00BJ5JNZ06	iShares V-MSCI W.H.C.Sec.U.ETF	EUR	413.200	0	413.200	5,0100	2.070.132,00	1,38
IE00B1FZS806	iSharesII-EO Govt Bd 7-10yr U.ETF	EUR	0	2.275	8.025	227,6800	1.827.132,00	1,21
IE00BSKRJZ44	iSharesIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF	EUR	586.000	0	586.000	5,0756	2.974.301,60	1,98
IE00BSKRJX20	iSharesIV-EO Go.Bd 20yr T.D.U.ETF	EUR	166.100	0	166.100	6,2890	1.044.602,90	0,69
IE00B7LGZ558	iSharesV-France Govt Bond U.ETF	EUR	0	0	13.200	161,0000	2.125.200,00	1,41
							<b>22.248.548,25</b>	<b>14,78</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0908554339	Allianz - Europe Equity Growth Select	EUR	0	0	3.010	1.851,7900	5.573.887,90	3,70
LU1953145353	Allianz Thematica	EUR	12.250	0	12.250	130,0300	1.592.867,50	1,06
LU1747711114	DWS Invest ESG Equity Income	EUR	25.125	0	25.125	117,5000	2.952.187,50	1,96
LU0740840441	DWS Invest SICAV - Top Euroland	EUR	0	0	17.670	131,3900	2.321.661,30	1,54
LU1161526733	Edmond de Rothschild Fund-Bond Allocation	EUR	0	11.000	12.900	98,6000	1.271.940,00	0,85
LU1482751903	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	159.775	0	159.775	22,7700	3.638.076,75	2,42
LU0399027886	Flossbach von Storch Bond Opportunities	EUR	0	3.700	18.200	146,6000	2.668.120,00	1,77
LU0562246701	JPMorgan Funds - JPM Emerging Markets Investment Grade Bond	EUR	0	0	40.068	76,1700	3.052.008,74	2,03
LU0289216912	JPMorgan Funds - US Growth Fund	EUR	0	0	95.600	38,8800	3.716.928,00	2,47
LU0602539198	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	5.530	0	5.530	138,6200	766.568,60	0,51
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	0	36.500	61.800	13,9400	861.492,00	0,57
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	2.090	5.460	5.485	345,6646	1.593.654,14	1,06
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	0	0	12.530	108,5000	1.359.505,00	0,90
LU0315299569	UnilInstitutional Global Convertibles	EUR	0	0	27.100	130,0400	3.524.084,00	2,34
LU0838782315	Xtrackers DAX Income	EUR	127.154	86.430	78.324	103,4200	8.100.268,08	5,38
LU0962078753	XtrackersII Gbl Infl.-Linked Bond	EUR	0	0	9.500	225,8800	2.145.860,00	1,43
							<b>45.139.109,51</b>	<b>29,99</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>68.866.974,76</b>	<b>45,76</b>

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

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



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	21.100	0	68.000	129,1600	8.782.880,00	5,83
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	74.000	53,2400	3.939.760,00	2,62
							<b>12.722.640,00</b>	<b>8,45</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>12.722.640,00</b>	<b>8,45</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>12.722.640,00</b>	<b>8,45</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>142.398.250,09</b>	<b>94,59</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
DAX Index Future September 2020			0	51	-51		-599.275,00	-0,40
							<b>-599.275,00</b>	<b>-0,40</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-599.275,00</b>	<b>-0,40</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>-599.275,00</b>	<b>-0,40</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>8.904.325,70</b>	<b>5,92</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-182.143,09</b>	<b>-0,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>150.521.157,70</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
DAX Index Future September 2020		-51	-16.605.600,00
		<b>-16.605.600,00</b>	<b>-11,03</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-16.605.600,00</b>	<b>-11,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-16.605.600,00</b>	<b>-11,03</b>

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

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



## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Zu- und Abgänge vom 1. September 2019 bis 31. August 2020

Während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	3.300
<b>Frankreich</b>				
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	7.560
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0258161092	American Express Co.	USD	0	9.800
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	3.400
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1014704586	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	500.000
XS1074053130	1,375 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.14(2019)		0	500.000
XS1390245329	0,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.16(2021)		0	500.000
XS1493724584	0,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)		0	500.000
XS1109110251	1,125 % Dte. Lufthansa AG v.14(2019)		0	500.000
DE000A13SWC0	0,500 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)		0	1.000.000
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)		0	500.000
DE000A13SWH9	1,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN v.16(2020)		0	500.000
XS0580561545	4,000 % Erste Group Bank AG EMTN Pfe. v.11(2021)		0	500.000
XS1026109204	4,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2024)		0	1.000.000
DE000LB1DVL8	0,500 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.17(2022)		0	500.000
DE000NRW0JH2	0,500 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.16(2026)		0	1.000.000
XS0827999318	2,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.12(2023)		0	500.000
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal Reg.S. v.05(2021)		0	500.000
FR0012173144	1,125 % RCI Banque S.A. Reg. S. EMTN v.14(2019)		0	500.000
XS1374751201	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.16(2021)		0	1.000.000
XS1048521733	1,625 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	500.000
XS1429528588	0,750 % SpareBank 1 SMN Reg.S. v.16(2021)		0	500.000
XS1516271290	0,375 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN Reg.S. v.16(2022)		0	500.000
FI4000315841	0,375 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)		0	500.000
XS1050454682	1,875 % Syngenta Finance NV EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	500.000
XS1810806635	0,625 % UBS AG [London Branch] Reg.S. v.18(2023)		0	1.000.000
<b>USD</b>				
XS1112767220	2,000 % NRW Bank EMTN v.14(2019)		0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.





## VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen

### Zu- und Abgänge vom 1. September 2019 bis 31. August 2020

Während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Luxemburg</b>				
LU0740838205	DWS Invest Top Dividend	EUR	0	20.300
LU1064925149	Fidelity Funds - America Fund	EUR	0	403.600
LU0936579340	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	0	77.560
LU0862450193	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	EUR	0	20.900
LU1670632253	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	93.159
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on BASF SE August 2020/56,00		86	86
	Call on Nemetschek SE April 2020/72,00		75	75
	Put on DAX Index Dezember 2019/12.800,00		496	496
	Put on Siemens AG Dezember 2019/97,00		72	72
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Index Future Juni 2020		111	111
	DAX Index Future März 2020		101	101
	DAX Performance-Index Future Dezember 2019		48	48
	DAX Performance-Index Future September 2019		48	0
<b>USD</b>				
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2020		30	30

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. August 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8923
Dänische Krone	DKK	1	7,4431
Schweizer Franken	CHF	1	1,0755
US-Dollar	USD	1	1,1897

<sup>1)</sup> 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 - Ambitio

Jahresbericht  
1. September 2019 - 31. August 2020

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

**Derzeit bestehen bei dem Teilfonds VR Premium Fonds - Ambitio die folgenden Ausstattungsmerkmale:**

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

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

Luxemburg	29,54 %
Deutschland	18,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,15 %
Irland	11,70 %
Niederlande	6,06 %
Frankreich	1,62 %
Italien	1,34 %
Kanada	1,07 %
Spanien	0,91 %
Vereinigtes Königreich	0,57 %
Belgien	0,30 %
Schweiz	0,29 %
Cayman Inseln	0,14 %
Jersey	0,14 %
Wertpapiervermögen	86,23 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	13,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	<b>100,00 %</b>

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

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



## VR Premium Fonds - Ambitio

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

Investmentfondsanteile	41,29 %
Banken	8,60 %
Verbraucherdienste	7,70 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,96 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,81 %
Investitionsgüter	2,60 %
Hardware & Ausrüstung	2,53 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,53 %
Software & Dienste	2,02 %
Versicherungen	1,96 %
Transportwesen	1,80 %
Staatsanleihen	1,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,13 %
Automobile & Komponenten	1,06 %
Versorgungsbetriebe	1,04 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,88 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,83 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,70 %
Immobilien	0,70 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,31 %
Groß- und Einzelhandel	0,29 %
Wertpapiervermögen	86,23 %
Terminkontrakte	0,12 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	13,67 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,02 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2018	47,24	480.481	7.661,39	98,31
31.08.2019	51,98	534.279	5.101,63	97,29
31.08.2020	70,75	685.453	15.064,05	103,22

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

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



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. August 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	60.996.556,29
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 54.410.750,66)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	9.670.994,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	87.375,00
Zinsforderungen	81.329,75
Dividendenforderungen	18.311,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	205.605,42
	<b>71.060.173,07</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-199.301,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-107.801,78
	<b>-307.102,78</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>70.753.070,29</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>685.452,914</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>103,22 EUR</b>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	51.980.281,47
Ordentliches Nettoergebnis	-444.140,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	60.524,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.623.311,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.559.262,55
Realisierte Gewinne	4.485.923,74
Realisierte Verluste	-2.152.825,96
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.469.799,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-130.300,66
Ausschüttung	-580.240,23
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>70.753.070,29</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	534.279,341
Ausgegebene Anteile	197.844,176
Zurückgenommene Anteile	-46.670,603
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>685.452,914</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

EUR

#### Erträge

Dividenden	177.832,05
Erträge aus Investmentanteilen	275.490,63
Zinsen auf Anleihen	212.199,68
Bankzinsen <sup>1)</sup>	-30.471,66
Bestandsprovisionen	5.326,26
Sonstige Erträge	100,00
Ertragsausgleich	85.567,24
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>726.044,20</b>

#### Aufwendungen

Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>	-0,01
Performancevergütung	-2.701,33
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-895.073,63
Verwahrstellenvergütung	-36.903,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.129,41
Taxe d'abonnement	-21.649,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.323,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.166,81
Register- und Transferstellenvergütung	-12.680,48
Staatliche Gebühren	-2.300,79
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-10.164,41
Aufwandsausgleich	-146.092,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.170.185,11</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-444.140,91</b>

**Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>** 23.520,19

**Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup>** 1,70

**Performancegebühr in Prozent <sup>1)</sup>** 0,00

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.750	0	4.950	185,7200	919.314,00	1,30
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	4.630	51,3200	237.611,60	0,34
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	14.200	38,2400	543.008,00	0,77
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	3.225	144,6000	466.335,00	0,66
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	11.250	0	11.250	52,6200	591.975,00	0,84
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	6.550	0	6.550	86,2800	565.134,00	0,80
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	0	10.700	66,1500	707.805,00	1,00
DE0007236101	Siemens AG	EUR	5.750	0	5.800	118,2200	685.676,00	0,97
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	0	15.350	38,1600	585.756,00	0,83
							<b>5.302.614,60</b>	<b>7,51</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	5.490	113,4500	622.840,50	0,88
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	2.550	85,0300	216.826,50	0,31
							<b>839.667,00</b>	<b>1,19</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	69.600	0	69.600	7,6400	531.744,00	0,75
							<b>531.744,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	9.900	48,9800	484.902,00	0,69
							<b>484.902,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	2.915	0	2.915	200,5000	491.264,60	0,69
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	8.200	0	8.200	102,7700	708.341,60	1,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	4.500	138,7700	524.892,83	0,74
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.970	0	3.970	215,7100	719.819,03	1,02
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	USD	5.200	0	5.200	114,0100	498.320,59	0,70
							<b>2.942.638,65</b>	<b>4,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>10.101.566,25</b>	<b>14,29</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>10.101.566,25</b>	<b>14,29</b>

