

## **VR Vip**

### **Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss zum 31. Oktober 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
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zum Jahresabschluss	6 - 11
Konsolidierte Vermögensaufstellung	12
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	13
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	14
<b>VR Vip - Defensiv</b>	
Vermögensübersicht	15
Vermögensaufstellung	16 - 18
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	19
Entwicklung des Teilfondsvermögens	20
Derivate	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22
<b>VR Vip - Wachstum</b>	
Vermögensübersicht	23
Vermögensaufstellung	24 - 26
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	27
Entwicklung des Teilfondsvermögens	28
Derivate	29
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	30
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	31 - 32
Anlagen (ungeprüft)	33 - 34
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	33 - 34
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	34
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	34

### 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

**Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

##### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

**Markus Neubauer**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

**Heiko Laubheimer (ab 28. September 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzende des Vorstands*

**Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)**

**Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023)**

##### *Mitglieder des Vorstands*

**Matthias Müller**

**Martin Groos**

**Bernhard Heinz**

#### Verwahrstelle

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

#### Register-, Zahl- und Transferstelle

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

#### Anlageberater und Vertriebspartner

**Volksbank Lübbecker Land eG**  
Bahnhofstraße 3, D - 32312 Lübbecke

#### Collateral Manager

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

#### Abschlussprüfer

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

## VR Vip

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 01. November 2022 bis zum 31. Oktober 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.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 31. Oktober 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	53.412.965,55	-1,13
VR Vip - Wachstum	LU0344350060	90.888.779,65	1,10

\*) 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.

### Bericht des Anlageberaters zum 31. Oktober 2023

Das neue Berichtsjahr begann in Bezug auf die Entwicklung der Aktienmärkte positiv. So konnte Anfang November die Absicherung der Aktienquote, die vor deutlichen Verlusten schützte, aufgegeben werden.

Trotz der weiterhin hohen Inflation und den daraus resultierenden Erhöhungen der Leitzinsen sowohl in USA als auch in Europa, stiegen die Aktienmärkte kräftig an.

Obwohl sich die Rahmenbedingungen für die Wirtschaft grundlegend geändert haben - höhere Zinsen und eine bis weit über den Jahreswechsel hinaus dauernde wirtschaftliche Krise veränderten das Anlageverhalten der Kunden, kamen die Unternehmen gut damit zurecht. Robuste Gewinnentwicklungen stärkten insgesamt das Anlegervertrauen.

Die Stimmungsindikatoren variierten hinsichtlich der Berichte um eine bevorstehende Gas-Mangellage und einer Notenbank-Rhetorik, die zeitweise die Anleger in Hoch- und Trauerstimmung versetzte. In diesem Umfeld gehörten die großen Technologiewerte in den USA, die im Verlauf des letzten Jahres zu den Highflyern gehörten, zu den Hauptverlierern.

Auch wenn die Inflationsraten den Rückzug antraten, zögerten die wichtigen Notenbanken nicht, mit zum Teil unerwartet hohen Zinsschritten, die Preissteigerungsraten zu bekämpfen. Die Differenz der Renditen von kurzen und längeren Laufzeiten drehten dadurch ins Minus. Diese als inverse Zinsstruktur bezeichnete Situation deutete in der Vergangenheit oft auf eine rezessionäre Entwicklung hin.

Mit der Beendigung der strikten Null-Covid Politik in China wurde dann der Startschuss für das Ende des Krisenjahres 2022 und den euphorischen Beginn des Jahres 2023 gelegt. Insbesondere die deutschen und europäischen Aktienindizes wurden in Erwartung hoher Nachholeffekte kräftig befeuert.

