

VR Vip

**Halbjahresbericht
zum 30. April 2023**

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

R.C.S. Lux K573



VR Vip

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 9
Konsolidierte Vermögensaufstellung	10
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	11
VR Vip - Defensiv	
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13 - 15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Derivate	17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	18
VR Vip - Wachstum	
Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 22
Entwicklung des Fondsvermögens	23
Derivate	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	25
Anlagen (ungeprüft)	26 - 27
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	26 - 27
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	27
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	27

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft und Zentralverwaltungsstelle

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Martin Groos
Bernhard Heinz

Verwahrstelle

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

Register-, Zahl- und Transferstelle

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

Anlageberater und Vertriebspartner

Volksbank Lübbecker Land eG
Bahnhofstraße 3, D - 32312 Lübbecke

Collateral Manager

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

Cabinet de révision agréé

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

VR Vip

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023.

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

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

Zum 30. April 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
VR Vip - Defensiv	LU0479520933	57.527.773,04	0,73
VR Vip - Wachstum	LU0344350060	91.178.692,71	2,26

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 21. Dezember 2022 und Valuta 23. Dezember 2022:

VR Vip - Defensiv	0,35 EUR pro Anteil
VR Vip - Wachstum	0,42 EUR pro Anteil

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Allgemeines

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

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

VR Vip

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

Devisenkurse

Per 30. April 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,1039
EUR - GBP	0,8781
EUR - NOK	11,8002

Verwaltungsvergütung, Anlageberatungsvergütung und Vertriebspartnervergütung

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

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

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

Die Vergütung für den Anlageberater ist in der Verwaltungsvergütung enthalten.

Collateral Manager

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

Für den Teilfonds „VR Vip - Defensiv“

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VR Vip

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Für den Teilfonds „VR Vip - Wachstum“

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

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

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

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

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

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

Teilfonds	Performance Fee in %	Tatsächlich erhobene Performance Fee
VR Vip - Defensiv	0,22	64.539,20 EUR
VR Vip - Wachstum	0,00	0,00

Verwahrstellenvergütung, Register- und Transferstellenvergütung

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

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

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

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Transaktionskosten

Für den am 30. April 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
VR Vip - Defensiv	7.294,94
VR Vip - Wachstum	8.539,98

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

Besteuerung

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

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Markturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat des AIFM aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats des AIFM.

VR Vip

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	144.032.128,04	96,86
Derivate	451.314,66	0,30
Bankguthaben	5.086.440,84	3,42
Sonstige Vermögensgegenstände	140.519,59	0,09
Gesamtaktiva	149.710.403,13	100,68
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-428.078,86	-0,29
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-495.095,78	-0,33
Performance Fee	-64.539,20	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-4.764,09	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.922,22	-0,00
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-3.650,57	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-886,66	-0,00
Gesamtpassiva	-1.003.937,38	-0,68
Fondsvermögen	148.706.465,75	100,00

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

VR Vip

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

			2022/2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	147.810.468,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-729.687,42
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-797.585,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.002.999,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.800.584,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	26.484,05
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.396.785,41
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	148.706.465,75

VR Vip - Defensiv

Vermögensübersicht zum 30.04.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	57.900.925,74	100,65
1. Aktien	2.058.193,97	3,58
2. Anleihen	1.044.349,31	1,82
3. Zertifikate	2.026.528,16	3,52
4. Investmentanteile	52.330.518,96	90,97
5. Derivate	145.053,90	0,25
6. Bankguthaben	272.056,46	0,47
7. Sonstige Vermögensgegenstände	24.224,98	0,04
II. Verbindlichkeiten	-373.152,70	-0,65
III. Fondsvermögen	57.527.773,04	100,00