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



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
		im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum					
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A1TNC86	4,250%	Aareal Bank AG EMTN v.14(2024)	0	0	100.000	102.0000	102.000,00	0,14
XS1167308128	3,125%	ArcelorMittal S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	0	200.000	102,8100	205.620,00	0,29
XS2002496409	3,125%	BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	200.000	0	500.000	103,4080	517.040,00	0,73
BE0002483585	0,750%	Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	200.000	104,9350	209.870,00	0,30
DE000BHY0A56	1,250%	Berlin Hyp AG EMTN v.15(2025)	0	0	200.000	104,5760	209.152,00	0,30
DE000BHY0MX7	0,750%	Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	0	500.000	105,9580	529.790,00	0,75
DE000A1680L2	0,375%	Bremen Reg.S. v.16(2024)	0	0	200.000	102,8550	205.710,00	0,29
XS2193657561	1,125%	Conti-Gummi Finance Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	101,7400	305.220,00	0,43
FR0013141066	0,375%	Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	300.000	102,0150	306.045,00	0,43
CH0483180946	1,000%	Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	0	0	200.000	102,0160	204.032,00	0,29
DE000A2YNZY4	1,125%	Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	250.000	0	250.000	98,4350	246.087,50	0,35
XS1382792197	0,625%	Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	101,8180	203.636,00	0,29
XS1557096267	0,875%	Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	103,0860	206.172,00	0,29
XS1617898363	1,125%	Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	0	200.000	105,7380	211.476,00	0,30
XS1770021860	0,500%	Dte. Apotheker- und Ärztebank eG Pfe. v.18(2025)	0	0	500.000	103,8850	519.425,00	0,73
XS1493724584	0,625%	Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	200.000	104,6630	209.326,00	0,30
DE000DB7XJJ2	2,750%	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	60.000	102,3360	61.401,60	0,09
DE000DL19TA6	1,500%	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	101,0550	202.110,00	0,29
DE000GRN0008	0,625%	Dte. Kreditbank AG Green Bond v.16(2021)	0	0	200.000	100,3440	200.688,00	0,28
XS2177122624	0,750%	Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.20(2029)	500.000	0	500.000	103,0910	515.455,00	0,73
XS2024716099	1,375%	Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	400.000	0	400.000	105,8140	423.256,00	0,60
XS1113189481	2,200%	DVB Bank SE EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	0	150.000	100,0000	150.000,00	0,21

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



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
		im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum					
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
XS1215290922	0,875%	DVB Bank SE EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	0	100.000	100,3690	100.369,00	0,14
DE000DG4T317	1,750%	DZ BANK AG EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	100.000	101,0000	101.000,00	0,14
DE0009078337	2,022%	DZ BANK Capital Funding Trust I FRN Perp.	0	0	165.000	98,3750	162.318,75	0,23
DE000A0DCXA0	1,109%	DZ BANK Capital Funding Trust II FRN Perp.	0	0	195.000	94,6250	184.518,75	0,26
XS1550149204	1,000%	ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	200.000	103,9350	207.870,00	0,29
XS1548776498	0,869%	FCE Bank Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	0	0	100.000	98,8630	98.863,00	0,14
XS1051003538	2,750%	Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	100.000	100,8100	100.810,00	0,14
XS1377248635	1,500%	Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	200.000	99,7480	199.496,00	0,28
XS1640858723	0,695%	Grenke Finance Plc. EMTN v.17(2021)	0	0	200.000	100,1000	200.200,00	0,28
XS1132402709	1,375%	Hutchison Whampoa Finance [14] Ltd. Reg.S. v.14(2021)	0	0	100.000	101,4630	101.463,00	0,14
IT0005028003	2,150%	Italien v.14(2021)	0	0	200.000	103,0316	206.063,20	0,29
XS1410417544	1,000%	Kellogg Co. v.16(2024)	0	0	300.000	102,9470	308.841,00	0,44
XS1591416679	2,625%	K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.17(2023)	200.000	0	300.000	94,1130	282.339,00	0,40
DE000A2GSSS7	1,000%	Ludwigshafen v.17(2027)	0	0	500.000	105,9500	529.750,00	0,75
DE000MHB9940	0,875%	Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.17(2024)	0	0	200.000	102,0270	204.054,00	0,29
DE000MHB61Q1	0,350%	Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.20(2024)	500.000	0	500.000	101,4620	507.310,00	0,72
XS1788515861	0,625%	NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	300.000	100,6470	301.941,00	0,43
XS1648298559	0,875%	Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	104,8810	209.762,00	0,30
DE000NLB8KA9	1,000%	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN v.16(2021)	0	0	100.000	100,3050	100.305,00	0,14
XS1374751201	0,125%	Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.16(2021)	0	0	250.000	100,2886	250.721,50	0,35
XS2143036718	0,125%	Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.20(2025)	500.000	0	500.000	101,8660	509.330,00	0,72
XS1874128033	1,000%	Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	500.000	106,2730	531.365,00	0,75
ES00000126B2	2,750%	Spanien Reg.S. v.14(2024)	0	0	100.000	112,6850	112.685,00	0,16
XS0222524372	2,697%	Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	0	130.000	79,5000	103.350,00	0,15
XS1524573752	1,250%	Südzucker Internat Finance Reg.S. v.16(2023)	0	0	200.000	100,4080	200.816,00	0,28

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.





## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
		im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum					
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
XS1724873275	1,000%	Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	0	300.000	99,0400	297.120,00	0,42
XS1497606365	3,000%	Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	200.000	105,2500	210.500,00	0,30
XS1550951211	1,528%	Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	106,0100	212.020,00	0,30
XS1877846110	1,495%	Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	300.000	106,2080	318.624,00	0,45
XS1509006380	1,250%	The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	0	0	200.000	102,9360	205.872,00	0,29
DE000A14J579	1,750%	thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	200.000	100,0000	200.000,00	0,28
DE000A2BPET2	1,375%	thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	0	0	200.000	97,5000	195.000,00	0,28
XS1654192191	0,875%	Unilever NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	104,8140	209.628,00	0,30
XS1586555861	1,125%	Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2023)	0	0	100.000	102,0100	102.010,00	0,14
DE000A2R7JD3	0,500%	Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	400.000	0	400.000	98,0720	392.288,00	0,55
XS1823518730	1,000%	Würth Finance International B.V. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	104,3630	521.815,00	0,74
						<b>14.623.930,30</b>	<b>20,67</b>	
<b>USD</b>								
XS1551001768	2,500%	BASF SE EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	100.000	102,7230	86.343,62	0,12
XS1047849093	2,375%	Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	150.000	101,1700	127.557,37	0,18
						<b>213.900,99</b>	<b>0,30</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>14.837.831,29</b>	<b>20,97</b>	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>EUR</b>								
XS1689523840	1,125%	Brenntag Fin Reg.S. v.17(2025)	0	0	200.000	103,2890	206.578,00	0,29
XS1170787797	1,000%	Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	200.000	102,3220	204.644,00	0,29
XS1199356954	1,250%	Kellogg Co. v.15(2025)	0	0	200.000	104,6420	209.284,00	0,30
XS1725630740	0,625%	McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	0	0	200.000	102,1070	204.214,00	0,29
DE000A28VQC4	1,625%	Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	100.000	0	100.000	105,0600	105.060,00	0,15
						<b>929.780,00</b>	<b>1,32</b>	

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



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>								
US251526BY45	3,700%	Dte. Bank AG v.18(2024)	0	0	150.000	106,0950	133.766,92	0,19
US50076QAZ90	3,500%	Kraft Heinz Foods Co. v.12(2022)	0	0	150.000	105,1769	132.609,36	0,19
							<b>266.376,28</b>	<b>0,38</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.196.156,28</b>	<b>1,70</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
DE000DL19VP0	1,375%	Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	200.000	0	200.000	99,4770	198.954,00	0,28
							<b>198.954,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							<b>198.954,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Anleihen</b>							<b>16.232.941,57</b>	<b>22,95</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009750497	UniDeutschland XS	EUR	0	0	3.200	183,9600	588.672,00	0,83
DE0009757732	UniInstitutional EM Bonds Spezial	EUR	0	4.900	1.005	51,4000	51.657,00	0,07
							<b>640.329,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Irland</b>								
IE00B1FZS798	iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	6.500	0	10.250	187,2800	1.919.620,00	2,71
IE00B3B8Q275	iShares III Plc. - Euro Covered Bond UCITS ETF	EUR	0	0	1.930	158,6400	306.175,20	0,43
IE0032895942	iShares DL Corp Bond UCITS ETF	EUR	0	0	2.400	108,7650	261.036,00	0,37
IE00B0M62X26	iShares EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D)	EUR	0	0	4.850	218,9150	1.061.737,75	1,50
IE00BJ5JNZ06	iShares V-MSCI W.H.C.Sec.U.ETF	EUR	239.260	0	239.260	5,0100	1.198.692,60	1,69
IE00B1FZS806	iSharesII-EO Govt Bd 7-10yr U.ETF	EUR	6.310	0	6.310	227,6800	1.436.660,80	2,03
IE00BSKRJZ44	iSharesIV-DL Treas.Bd 20+yr U.ETF	EUR	111.000	0	111.000	5,0756	563.391,60	0,80
IE00BSKRJX20	iSharesIV-EO Go.Bd 20yr T.D.U.ETF	EUR	63.000	0	63.000	6,2890	396.207,00	0,56
IE00B7LGZ558	iSharesV-France Govt Bond U.ETF	EUR	0	0	4.600	161,0000	740.600,00	1,05
							<b>7.884.120,95</b>	<b>11,14</b>