Diese Rally erfuhr Anfang März dann ein jähes Ende, als einzelne amerikanische Regionalbanken zu Opfern der Zinswende erklärt wurden. Die kräftig gestiegenen Zinsniveaus führten zu merklichen Bewertungsverlusten in den Bilanzen der Institute. Aber nicht nur in den USA gab es solche Opfer, in einer Nacht und Nebel Aktion wurden die schweizerische Großbank Credit Suisse von der UBS übernommen, weil auch hier der Anstieg der Zinsen, zusammen mit Missmanagement in der Bank die Weiterführung des Unternehmens unmöglich machte. Obwohl schnell klar wurde, dass keine echte systemische Bankenkrise aufgekommen war, handelte der Finanzsektor mit Bewertungsabschlägen.

Im Zuge abnehmender Inflationsdaten kamen im Jahresverlauf erste Zinssenkungsfantasien auf. Damit erhielten die Aktienmärkte erneut Auftrieb. Aber zur Jahresmitte ebten diese Effekte wieder ab, denn die Notenbanken verliehen der geldpolitischen Straffung erneut Nachdruck. Die Ölpreise verteuerten sich zwischenzeitlich stark, weil die OPEC+ ihre Förderung kürzte, die Konjunkturabkühlung in Europa wurde mehr und mehr sichtbar und die Wirtschaftsaktivität wurde durch die Immobilienkrise in China zusätzlich belastet.

Auf der Aktienseite wurde die künstliche Intelligenz als neue Ertragsquelle sichtbar, vor allem für die bis dato gebeutelten Technologiewerte.

Im Jahresverlauf zeigte sich aber auch, dass die breite Masse der Unternehmen die hohe Inflation dazu genutzt hat, die Preise deutlich anzuheben, und dadurch die Gewinne steigern konnten.

Insgesamt hatte das Jahr alles, was den Puls der Anleger richtig auf Touren bringen kann.

Einen unerwarteten Bullenmarkt, eine Krise im Bankensektor und einen Konflikt im Nahen Osten.

Wir haben auf diese, sich ständig wechselnden Situationen reagiert, indem wir zeitweise die Aktienpositionen durch den Verkauf von Dax Future Kontrakten abgesichert haben. Auch dem unerwarteten Anstieg des Euro zum US-Dollar haben wir mit einer Währungsabsicherung Rechnung getragen. Somit ist es uns gelungen auch in diesem Jahr eine marktkonforme Wertentwicklung bei deutlich weniger Schwankungen zu erzielen.

Die Rentenseite haben wir, in Erwartung auf erste Zinssenkungen im neuen Jahr, länger aufgestellt, um uns einerseits höhere Kupons zu sichern und Kursteigerungen bei fallenden Zinsen zu nutzen.

Im Aktienbereich liegt unser Schwerpunkt nach wie vor auf einer breiten Streuung, ohne dass wir uns auf bestimmte Märkte fokussieren.

Einzig den Bereich China haben wir aus einer vorsichtigen Haltung heraus nicht besetzt, da die chinesische Rhetorik in Bezug auf Taiwan unseres Erachtens auf einen ernst zu nehmenden Konflikt hindeutet.

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 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 Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses 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 Anteilserwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

#### Devisenkurse

Per 31. Oktober 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,0569
EUR - GBP	0,8708
EUR - NOK	11,8070

#### Verwaltungsvergütung, Anlageberatungsvergütung und Vertriebspartnervergütung

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

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

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

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

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

#### Collateral Manager

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

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

#### Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee

##### *Für den Teilfonds „VR Vip - Defensiv“*

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

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

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

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode (Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://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.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

#### Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

##### *Für den Teilfonds „VR Vip - Wachstum“*

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

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

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI-Methode (Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht ([www.bvi.de](http://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.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

#### 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.

## VR Vip

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

#### Transaktionskosten

Für den am 31. Oktober 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	12.484,03
VR Vip - Wachstum	22.958,97

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

#### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR) (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	PTR in %
VR Vip - Defensiv	90,11
VR Vip - Wachstum	83,20

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

#### Ongoing Charges \*)

Ongoing Charges - die Ongoing charges umfassen alle Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in %	Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in % **)	Ongoing Charges inkl. Performance-Fee in %
VR Vip - Defensiv	1,08	1,79	1,08	1,79
VR Vip - Wachstum	1,29	2,23	1,29	2,23

\*) Investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

\*\*\*) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

#### Besteuerung

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Oktober 2023 (Fortsetzung)

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds sind jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.universal-investment.com](http://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

Etienne Rougier schied zum 31. Januar 2024 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus.