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

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		57.459.590,40	99,88
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		3.102.543,28	5,39
Aktien				EUR		2.058.193,97	3,58
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	21.204	EUR	29,570	627.002,28	1,09
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.600	EUR	46,850	262.360,00	0,46
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	5.400	EUR	36,860	199.044,00	0,35
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.400	USD	107,340	330.606,03	0,57
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	13.916	USD	33,040	416.509,32	0,72
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	800	USD	307,260	222.672,34	0,39
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.044.349,31	1,82
1,8750 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1805263743	%	4.200	NOK	98,163	349.387,81	0,61
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12	%	800	USD	95,896	694.961,50	1,21
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		2.026.528,16	3,52
Zertifikate				EUR		2.026.528,16	3,52
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 06.10.23 DAX 8000	DE000DV8MQC9	STK	12.880	EUR	78,730	1.014.042,40	1,76
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.12.23 DAX 7900	DE000GC05L69	STK	13.156	EUR	76,960	1.012.485,76	1,76
Investmentanteile				EUR		52.330.518,96	90,97
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	ANT	116.500	EUR	13,090	1.524.985,00	2,65
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N.	LU0357130854	ANT	3.347	EUR	456,610	1.528.273,67	2,66
Carmignac Cred.2027 Act.Nom. F Ydis EUR Dis. oN	FR0014008231	ANT	14.900	EUR	106,260	1.583.274,00	2,75
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83	ANT	12.700	EUR	48,050	610.235,00	1,06
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	ANT	18.000	EUR	135,260	2.434.680,00	4,23
Fr.T.GF-FTGF Brandyw.Gl.Inc.Op Namens-Ant.X Acc.EUR Hed.o.N.	IE00B7VSFT53	ANT	30.227	EUR	85,410	2.581.688,07	4,49
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	16.100	EUR	14,938	240.501,80	0,42
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	20.500	EUR	91,912	1.884.196,00	3,28
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	16.580	EUR	165,960	2.751.616,80	4,78
JPM ETF(I)-JPMEOCB1-5YREIESG Reg.Sh.JPM ECB1-5YREI EOAcc.oN	IE00BF59RW70	ANT	40.000	EUR	96,390	3.855.600,00	6,70
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N.	LU0329203144	ANT	2.766	EUR	376,030	1.040.098,98	1,81
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Acc. oN	IE00BJ5JS448	ANT	38.200	EUR	15,484	591.488,80	1,03
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Actions au Port. PC EUR oN	FR0000098683	ANT	576	EUR	1.630,830	939.358,08	1,63
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	4.047	EUR	254,730	1.030.892,31	1,79
Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile AE o.N.	LU0570870567	ANT	27.200	EUR	40,945	1.113.693,12	1,94

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
UniAsiaPacific Inhaber-Anteile A o.N.	LU0100937670	ANT	6.600	EUR	126,590	835.494,00	1,45
UniDeutschland XS Inhaber-Anteile	DE0009750497	ANT	9.901	EUR	163,370	1.617.516,89	2,81
UniEuroKapital Corporates Inhaber-Anteile A o.N.	LU0168092178	ANT	81.930	EUR	34,240	2.805.283,20	4,88
UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile	DE0008477076	ANT	4.462	EUR	190,376	849.457,71	1,48
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	ANT	6.654	EUR	324,200	2.157.226,80	3,75
Unilnstit. Premium Corp. Bonds Inhaber-Anteile	DE0005326599	ANT	77.721	EUR	54,190	4.211.700,99	7,32
Unilnstituti.Euro Reserve Plus Inhaber-Anteile	DE000A1C81J5	ANT	30.485	EUR	97,950	2.986.005,75	5,19
UniNachhaltig Unternehmensanl. Act. au Port. A EUR Dis. oN	LU2141195011	ANT	32.000	EUR	90,950	2.910.400,00	5,06
UniSector: BasicIndustries Inhaber-Anteile A o.N.	LU0101442050	ANT	3.112	EUR	155,650	484.382,80	0,84
UniValueFonds: Global Inh.-An. A o.N.	LU0126315885	ANT	13.538	EUR	143,540	1.943.244,52	3,38
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	19.000	EUR	135,100	2.566.900,00	4,46
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	19.777	EUR	143,000	2.828.111,00	4,92
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0075056555	ANT	13.300	USD	63,870	769.518,07	1,34
iShares III-USD Dev.Bank Bds Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKRW659	ANT	370.887	USD	4,925	1.654.695,60	2,88
Summe Wertpapiervermögen				EUR		57.459.590,40	99,88
Derivate				EUR		145.053,90	0,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		272.056,46	0,47
Bankguthaben				EUR		272.056,46	0,47
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			72.323,62	EUR		72.323,62	0,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			78.750,00	NOK		6.673,62	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			213.118,07	USD		193.059,22	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		24.224,98	0,04
Zinsansprüche			7.472,69	EUR		7.472,69	0,01
Dividendenansprüche			16.184,00	EUR		16.184,00	0,03
Sonstige Forderungen			568,29	EUR		568,29	0,00

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-137.523,78	-0,24
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)							
			-151.812,50	USD		-137.523,78	-0,24
Verbindlichkeiten				EUR		-235.628,92	-0,41
Verwaltungsvergütung							
			-163.987,45	EUR		-163.987,45	-0,29
Performance Fee							
			-64.539,20	EUR		-64.539,20	-0,11
Verwahrstellenvergütung							
			-1.850,41	EUR		-1.850,41	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-3.461,11	EUR		-3.461,11	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-1.347,42	EUR		-1.347,42	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-443,33	EUR		-443,33	0,00
Fondsvermögen				EUR		57.527.773,04	100,00
VR Vip - Defensiv							
Anteilwert					EUR	70,33	
Ausgabepreis					EUR	71,74	
Rücknahmepreis					EUR	70,33	
Anteile im Umlauf					STK	817.926,167	