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

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, 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 - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% - Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
			im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum				
<b>Luxemburg</b>								
LU0908554339	Allianz - Europe Equity Growth Select	EUR	0	550	1.165	1.851,7900	2.157.335,35	3,05
LU1953145353	Allianz Thematica	EUR	13.400	0	13.400	130,0300	1.742.402,00	2,46
LU1747711114	DWS Invest ESG Equity Income	EUR	17.707	0	17.707	117,5000	2.080.572,50	2,94
LU0740840441	DWS Invest SICAV - Top Euroland	EUR	0	0	10.756	131,3900	1.413.230,84	2,00
LU1161526733	Edmond de Rothschild Fund-Bond Allocation	EUR	0	0	6.700	98,6000	660.620,00	0,93
LU1482751903	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	138.775	0	138.775	22,7700	3.159.906,75	4,47
LU0399027886	Flossbach von Storch Bond Opportunities	EUR	0	0	6.200	146,6000	908.920,00	1,28
LU0562246701	JPMorgan Funds - JPM Emerging Markets Investment Grade Bond	EUR	0	0	11.115	76,1700	846.623,64	1,20
LU0289216912	JPMorgan Funds - US Growth Fund	EUR	0	0	96.000	38,8800	3.732.480,00	5,28
LU0602539198	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	5.090	0	5.090	138,6200	705.575,80	1,00
LU0733665771	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	43.600	0	57.600	13,9400	802.944,00	1,13
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	3.500	4.425	4.550	345,6646	1.321.992,04	1,87
LU1063759929	Unilnstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	0	0	1.160	108,5000	125.860,00	0,18
LU0315299569	Unilnstitutional Global Convertibles	EUR	0	0	4.140	130,0400	538.365,60	0,76
LU0962078753	Xtrackers II Gbl Infl.-Linked Bond	EUR	0	0	2.200	225,8800	496.936,00	0,70
							<b>20.693.764,52</b>	<b>29,25</b>
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>							<b>29.218.214,47</b>	<b>41,29</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	28.000	0	38.500	129,1600	4.972.660,00	7,03
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	8.850	53,2400	471.174,00	0,67
							<b>5.443.834,00</b>	<b>7,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.443.834,00</b>	<b>7,70</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>5.443.834,00</b>	<b>7,70</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>60.996.556,29</b>	<b>86,23</b>

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

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, 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 - Ambitio

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Index Future September 2020	20	15	5		87.375,00	0,12
						<b>87.375,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>87.375,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>87.375,00</b>	<b>0,12</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>9.670.994,93</b>	<b>13,67</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.855,93</b>	<b>-0,02</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>70.753.070,29</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	5	1.628.000,00	2,30
		<b>1.628.000,00</b>	<b>2,30</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>1.628.000,00</b>	<b>2,30</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>1.628.000,00</b>	<b>2,30</b>

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

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



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Zu- und Abgänge vom 1. September 2019 bis 31. August 2020

Während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	1.520
<b>Frankreich</b>				
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	4.320
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0258161092	American Express Co.	USD	0	5.225
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	2.150
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1014704586	2,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	100.000
XS1375956569	1,373 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)		0	200.000
XS1109110251	1,125 % Dte. Lufthansa AG v.14(2019)		0	200.000
DE000A13SWC0	0,500 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)		0	250.000
DE000A2GSLC6	0,625 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.18(2022)		0	400.000
XS0580561545	4,000 % Erste Group Bank AG EMTN Pfe. v.11(2021)		0	100.000
XS2084488209	1,250 % Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2029)		400.000	400.000
XS1026109204	4,000 % Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. v.14(2024)		0	500.000
XS1375841159	0,500 % International Business Machines Corporation v.16(2021)		0	200.000
XS1501363425	0,250 % LANXESS AG Reg.S. v.16(2021)		0	200.000
DE000A13R8M3	1,375 % METRO AG EMTN Reg.S. v.14(2021)		0	200.000
DE000NRW0JH2	0,500 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.16(2026)		0	300.000
XS1917590876	0,750 % OMV AG EMTN Reg.S. v.18(2023)		0	250.000
PTOTEYOE0007	3,850 % Portugal Reg.S. v.05(2021)		0	200.000
XS0933604943	2,625 % Repsol Internat Finance EMTN Reg.S. v.13(2020)		0	100.000
XS1429528588	0,750 % SpareBank 1 SMN Reg.S. v.16(2021)		0	200.000
XS1516271290	0,375 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EMTN Reg.S. v.16(2022)		0	200.000
AT0000A109Z8	3,000 % Strabag SE v.13(2020)		0	100.000
FI4000315841	0,375 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)		0	500.000
XS1810806635	0,625 % UBS AG [London Branch] Reg.S. v.18(2023)		0	500.000
XS0909788290	2,000 % Volkswagen Internat Finance NV EMTN Reg.S. v.13(2021)		0	100.000
<b>USD</b>				
XS1112767220	2,000 % NRW Bank EMTN v.14(2019)		0	250.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.



## VR Premium Fonds - Ambitio

### Zu- und Abgänge vom 1. September 2019 bis 31. August 2020

Während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheinanleihen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Irland</b>				
IE00B3ZW0K18	iSharesV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc	EUR	59.700	59.700
<b>Luxemburg</b>				
LU0740838205	DWS Invest Top Dividend	EUR	0	11.010
LU1064925149	Fidelity Funds - America Fund	EUR	0	231.000
LU0936579340	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	9.700	61.500
LU0862450193	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	EUR	0	16.900
LU1670632253	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	29.364
LU0838782315	Xtrackers DAX Income	EUR	0	10.225
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on BASF SE August 2020/56,00		46	46
	Call on Nemetschek SE April 2020/72,00		107	107
	Put on Siemens AG Dezember 2019/97,00		58	58
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Index Future Juni 2020		20	20
	DAX Index Future Juni 2020		16	16
	DAX Index Future März 2020		16	16
	DAX Index Future März 2020		9	9
	DAX Performance-Index Future Dezember 2019		9	9
	DAX Performance-Index Future September 2019		0	5
<b>USD</b>				
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019		38	38
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019		38	38