## VR Vip

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

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	140.438.047,44	97,32
Derivate	1.181.175,00	0,82
Bankguthaben	4.369.075,65	3,03
Sonstige Vermögensgegenstände	23.569,69	0,02
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>146.011.867,78</b>	<b>101,19</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1.181.175,00	-0,82
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-505.860,46	-0,35
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-4.998,99	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.000,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-3.138,13	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-950,00	-0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-1.710.122,58</b>	<b>-1,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>144.301.745,21</b>	<b>100,00</b>

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

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023**

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)		EUR	483.211,72
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	32.919,09
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	136.509,25
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	847.350,66
- Bestandsprovision		EUR	411.767,90
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.911.758,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-3.285,27
- Verwaltungsvergütung		EUR	-2.033.993,56
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-88.161,41
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-20.638,74
- Taxe d'abonnement		EUR	-40.893,05
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-11.400,00
- Aufwandsausgleich		EUR	30.433,79
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-14.033,60
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-2.181.971,84</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-270.213,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	3.858.042,10
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.638.087,49	
- Finanzterminkontrakten	EUR	218.112,79	
- Devisen	EUR	1.841,82	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-5.426.950,94
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.283.596,99	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-3.010.807,48	
- Devisen	EUR	-132.546,47	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.568.908,84</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-864.775,51	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.049.317,91	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>2.184.542,40</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>345.420,34</b>

**Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens**

**2022/2023**

			EUR	147.810.468,99
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>147.810.468,99</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-729.687,42
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.122.151,50
	a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.518.699,97
	b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.640.851,47
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2.305,20
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	345.420,34
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>144.301.745,21</b>

## VR Vip - Defensiv

### Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>53.814.553,16</b>	<b>100,75</b>
1. Aktien	1.372.300,13	2,57
2. Anleihen	1.072.111,84	2,01
3. Investmentanteile	50.930.626,92	95,35
4. Derivate	232.550,00	0,44
5. Bankguthaben	195.021,56	0,37
6. Sonstige Vermögensgegenstände	11.942,71	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-401.587,61</b>	<b>-0,75</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>53.412.965,55</b>	<b>100,00</b>