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

VR Vip - Defensiv

Entwicklung des Fondsvermögens			2022/2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	61.516.739,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-296.890,79
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-4.135.423,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	993.770,61		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.129.194,51		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-22.002,37
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	465.350,28
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	57.527.773,04

VR Vip - Defensiv

Derivate zum 30.04.2023

Finanzterminkontrakte zum 30.04.2023

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in Whg.
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.23 CME	16.06.2023	35,00	USD	1,0702	1,1068	145.053,90
Summe Finanzterminkontrakte						145.053,90
Summe Derivate						145.053,90

VR Vip - Defensiv

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 783.567,037	EUR 58.790.110,26	EUR 75,03
2020/2021	Stück 938.403,624	EUR 73.699.153,93	EUR 78,54
2021/2022	Stück 876.661,593	EUR 61.516.739,82	EUR 70,17
30.04.2023	Stück 817.926,167	EUR 57.527.773,04	EUR 70,33

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	876.661,593
Ausgegebene Anteile	14.147,112
Zurückgenommene Anteile	-72.882,538
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	817.926,167

VR Vip - Wachstum

Vermögensübersicht zum 30.04.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	91.809.477,39	100,69
1. Aktien	13.657.046,90	14,98
2. Anleihen	653.433,47	0,72
3. Zertifikate	2.028.320,99	2,22
4. Investmentanteile	70.233.736,28	77,03
5. Derivate	306.260,76	0,34
6. Bankguthaben	4.814.384,38	5,28
7. Sonstige Vermögensgegenstände	116.294,61	0,13
II. Verbindlichkeiten	-630.784,68	-0,69
III. Fondsvermögen	91.178.692,71	100,00

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

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		86.572.537,64	94,95
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		14.310.480,37	15,69
Aktien				EUR		13.657.046,90	14,98
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	800	EUR	573,500	458.800,00	0,50
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	43.554	EUR	29,570	1.287.891,78	1,41
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	20.100	EUR	46,850	941.685,00	1,03
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	8.182	EUR	101,440	829.982,08	0,91
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	8.200	EUR	43,520	356.864,00	0,39
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	37.900	EUR	21,880	829.252,00	0,91
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	12.376	EUR	68,560	848.498,56	0,93
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	150.000	EUR	11,200	1.680.000,00	1,84
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	15.000	EUR	36,860	552.900,00	0,61
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	42.000	GBP	24,520	1.172.804,92	1,29
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	11.500	USD	107,340	1.118.226,29	1,23
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	28.571	USD	33,040	855.137,10	0,94
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	5.960	USD	138,240	746.363,26	0,82
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	4.580	USD	307,260	1.274.799,17	1,40
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.800	USD	277,490	703.842,74	0,77
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		653.433,47	0,72
1,8750 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1805263743	%	4.200	NOK	98,163	349.387,81	0,38
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12	%	350	USD	95,896	304.045,66	0,33
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		2.028.320,99	2,22
Zertifikate				EUR		2.028.320,99	2,22
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 06.10.23 DAX 8000	DE000DV8MQC9	STK	25.763	EUR	78,730	2.028.320,99	2,22
Investmentanteile				EUR		70.233.736,28	77,03
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	ANT	27.300	EUR	13,090	357.357,00	0,39
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N.	LU0357130854	ANT	9.175	EUR	456,610	4.189.396,75	4,59
Carmignac Cred.2027 Act.Nom. F Ydis EUR Dis. oN	FR0014008231	ANT	3.480	EUR	106,260	369.784,80	0,41
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83	ANT	84.570	EUR	48,050	4.063.588,50	4,46
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile H o.N.	LU1748855753	ANT	15.000	EUR	105,900	1.588.500,00	1,74
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	88.000	EUR	14,938	1.314.544,00	1,44
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	43.300	EUR	91,912	3.979.789,60	4,36