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. August 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8923
Dänische Krone	DKK	1	7,4431
Schweizer Franken	CHF	1	1,0755
US-Dollar	USD	1	1,1897

<sup>1)</sup> 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 - Progressio

Jahresbericht  
1. September 2019 - 31. August 2020

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

**Derzeit bestehen bei dem Teilfonds VR Premium Fonds - Progressio die folgenden Ausgestaltungsmerkmale:**

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

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

Luxemburg	44,02 %
Deutschland	15,98 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,35 %
Irland	10,35 %
Frankreich	2,59 %
Niederlande	1,49 %
Italien	1,39 %
Wertpapiervermögen	91,17 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	<b>100,00 %</b>

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

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



## VR Premium Fonds - Progressio

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

Investmentfondsanteile	56,54 %
Verbraucherdienste	7,30 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,69 %
Software & Dienste	3,30 %
Versicherungen	3,13 %
Transportwesen	2,15 %
Banken	1,93 %
Investitionsgüter	1,77 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,73 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,50 %
Versorgungsbetriebe	1,39 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,86 %
Wertpapiervermögen	91,17 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,92 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.08.2018	18,19	164.932	2.547,91	110,31
31.08.2019	18,00	168.002	323,05	107,14
31.08.2020	24,18	204.796	4.100,46	118,08

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

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





## VR Premium Fonds - Progressio

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. August 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.647.398,63)	22.046.455,14
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.156.646,81
Dividendenforderungen	16.583,87
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.277,05
	<b>24.238.962,87</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.725,00
Zinsverbindlichkeiten	-2.628,13
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-52.890,02
	<b>-57.243,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>24.181.719,72</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>204.795,972</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>118,08 EUR</b>

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	17.999.203,38
Ordentliches Nettoergebnis	-177.447,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	28.677,76
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.232.699,45
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.132.237,16
Realisierte Gewinne	2.515.385,10
Realisierte Verluste	-1.175.867,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.193.883,12
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-127.908,01
Ausschüttung	-174.669,11
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>24.181.719,72</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	168.002,346
Ausgegebene Anteile	56.133,534
Zurückgenommene Anteile	-19.339,908
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>204.795,972</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancegebühr.



## VR Premium Fonds - Progressio

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

EUR

#### Erträge

Dividenden	125.621,01
Erträge aus Investmentanteilen	123.046,28
Bankzinsen <sup>1)</sup>	-9.550,00
Bestandsprovisionen	4.492,40
Ertragsausgleich	21.368,41

#### Erträge insgesamt

**264.978,10**

#### Aufwendungen

Performancevergütung	-11.103,88
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-310.698,76
Verwahrstellenvergütung	-12.647,03
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.113,07
Taxe d'abonnement	-5.940,49
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.779,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-406,37
Register- und Transferstellenvergütung	-7.480,48
Staatliche Gebühren	-878,70
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-6.331,16
Aufwandsausgleich	-50.046,17

#### Aufwendungen insgesamt

**-442.425,53**

#### Ordentliches Nettoergebnis

**-177.447,43**

#### Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup>

**11.045,69**

#### Total Expense Ratio in Prozent <sup>1)</sup>

**1,84**

#### Performancegebühr in Prozent <sup>1)</sup>

**0,05**

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.



## VR Premium Fonds - Progressio

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	2.065	185,7200	383.511,80	1,59
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	4.170	51,3200	214.004,40	0,88
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	13.600	38,2400	520.064,00	2,15
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	0	2.580	144,6000	373.068,00	1,54
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	7.150	0	7.150	52,6200	376.233,00	1,56
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	4.160	0	4.160	86,2800	358.924,80	1,48
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	0	0	4.900	66,1500	324.135,00	1,34
DE0007236101	Siemens AG	EUR	3.620	0	3.620	118,2200	427.956,40	1,77
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	0	9.500	38,1600	362.520,00	1,50
							<b>3.340.417,40</b>	<b>13,81</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	3.690	113,4500	418.630,50	1,73
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	2.450	85,0300	208.323,50	0,86
							<b>626.954,00</b>	<b>2,59</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	44.000	0	44.000	7,6400	336.160,00	1,39
							<b>336.160,00</b>	<b>1,39</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	0	0	7.350	48,9800	360.003,00	1,49
							<b>360.003,00</b>	<b>1,49</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	1.800	0	1.800	200,5000	303.353,79	1,25
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.400	0	5.400	102,7700	466.468,86	1,93
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	3.400	138,7700	396.585,69	1,64
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.610	0	2.610	215,7100	473.231,15	1,96
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	USD	3.200	0	3.200	114,0100	306.658,82	1,27
							<b>1.946.298,31</b>	<b>8,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>6.609.832,71</b>	<b>27,33</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>6.609.832,71</b>	<b>27,33</b>