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

## VR Vip - Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.10.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>53.375.038,89</b>	<b>99,93</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.444.411,97</b>	<b>4,58</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>1.372.300,13</b>	<b>2,57</b>
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.430	EUR	142,350	345.910,50	0,65
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.400	USD	124,080	399.159,81	0,75
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	13.916	USD	28,200	371.304,00	0,70
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	800	USD	338,110	255.925,82	0,48
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.072.111,84</b>	<b>2,01</b>
1,8750 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1805263743	%	4.200	NOK	98,730	351.203,52	0,66
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12	%	800	USD	95,241	720.908,32	1,35
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>50.930.626,92</b>	<b>95,35</b>
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	ANT	116.500	EUR	13,170	1.534.305,00	2,87
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N.	LU0357130854	ANT	3.347	EUR	393,530	1.317.144,91	2,47
Carmignac Cred.2027 Act.Nom. F Ydis EUR Dis. oN	FR0014008231	ANT	14.900	EUR	108,370	1.614.713,00	3,02
Carmignac Ptf-EM Debt Act. Nom. F Unh. EUR Acc. oN	LU2277146382	ANT	18.128	EUR	101,020	1.831.290,56	3,43
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0099574567	ANT	30.797	EUR	50,410	1.552.476,77	2,91
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	ANT	18.000	EUR	130,700	2.352.600,00	4,40
Fr.T.GF-FTGF Brandyw.Gl.Inc.Op Namens-Ant.X Acc.EUR Hed.o.N.	IE00B7VSFT53	ANT	30.227	EUR	79,990	2.417.857,73	4,53
GAM Multistock-LUX.BRANDS EQ Actions Nomin. R Cap. EUR o.N.	LU0984217934	ANT	3.470	EUR	150,250	521.367,50	0,98
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	16.100	EUR	14,956	240.791,60	0,45
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	31.370	EUR	91,278	2.863.390,86	5,36
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	16.580	EUR	156,610	2.596.593,80	4,86
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81409	ANT	373.000	EUR	3,860	1.439.780,00	2,70
JPM ETF(I)-JPMEOCB1-5YREIESG Reg.Sh.JPM ECB1-5YREI EOAcc.oN	IE00BF59RW70	ANT	20.000	EUR	97,550	1.951.000,00	3,65
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N.	LU0329203144	ANT	2.766	EUR	373,860	1.034.096,76	1,94
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	4.047	EUR	259,550	1.050.398,85	1,97
UniAsiaPacific Inhaber-Anteile A o.N.	LU0100937670	ANT	6.600	EUR	121,120	799.392,00	1,50
UniDeutschland XS Inhaber-Anteile	DE0009750497	ANT	9.901	EUR	146,430	1.449.794,94	2,71
UniEuroAnleihen Inhaber-Anteile o.N.	LU0966118209	ANT	53.200	EUR	46,500	2.473.800,00	4,63
UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile	DE0008477076	ANT	4.462	EUR	197,963	883.310,91	1,65
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	ANT	6.654	EUR	335,160	2.230.154,64	4,18
Unilnstit. Premium Corp. Bonds Inhaber-Anteile	DE0005326599	ANT	77.721	EUR	53,470	4.155.741,87	7,78
UniMarktführer Inhaber-Anteile A o.N.	LU0103244595	ANT	26.000	EUR	71,390	1.856.140,00	3,48
UninNachhaltig Unternehmensanl. Act. au Port. A EUR Dis. oN	LU2141195011	ANT	32.000	EUR	89,680	2.869.760,00	5,37
UniSector: BasicIndustries Inhaber-Anteile A o.N.	LU0101442050	ANT	3.112	EUR	153,660	478.189,92	0,90
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	19.000	EUR	134,435	2.554.265,00	4,78

## VR Vip - Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.10.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	19.777	EUR	143,490	2.837.801,73	5,31
Xtrackers II Germany Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0468896575	ANT	10.000	EUR	164,035	1.640.350,00	3,07
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0075056555	ANT	13.300	USD	55,310	696.019,49	1,30
iShares III-USD Dev.Bank Bds Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKRWN659	ANT	370.887	USD	4,811	1.688.099,08	3,16
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>53.375.038,89</b>	<b>99,93</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>232.550,00</b>	<b>0,44</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>195.021,56</b>	<b>0,37</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>195.021,56</b>	<b>0,37</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			182.653,11	EUR		182.653,11	0,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			13.072,21	USD		12.368,45	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>11.942,71</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche							
			11.263,06	EUR		11.263,06	0,02
Sonstige Forderungen							
			679,65	EUR		679,65	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-232.550,00</b>	<b>-0,44</b>
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
EUR - Kredite (Variation Margin)							
			-232.550,00	EUR		-232.550,00	-0,44
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-169.037,61</b>	<b>-0,32</b>
Verwaltungsvergütung							
			-158.578,23	EUR		-158.578,23	-0,30
Verwahrstellenvergütung							
			-1.853,39	EUR		-1.853,39	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-7.000,00	EUR		-7.000,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-1.130,99	EUR		-1.130,99	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-475,00	EUR		-475,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>53.412.965,55</b>	<b>100,00</b>

## VR Vip - Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.10.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>VR Vip - Defensiv</b>							
Anteilwert				EUR		69,03	
Ausgabepreis				EUR		70,41	
Rücknahmepreis				EUR		69,03	
Anteile im Umlauf				STK		773.766,321	