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	14.300	EUR	165,960	2.373.228,00	2,60
JPM ETF(I)-JPMEOCB1-5YREIESG Reg.Sh.JPM ECB1-5YREI EOAcc.oN	IE00BF59RW70	ANT	20.000	EUR	96,390	1.927.800,00	2,11
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N.	LU0329203144	ANT	8.328	EUR	376,030	3.131.577,84	3,43
KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Acc. oN	IE00BJ5JS448	ANT	127.500	EUR	15,484	1.974.210,00	2,17
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	6.206	EUR	254,730	1.580.854,38	1,73
Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile AE o.N.	LU0570870567	ANT	69.300	EUR	40,945	2.837.460,78	3,11
UniAsiaPacific Inhaber-Anteile A o.N.	LU0100937670	ANT	9.294	EUR	126,590	1.176.584,68	1,29
UniDeutschland XS Inhaber-Anteile	DE0009750497	ANT	19.760	EUR	163,370	3.228.191,20	3,54
UniEuropa Inhaber-Anteile A o.N.	LU0047060487	ANT	1.279	EUR	2.606,330	3.333.496,07	3,66
UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile	DE0008477076	ANT	17.603	EUR	190,376	3.351.276,87	3,68
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	ANT	14.259	EUR	324,200	4.622.767,80	5,07
Unilnstit. Premium Corp. Bonds Inhaber-Anteile	DE0005326599	ANT	57.266	EUR	54,190	3.103.244,11	3,40
Unilnstituti.Euro Reserve Plus Inhaber-Anteile	DE000A1C81J5	ANT	40.655	EUR	97,950	3.982.157,25	4,37
UniNachhaltig Aktien Global Inhaber-Anteile A	DE000A0M80G4	ANT	20.923	EUR	136,970	2.865.823,31	3,14
UniNachhaltig Unternehmensanl. Act. au Port. A EUR Dis. oN	LU2141195011	ANT	23.000	EUR	90,950	2.091.850,00	2,29
UniOpti4 Inhaber-Anteile o.N.	LU0262776809	ANT	20.862	EUR	95,420	1.990.652,04	2,18
UniSector: BasicIndustries Inhaber-Anteile A o.N.	LU0101442050	ANT	12.563	EUR	155,650	1.955.430,95	2,14
UniValueFonds: Global Inh.-An. A o.N.	LU0126315885	ANT	28.056	EUR	143,540	4.027.158,24	4,42
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	6.400	EUR	135,100	864.640,00	0,95
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0075056555	ANT	68.311	USD	63,870	3.952.372,11	4,33
Summe Wertpapiervermögen				EUR		86.572.537,64	94,95
Derivate				EUR		306.260,76	0,34
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.814.384,38	5,28
Bankguthaben				EUR		4.814.384,38	5,28
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			4.071.917,02	EUR		4.071.917,02	4,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			78.750,00	NOK		6.673,62	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			812.242,71	USD		735.793,74	0,81
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		116.294,61	0,13
Zinsansprüche			3.464,18	EUR		3.464,18	0,00
Dividendenansprüche			112.615,03	EUR		112.615,03	0,12
Sonstige Forderungen			215,40	EUR		215,40	0,00

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.04.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-290.555,08	-0,32
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)							
			-320.743,75	USD		-290.555,08	-0,32
Verbindlichkeiten				EUR		-340.229,60	-0,37
Verwaltungsvergütung							
			-331.108,33	EUR		-331.108,33	-0,36
Verwahrstellenvergütung							
			-2.913,68	EUR		-2.913,68	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-3.461,11	EUR		-3.461,11	0,00
Taxe d'abonnement							
			-2.303,15	EUR		-2.303,15	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-443,33	EUR		-443,33	0,00
Fondsvermögen				EUR		91.178.692,71	100,00
VR Vip - Wachstum							
Anteilwert					EUR	87,00	
Ausgabepreis					EUR	89,61	
Rücknahmepreis					EUR	87,00	
Anteile im Umlauf					STK	1.048.083,109	

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

VR Vip - Wachstum

Entwicklung des Fondsvermögens			2022/2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	86.293.729,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-432.796,63
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	3.337.838,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.009.228,99		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.671.390,37		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	48.486,42
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.931.435,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	91.178.692,71

VR Vip - Wachstum

Derivate zum 30.04.2023

Finanzterminkontrakte zum 30.04.2023

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in Whg.
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.23 CME	16.06.2023	73,00	USD	1,0697	1,1068	306.260,76
Summe Finanzterminkontrakte						306.260,76
Summe Derivate						306.260,76

VR Vip - Wachstum

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück 763.108,267	EUR 63.714.176,00	EUR 83,49
2020/2021	Stück 895.254,527	EUR 85.350.803,65	EUR 95,34
2021/2022	Stück 1.009.281,915	EUR 86.293.729,18	EUR 85,50
30.04.2023	Stück 1.048.083,109	EUR 91.178.692,71	EUR 87,00

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.009.281,915
Ausgegebene Anteile	69.587,126
Zurückgenommene Anteile	-30.785,932
Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes	1.048.083,109

VR Vip

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

VR Vip - Wachstum

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
VR Vip - Wachstum	Relativer VaR	75 % MSCI WORLD Index; 25 % iBoxx € Overall Index	200%	19,05%	40,71%	35,51%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 10,50% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 100,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

VR Vip - Defensiv

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. November 2022 bis zum 30. April 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
VR Vip - Defensiv	Relativer VaR	50 % MSCI WORLD Index; 50 % iBoxx € Corporates Performance Index 3 to 5 Years	140,00%	27,11%	41,91%	38,33%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 7,34% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

VR Vip

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 Mio. EUR

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

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

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

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

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

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

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