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



## VR Premium Fonds - Progressio

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0009750497	UniDeutschland XS	EUR	0	0	2.850	183,9600	524.286,00	2,17
							<b>524.286,00</b>	<b>2,17</b>
<b>Irland</b>								
IE00B1FZS798	iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	3.300	0	3.300	187,2800	618.024,00	2,56
IE00BJ5JNZ06	iShares V-MSCI W.H.C.Sec.U.ETF	EUR	118.980	0	118.980	5,0100	596.089,80	2,47
IE00B1FZS806	iSharesII-EO Govt Bd 7-10yr U.ETF	EUR	4.020	0	4.020	227,6800	915.273,60	3,78
IE00B7LGZ558	iSharesV-France Govt Bond U.ETF	EUR	2.315	0	2.315	161,0000	372.715,00	1,54
							<b>2.502.102,40</b>	<b>10,35</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0908554339	Allianz - Europe Equity Growth Select	EUR	0	200	1.080	1.851,7900	1.999.933,20	8,27
LU1953145353	Allianz Thematica	EUR	7.400	0	7.400	130,0300	962.222,00	3,98
LU1747711114	DWS Invest ESG Equity Income	EUR	10.888	0	10.888	117,5000	1.279.340,00	5,29
LU0740840441	DWS Invest SICAV - Top Euroland	EUR	0	0	7.477	131,3900	982.403,03	4,06
LU1482751903	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	57.500	0	57.500	22,7700	1.309.275,00	5,41
LU0289216912	JPMorgan Funds - US Growth Fund	EUR	7.200	0	58.300	38,8800	2.266.704,00	9,37
LU0602539198	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	2.600	0	2.600	138,6200	360.412,00	1,49
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	970	2.060	2.545	345,6646	739.443,90	3,06
LU0838782315	Xtrackers DAX Income	EUR	0	0	7.215	103,4200	746.175,30	3,09
							<b>10.645.908,43</b>	<b>44,02</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>13.672.296,83</b>	<b>56,54</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	7.460	0	13.660	129,1600	1.764.325,60	7,30
							<b>1.764.325,60</b>	<b>7,30</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.764.325,60</b>	<b>7,30</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>1.764.325,60</b>	<b>7,30</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>22.046.455,14</b>	<b>91,17</b>

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

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



## VR Premium Fonds - Progressio

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	DAX Index Future September 2020	0	6	-6		-1.725,00	-0,01
						<b>-1.725,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-1.725,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-1.725,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>2.156.646,81</b>	<b>8,92</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-19.657,23</b>	<b>-0,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>24.181.719,72</b>	<b>100,00</b>

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-6	-1.953.600,00	-8,08
		<b>-1.953.600,00</b>	<b>-8,08</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-1.953.600,00</b>	<b>-8,08</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-1.953.600,00</b>	<b>-8,08</b>

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

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



## VR Premium Fonds - Progressio

### Zu- und Abgänge vom 1. September 2019 bis 31. August 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	1.430
<b>Frankreich</b>				
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	0	3.580
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0258161092	American Express Co.	USD	0	4.000
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	1.800
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Irland</b>				
IE00B3ZW0K18	iSharesV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc	EUR	20.800	20.800
<b>Luxemburg</b>				
LU0740838205	DWS Invest Top Dividend	EUR	0	7.160
LU1064925149	Fidelity Funds - America Fund	EUR	0	131.500
LU0936579340	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	0	32.800
LU0862450193	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	EUR	0	9.440
<b>Optionen</b>				
<b>EUR</b>				
	Call on BASF SE August 2020/56,00		41	41
	Call on Nemetschek SE April 2020/72,00		49	49
	Put on Siemens AG Dezember 2019/97,00		43	43
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Index Future Juni 2020		13	13
	DAX Index Future Juni 2020		2	2
	DAX Index Future März 2020		13	13
	DAX Index Future September 2020		2	2
<b>USD</b>				
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2019		10	10
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2019		10	10

<sup>1)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



## VR Premium Fonds - Progressio

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. August 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8923
Schweizer Franken	CHF	1	1,0755
US-Dollar	USD	1	1,1897



## VR Premium Fonds

**Konsolidierter Jahresabschluss  
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 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	225.441.261,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 200.581.889,15)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	20.731.967,44
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	87.375,00
Zinsforderungen	366.051,54
Dividendenforderungen	71.779,85
Forderungen aus Absatz von Anteilen	333.593,68
	<b>247.032.029,03</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-88,16
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-601.000,00
Zinsverbindlichkeiten	-2.628,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-597.878,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-374.487,03
	<b>-1.576.081,32</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>245.455.947,71</b>

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	209.128.184,56
Ordentliches Nettoergebnis	-955.693,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	98.472,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	46.819.774,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-19.210.527,65
Realisierte Gewinne	18.912.248,16
Realisierte Verluste	-14.094.600,09
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.913.478,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-823.342,94
Ausschüttung	-2.332.046,11
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>245.455.947,71</b>

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

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.





## VR Premium Fonds

### Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020

EUR

#### Erträge

Dividenden	573.138,58
Erträge aus Investmentanteilen	1.427.884,64
Zinsen auf Anleihen	922.433,50
Bankzinsen <sup>1)</sup>	-64.907,09
Bestandsprovisionen	19.823,10
Sonstige Erträge	400,00
Ertragsausgleich	180.982,54
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.059.755,27</b>

#### Aufwendungen

Zinsaufwendungen <sup>1)</sup>	-93,54
Performancevergütung	-13.805,21
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.290.772,18
Verwahrstellenvergütung	-135.857,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-88.550,07
Taxe d'abonnement	-81.452,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-41.020,71
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.269,09
Register- und Transferstellenvergütung	-34.941,44
Staatliche Gebühren	-8.399,82
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-36.832,17
Aufwandsausgleich	-279.455,06
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.015.449,14</b>
<b>Ordentlicher Nettoergebnis</b>	<b>-955.693,87</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2020

### 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 associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. 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 am 31. Dezember 2019 auf 9.580.000 EUR vor Gewinnverwendung.