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

## VR Vip - Defensiv

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)		EUR	60.144,14
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	19.922,18
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen		EUR	18.136,51
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	356.998,55
- Bestandsprovision		EUR	111.925,81
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>567.127,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-2.983,57
- Verwaltungsvergütung		EUR	-667.073,92
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-35.653,14
- Prüfungskosten		EUR	-10.084,97
- Taxe d'abonnement		EUR	-15.013,25
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-5.700,00
- Aufwandsausgleich		EUR	49.700,37
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.016,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-693.825,28</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-126.698,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.131.858,72
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.065.135,03	
- Finanzterminkontrakten	EUR	66.723,69	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.843.827,35
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.083.175,35	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-752.330,92	
- Devisen	EUR	-8.321,07	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-711.968,63</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-884.881,92	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.198.390,04	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>		<b>EUR</b>	<b>313.508,12</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>-525.158,60</b>

## VR Vip - Defensiv

<b>Entwicklung des Teilfondsvermögens</b>			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>61.516.739,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-296.890,79
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7.225.104,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.641.291,07		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.866.395,69		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-56.620,25
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-525.158,60
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>53.412.965,55</b>

## VR Vip - Defensiv

### Derivate zum 31.10.2023

#### Finanzterminkontrakte zum 31.10.2023

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in Whg.	Verpflichtung in Whg.
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.12.23 EUREX	15.12.2023	-19,00	EUR	15.350,4529	14.861,0000	232.550,00	7.034.911,50
<b>Summe Finanzterminkontrakte</b>						<b>232.550,00</b>	
<b>Summe Derivate</b>						<b>232.550,00</b>	

## VR Vip - Defensiv

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2022/2023	Stück 773.766,321	EUR 53.412.965,55	EUR 69,03

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	876.661,593
Ausgegebene Anteile	23.350,429
Zurückgenommene Anteile	-126.245,701
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>773.766,321</b>

## VR Vip - Wachstum

### Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>92.197.314,62</b>	<b>101,44</b>
1. Aktien	16.211.074,03	17,84
2. Anleihen	666.600,91	0,73
3. Investmentanteile	70.185.333,61	77,22
4. Derivate	948.625,00	1,04
5. Bankguthaben	4.174.054,09	4,59
6. Sonstige Vermögensgegenstände	11.626,98	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.308.534,97</b>	<b>-1,44</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>90.888.779,65</b>	<b>100,00</b>

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

## VR Vip - Wachstum

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.10.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>87.063.008,55</b>	<b>95,79</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>16.877.674,94</b>	<b>18,57</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>16.211.074,03</b>	<b>17,84</b>
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	20.100	EUR	43,535	875.053,50	0,96
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	8.182	EUR	87,630	716.988,66	0,79
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.350	EUR	166,500	724.275,00	0,80
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	8.200	EUR	36,760	301.432,00	0,33
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	37.900	EUR	20,475	776.002,50	0,85
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	39.000	EUR	12,305	479.895,00	0,53
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	15.000	EUR	38,320	574.800,00	0,63
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	12.376	EUR	68,480	847.508,48	0,93
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	90.000	EUR	12,028	1.082.520,00	1,19
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	5.633	EUR	142,350	801.857,55	0,88
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	15.500	EUR	21,700	336.350,00	0,37
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	28.000	GBP	26,465	850.964,63	0,94
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	11.500	USD	124,080	1.350.099,35	1,49
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	6.267	USD	170,770	1.012.598,72	1,11
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	28.571	USD	28,200	762.325,86	0,84
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	5.960	USD	139,060	784.177,88	0,86
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.950	USD	301,270	840.899,33	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	4.580	USD	338,110	1.465.175,32	1,61
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.900	USD	407,800	733.106,25	0,81
Toyota Motor Corp. Reg.Shares(Spons.ADRs)/10 o.N.	US8923313071	STK	5.400	USD	175,180	895.044,00	0,98
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>666.600,91</b>	<b>0,73</b>
1,8750 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2018(24)	XS1805263743	%	4.200	NOK	98,730	351.203,52	0,39
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12	%	350	USD	95,241	315.397,39	0,35
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>70.185.333,61</b>	<b>77,22</b>
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	ANT	27.300	EUR	13,170	359.541,00	0,40
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N.	LU0357130854	ANT	9.175	EUR	393,530	3.610.637,75	3,97
Carmignac Cred.2027 Act.Nom. F Ydis EUR Dis. oN	FR0014008231	ANT	3.480	EUR	108,370	377.127,60	0,41
Carmignac Ptf-EM Debt Act. Nom. F Unh. EUR Acc. oN	LU2277146382	ANT	9.541	EUR	101,020	963.831,82	1,06
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0099574567	ANT	94.095	EUR	50,410	4.743.328,95	5,22
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile H o.N.	LU1748855753	ANT	15.000	EUR	102,220	1.533.300,00	1,69
GAM Multistock-LUX.BRANDS EQ Actions Nomin. R Cap. EUR o.N.	LU0984217934	ANT	12.000	EUR	150,250	1.803.000,00	1,98
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	88.000	EUR	14,956	1.316.128,00	1,45
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	43.300	EUR	91,278	3.952.337,40	4,35

