

VR Vip

**Halbjahresbericht
zum 30. April 2025**

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

 **Universal
Investment**

VR Vip

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	5 - 10
Konsolidierte Vermögensaufstellung	11
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	12
Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögen	13
VR Vip - Defensiv	
Vermögensübersicht	14
Vermögensaufstellung	15 - 16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
Entwicklung des Teilfondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19
VR Vip - Wachstum	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 23
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	24
Entwicklung des Teilfondsvermögens	25
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	26
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	27 - 28
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	28
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	28

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

Johannes Elsner (bis 13. Dezember 2024)

André Jäger (ab 18. Dezember 2024)

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer

Katja Müller

André Jäger (bis 17. Dezember 2024)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)

Gerrit van Vliet

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
Europa-Allee 92-96, D-60486 Frankfurt am Main

Cabinet de révision agréé

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 Halbjahresbericht des Fonds VR Vip mit seinen Teilfonds VR Vip - Defensiv und VR Vip - Wachstum vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025.

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.

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 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Teilfonds	ISIN	Teilfondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
VR Vip - Defensiv	LU0479520933	59.642.261,60	-0,54
VR Vip - Wachstum	LU0344350060	122.412.913,93	-0,55

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung per Ex-Tag 11. Dezember 2024 und Valuta 13. Dezember 2024:

VR Vip - Defensiv	1,15 EUR pro Anteil
VR Vip - Wachstum	1,45 EUR pro Anteil

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2025.

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 Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses 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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2025 (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 bewertete Regeln 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 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - USD	1,1366
EUR - CHF	0,9338
EUR - GBP	0,8508
EUR - NOK	11,7856

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

Das Entgelt für die Transfer- und Registerstelle zuzüglich eventuell anfallender gesetzlicher Mehrwertsteuer in Höhe von EUR 4.000,- p.a. pro Teilfonds;

Collateral Manager

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2025 (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)) 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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

Formel und Beispiel zur Berechnung der Performance Fee:

Falls $AW_t > AW_{t-1}$; dann

$$PERF_FEE_t = \min(PART * \max(PERF_{FONDS_t} - PERF_{BENCHM_t}; 0); CAP) * NAV_{DURCH_t}$$

$$\text{Verlustvortrag}_t = \min(PERF_{FONDS_t} - PERF_{BENCHM_t}; 0)$$

Falls $AW_{t+1} > AW_t$; dann

$$PERF_FEE_{t+1} = \min(PART * \max(PERF_{FONDS_{t+1}} + \text{Verlustvortrag}_t - PERF_{BENCHM_{t+1}}; 0); CAP) * NAV_{DURCH_{t+1}}$$

$$\text{Verlustvortrag}_{t+1} = \min(PERF_{FONDS_{t+1}} + \text{Verlustvortrag}_t - PERF_{BENCHM_{t+1}}; 0)$$

Wobei:

PERF_FEE: Performance Fee in der Währung der Anteilklasse am Ende der Periode t, t+1 usw.

PART: Partizipation

CAP: CAP – Maximaler Anteil der Performance Fee am durchschnittlichen Nettoinventarwert der Periode

PERF_FONDS: Performance des Fonds in der Periode t bzw. t+1

PERF_BENCH: Performance der Benchmark in der Periode t bzw. t+1

Verlustvortrag: Verlustvorträge aus Perioden t, t+1 usw.

NAV_DURCH: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t bzw. t+1

AW_{t-1,t,t+1}: Anteilwert zum Ende der Periode t-1, t, t+1 usw.

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.

VR Vip

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

Erfolgsabhängige Vergütung - Performance Fee (Fortsetzung)

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

$$HWM_t = \text{MAX}(AW_{t-1}; AW_{t-2}; AW_{t-3}; AW_{t-4}; AW_{t-5})$$

$$PERF_FEE_t = \text{MIN}(\text{PART} * \text{MAX}(\text{PERF}_{\text{FONDS}(HWM)_t} - \text{PERF}_{\text{HURDLE}_t}; 0); \text{CAP}) * \text{NAV}_{\text{DURCH}_t}$$

Wobei:

PERF_FEE: Performance Fee in der Währung der Anteilklasse am Ende der Periode t, t+1 usw.