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

Dieser Jahresabschluss wird 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 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 Jahresbericht zum 31. August 2020

- 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 gem. aktuellem Verkaufsprospekt verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder zur Sicherung abgetreten werden.

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

Zum Stichtag 31. August 2020 hat die Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Rahmen der Abwicklung von Termingeschäften, basierend auf dem mit der Verwahrstelle abgeschlossenen Verpfändungsvertrag für den jeweiligen Teilfonds, die im Folgenden dargestellten Verpflichtungen gegenüber der Verwahrstelle:



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2020

Teilfonds	Pfandnehmer	Währung	Pfandschuld
VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	1.631.858,20
VR Premium Fonds - Ambitio	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	224.823,10
VR Premium Fonds - Progressio	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	191.948,00

Zum Stichtag 31. August 2020 stellt der jeweilige Teilfonds im Zusammenhang mit der Abwicklung von Termingeschäften Barsicherheiten in Form einer Variation Margin in Höhe von:

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Variation Margin
VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	808.375,00
VR Premium Fonds - Ambitio	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	-107.875,00
VR Premium Fonds - Progressio	DZ PRIVATBANK S.A.	EUR	26.325,00

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des § 5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.
- 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.

### 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, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

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

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

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

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

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



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2020

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Informationen zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

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

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

### 6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

\* 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.

### 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 zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren.

### 8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber 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 ihren Anteil am Gesamtrisikoportfolio des Anlageportfolios ihrer 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.



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2020

### 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 Haltedauer) 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 folgenden Risikomanagementverfahren:

<b>OGAW</b>	<b>Angewendetes Risikomanagementverfahren</b>
VR Premium Fonds - Securitas / Stiftungen	Commitment Approach
VR Premium Fonds - Ambitio	Commitment Approach
VR Premium Fonds - Progressio	Commitment Approach

### 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 Aufwands- und Ertragsrechnung 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

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Überarbeitung des Verkaufsprospekts im Hinblick auf das Rundschreiben CSSF 18/698 betreffend die Genehmigung und Organisation von Investmentfondsmanagern nach luxemburgischem Recht im Hinblick auf spezifische Bestimmungen zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung für Investmentfondsmanager und Unternehmen, die die Tätigkeit einer Registerstelle ausüben;
- Aufnahme eines Hinweises im Verkaufsprospekt betreffend das Gesetz vom 13. Januar 2019 über die Errichtung eines Registers der wirtschaftlichen Eigentümer („Gesetz vom 13. Januar 2019“);
- Namensänderung des Initiators/ des Fondsmanagers/der Vertriebsstelle:  
ALT: Volksbank Kur- und Rheinpfalz eG  
NEU: Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz eG,
- Umtausch von Inhaberanteilen ist nicht mehr vorgesehen,
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts.

Seit dem Jahreswechsel kam es zur Verbreitung des Coronavirus Covid-19 auf den meisten Kontinenten; inzwischen wurde Covid-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die zukünftigen Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in dem Portfolio abschließend vorauszusehen. Jedoch wird die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden. Die Verwaltungsgesellschaft und das Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen.

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





## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2020

### 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

### 13.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg, hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement der DZ PRIVATBANK S.A. stimmt sich täglich über die aktuelle Faktenlage mit ihren Tochtergesellschaften, wie der IPConcept (Luxemburg) S.A., ab. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

### 14.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK (UNGEPRÜFT)

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

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

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. 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 Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie dessen 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 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2019 auf 5.995.032,74 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.480.841,02 EUR
Variable Vergütung:	514.191,72 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.426.088,60 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.



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. August 2020

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 sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2019 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik, jedoch wurden die Vergütungssysteme 2019 an die geänderten Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017) hinsichtlich Malus- und Clawback sowie den längeren Zurückbehaltungszeiträumen der variablen Vergütung oberhalb eines Schwellenbetrags von Tsd. EUR 50 angepasst.

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Fondsmanager-Funktion ausgelagert.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Teilgesellschaftsvermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 744 Mitarbeiter der Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz eG als Fondsmanager des VR Premium Fonds beläuft sich zum 31. Dezember 2019 auf 47.929.810 EUR. Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 des Auslagerungsunternehmens gezahlten	
Mitarbeitervergütung	EUR 47.929.810
Davon feste Vergütung	EUR 44.874.255
Davon variable Vergütung	EUR 3.055.555
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	744

### **15.) 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 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.





## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé



**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

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

### Bericht über die Jahresabschlussprüfung

#### Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des VR Premium Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresbericht 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 2020 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 diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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.

#### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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.



## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

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 und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 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 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 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. 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.



## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

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 von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 eines 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 Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren 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, 17. Dezember 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes



## 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

Marco Kops  
Silvia Mayers  
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

Bundesrepublik Deutschland

### DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

### Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland

### Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz eG

Bahnhofstrasse 19  
D-67346 Speyer

### Informationsstellen

Bundesrepublik Deutschland

### DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main

### Vereinigte VR Bank Kur- und Rheinpfalz eG

Bahnhofstrasse 19  
D-67346 Speyer



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

---

---

**Abschlussprüfer des Fonds**

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**

Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

**Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

**Ernst & Young S.A.**

35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