## VR Vip - Wachstum

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.10.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1FZS798	ANT	14.300	EUR	156,610	2.239.523,00	2,46
JPM ETF(I)-JPMEOCB1-5YREIESG Reg.Sh.JPM ECB1-5YREI EOAcc.oN	IE00BF59RW70	ANT	10.000	EUR	97,550	975.500,00	1,07
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N.	LU0329203144	ANT	8.328	EUR	373,860	3.113.506,08	3,43
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	6.206	EUR	259,550	1.610.767,30	1,77
UniAsiaPacific Inhaber-Anteile A o.N.	LU0100937670	ANT	9.294	EUR	121,120	1.125.744,03	1,24
UniDeutschland XS Inhaber-Anteile	DE0009750497	ANT	19.760	EUR	146,430	2.893.456,80	3,18
UniEuroAnleihen Inhaber-Anteile o.N.	LU0966118209	ANT	64.000	EUR	46,500	2.976.000,00	3,27
UniEuropa Inhaber-Anteile A o.N.	LU0047060487	ANT	1.279	EUR	2.437,690	3.117.805,51	3,43
UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile	DE0008477076	ANT	17.603	EUR	197,963	3.484.834,35	3,83
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	ANT	14.259	EUR	335,160	4.779.046,44	5,26
Unilnstit. Premium Corp. Bonds Inhaber-Anteile	DE0005326599	ANT	57.266	EUR	53,470	3.062.012,59	3,37
UniMarktführer Inhaber-Anteile A o.N.	LU0103244595	ANT	55.000	EUR	71,390	3.926.450,00	4,32
UniNachhaltig Aktien Global Inhaber-Anteile A	DE000A0M80G4	ANT	20.923	EUR	138,250	2.892.604,75	3,18
UniNachhaltig Unternehmensanl. Act. au Port. A EUR Dis. oN	LU2141195011	ANT	46.000	EUR	89,680	4.125.280,00	4,54
UniSector: BasicIndustries Inhaber-Anteile A o.N.	LU0101442050	ANT	12.563	EUR	153,660	1.930.430,58	2,12
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	6.400	EUR	134,435	860.384,00	0,95
Xtrackers II Germany Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0468896575	ANT	18.000	EUR	164,035	2.952.630,00	3,25
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	LU0075056555	ANT	68.311	USD	55,310	3.574.871,24	3,93
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile A Acc. USD o.N.	LU0562313402	ANT	10.671	USD	186,723	1.885.254,42	2,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>87.063.008,55</b>	<b>95,79</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>948.625,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>4.174.054,09</b>	<b>4,59</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>4.174.054,09</b>	<b>4,59</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			4.145.875,33	EUR		4.145.875,33	4,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			2,39	GBP		2,74	0,00
			29.779,24	USD		28.176,02	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>11.626,98</b>	<b>0,01</b>
Zinsansprüche			7.028,98	EUR		7.028,98	0,01
Dividendenansprüche			4.144,76	EUR		4.144,76	0,00
Sonstige Forderungen			453,24	EUR		453,24	0,00