PART: Partizipation

CAP: CAP – Maximaler Anteil der Performance Fee am durchschnittlichen Nettoinventarwert der Periode

PERF_{FONDS(HWM)}: Performance des Fonds in der Periode t zur aktuellen High Water Mark (HWM t)

PERF_{HURDLE}: Performance der Hurdle Rate in der Periode t

NAV_{DURCH}: durchschnittlicher Nettoinventarwert der Anteilklasse in der Periode t bzw. t+1

AW_{t-1,2,3,4,5}: Anteilwert zum Ende der Periode t-1, t-2, t-3, t-4, t-5

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

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 Halbjahresabschluss zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Für den 30. April 2025 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	3.518,43
VR Vip - Wachstum	10.639,53

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

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.

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 30.04.2025

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	164.697.721,50	90,47
Bankguthaben	17.565.254,00	9,65
Sonstige Vermögensgegenstände	33.768,59	0,02
Gesamtaktiva	182.296.744,09	100,13
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-205.446,64	-0,11
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-6.103,01	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.260,20	-0,01
Verbindlichkeiten aus Taxe d'abonnement	-3.998,71	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.760,00	-0,00
Gesamtpassiva	-241.568,56	-0,13
Fondsvermögen	182.055.175,53	100,00

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

VR Vip - Wachstum

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis zum 30.04.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		157.586,72
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		17.632,95
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		88.302,71
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.165.666,43
- Bestandsprovision	EUR		173.269,64
- Sonstige Erträge	EUR		219.729,55
Summe der Erträge	EUR		1.822.188,01
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-401,93
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.234.524,21
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-37.147,10
- Depotgebühren	EUR		-21.165,72
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.260,20
- Taxe d'abonnement	EUR		-28.171,52
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-5.700,00
- Aufwandsausgleich	EUR		-86.589,65
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.038,78
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.427.999,11
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR 394.188,91
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 6.673.955,44
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.673.568,30	
- Devisen	EUR	387,13	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -1.322.753,34
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.220.127,12	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-3.156,98	
- Devisen	EUR	-99.469,24	
Realisiertes Ergebnis	EUR		5.351.202,09
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-6.644.920,80	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-106.979,34	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-6.751.900,14
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-1.006.509,14

VR Vip - Wachstum

Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögen			2024/2025	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	169.532.440,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.529.194,39
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	16.270.249,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.323.327,07		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.053.077,16		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-211.811,52
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-1.006.509,14
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	182.055.175,53

VR Vip - Defensiv

Vermögensübersicht zum 30.04.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	59.714.876,15	100,12
1. Anleihen	1.065.478,97	1,79
2. Zertifikate	1.922.712,40	3,22
3. Investmentanteile	51.829.718,09	86,90
4. Bankguthaben	4.887.379,08	8,19
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.587,61	0,02
II. Verbindlichkeiten	-72.614,55	-0,12
III. Teilfondsvermögen	59.642.261,60	100,00