## VR Vip - Wachstum

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.10.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>				<b>EUR</b>		<b>-948.625,00</b>	<b>-1,04</b>
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg EUR - Kredite (Variation Margin)							
			-948.625,00	EUR		-948.625,00	-1,04
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-359.909,97</b>	<b>-0,40</b>
Verwaltungsvergütung							
			-347.282,23	EUR		-347.282,23	-0,38
Verwahrstellenvergütung							
			-3.145,60	EUR		-3.145,60	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-7.000,00	EUR		-7.000,00	-0,01
Taxe d'abonnement							
			-2.007,14	EUR		-2.007,14	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-475,00	EUR		-475,00	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>90.888.779,65</b>	<b>100,00</b>
<b>VR Vip - Wachstum</b>							
Anteilwert					EUR	86,01	
Ausgabepreis					EUR	88,59	
Rücknahmepreis					EUR	86,01	
Anteile im Umlauf					STK	1.056.706,758	

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

## VR Vip - Wachstum

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)	EUR		423.067,58
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		12.996,91
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		118.372,74
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		490.352,11
- Bestandsprovision	EUR		299.842,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.344.631,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-301,70
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.366.919,64
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-52.508,27
- Prüfungskosten	EUR		-10.553,77
- Taxe d'abonnement	EUR		-25.879,80
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-5.700,00
- Aufwandsausgleich	EUR		-19.266,57
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.016,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.488.146,55</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-143.515,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.572.952,46	
- Finanzterminkontrakten	EUR	151.389,10	
- Devisen	EUR	1.841,82	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.200.421,63	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-2.258.476,56	
- Devisen	EUR	-124.225,40	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-856.940,21</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	20.106,40	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.850.927,87	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>1.871.034,27</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>870.578,93</b>

## VR Vip - Wachstum

<b>Entwicklung des Teilfondsvermögens</b>			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>86.293.729,18</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-432.796,63
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	4.102.953,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.877.408,90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.774.455,78		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	54.315,05
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	870.578,93
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>90.888.779,65</b>

## VR Vip - Wachstum

### Derivate zum 31.10.2023

#### Finanzterminkontrakte zum 31.10.2023

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in Whg.	Verpflichtung in Whg.
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.12.23 EUREX	15.12.2023	-75,00	EUR	15.366,8073	14.861,0000	948.625,00	27.769.387,50
<b>Summe Finanzterminkontrakte</b>						<b>948.625,00</b>	
<b>Summe Derivate</b>						<b>948.625,00</b>	

## VR Vip - Wachstum

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2022/2023	Stück 1.056.706,758	EUR 90.888.779,65	EUR 86,01

#### Entwicklung des Anteilumsatzes im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.009.281,915
Ausgegebene Anteile	113.507,153
Zurückgenommene Anteile	-66.082,310
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.056.706,758</b>

An die Anteilhaber des  
**VR Vip**  
15, rue de Flaxweiler  
L-6776 Grevenmacher

Tel: +352 451 451  
www.deloitte.lu

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des VR Vip (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *“réviseur d’entreprises agréé“* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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 des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé“* zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen 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 des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, 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 wesentlich 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.

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 unser 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 Unvollständigkeits, 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 Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds 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 Erläuterungen 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 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 mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d’entreprises agréé*

Partner

Luxemburg, den 28. Februar 2024

## VR Vip

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### 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 01. November 2022 bis zum 31. Oktober 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%	42,65%	35,14%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 11,76% 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 31. Oktober 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%	48,18%	39,35%

###### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 7,70% 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 2023) aufgeführt:

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

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

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

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

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