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

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		54.817.909,46	91,91
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		2.988.191,37	5,01
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.065.478,97	1,79
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288	%	4.400	NOK	96,863	361.625,37	0,61
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12	%	800	USD	100,000	703.853,60	1,18
Zertifikate				EUR		1.922.712,40	3,22
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	20.498	EUR	93,800	1.922.712,40	3,22
Investmentanteile				EUR		51.829.718,09	86,90
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	ANT	116.500	EUR	14,950	1.741.675,00	2,92
Carmignac Ptf-EM Debt Act. Nom. F Unh. EUR Acc. oN	LU2277146382	ANT	18.128	EUR	112,830	2.045.382,24	3,43
Carmignac Ptf.-Flexible Bond Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992631217	ANT	2.200	EUR	1.250,620	2.751.364,00	4,61
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0099574567	ANT	27.575	EUR	64,260	1.771.969,50	2,97
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	ANT	18.000	EUR	142,090	2.557.620,00	4,29
InvescoMI2 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	24.000	EUR	47,640	1.143.360,00	1,92
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	31.370	EUR	97,328	3.053.179,36	5,12
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81409	ANT	373.000	EUR	3,906	1.456.863,40	2,44
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	24.600	EUR	102,080	2.511.168,00	4,21
JPM ETF(I)-JPMEOCB1-5YREIActiv Reg.Sh.JPM ECB1-5YREI EOAcc.oN	IE00BF59RW70	ANT	20.000	EUR	106,810	2.136.200,00	3,58
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N.	LU0329203144	ANT	2.766	EUR	429,410	1.187.748,06	1,99
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) Q Inc. o.N.	LU0895806171	ANT	384.525	EUR	7,540	2.899.318,50	4,86
Quantex Fds-Qu.Global Value Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	4.047	EUR	299,100	1.210.457,70	2,03
UniEuroAnleihen Inhaber-Anteile o.N.	LU0966118209	ANT	53.200	EUR	49,830	2.650.956,00	4,44
UniEuropa Inhaber-Anteile A o.N.	LU0047060487	ANT	180	EUR	2.904,980	522.896,40	0,88
UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile	DE0008477076	ANT	3.984	EUR	239,840	955.522,56	1,60
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	ANT	3.077	EUR	396,860	1.221.138,22	2,05
Unilnstit. Premium Corp. Bonds Inhaber-Anteile	DE0005326599	ANT	68.421	EUR	57,770	3.952.681,17	6,63
UniMarktführer Inhaber-Anteile A o.N.	LU0103244595	ANT	26.000	EUR	87,370	2.271.620,00	3,81
UniNachhaltig Unternehmensanl. Act. au Port. A EUR Dis. oN	LU2141195011	ANT	32.000	EUR	97,000	3.104.000,00	5,20
UniSector: BasicIndustries Inhaber-Anteile A o.N.	LU0101442050	ANT	3.112	EUR	166,370	517.743,44	0,87
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	19.000	EUR	143,175	2.720.325,00	4,56
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	19.777	EUR	159,105	3.146.619,59	5,28
Xtrackers II Germany Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0468896575	ANT	10.000	EUR	171,330	1.713.300,00	2,87
iShares III-USD Dev.Bank Bds Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKRWN659	ANT	370.887	USD	5,319	1.735.624,55	2,91
Nin.One Gl.St.Fd-Gl.Nat.Res. Actions Nom. IX Dis. USD o.N.	LU0846948437	ANT	33.000	USD	29,310	850.985,40	1,43
Summe Wertpapiervermögen				EUR		54.817.909,46	91,91

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		4.887.379,08	8,19
Bankguthaben				EUR		4.887.379,08	8,19
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			4.885.729,23	EUR		4.885.729,23	8,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			1.875,22	USD		1.649,85	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		9.587,61	0,02
Zinsansprüche			8.306,12	EUR		8.306,12	0,01
Sonstige Forderungen			1.281,49	EUR		1.281,49	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-72.614,55	-0,12
Verwaltungsvergütung			-56.456,32	EUR		-56.456,32	-0,09
Verwahrstellenvergütung			-2.018,68	EUR		-2.018,68	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-10.630,10	EUR		-10.630,10	-0,02
Taxe d'abonnement			-1.129,45	EUR		-1.129,45	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.380,00	EUR		-2.380,00	0,00
Teilfondsvermögen				EUR		59.642.261,60	100,00
VR Vip - Defensiv							
Anteilwert					EUR	73,76	
Ausgabepreis					EUR	75,24	
Rücknahmepreis					EUR	73,76	
Anteile im Umlauf					STK	808.632,001	

*) 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 1.11.2024 bis zum 30.04.2025

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		1.488,68
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		10.789,50
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		25.022,48
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		419.175,07
- Bestandsprovision	EUR		39.008,41
- Sonstige Erträge	EUR		2.423,88
Summe der Erträge	EUR		497.908,01
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung	EUR		-340.301,72
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.350,65
- Depotgebühren	EUR		-6.682,52
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.630,10
- Taxe d'abonnement	EUR		-9.100,07
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-2.850,00
- Aufwandsausgleich	EUR		-16.369,29
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.418,51
Summe der Aufwendungen	EUR		-394.702,87
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		103.205,14
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.451.406,17	
- Devisen	EUR	367,64	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-245.088,54	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-1.873,72	
- Devisen	EUR	-38.130,22	
Realisiertes Ergebnis	EUR		1.166.681,34
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.806.711,20	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	248.312,12	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-1.558.399,08
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-288.512,60

VR Vip - Defensiv

Entwicklung des Teilfondsvermögens		2024/2025
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR 56.894.753,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -874.239,32
2. Zwischenausschüttungen		EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR 3.967.554,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 6.329.447,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -2.361.893,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -57.294,10
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR -288.512,60
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR 59.642.261,60

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
2022/2023	Stück 773.766,321	EUR 53.412.965,55	EUR 69,03
2023/2024	Stück 755.755,995	EUR 56.894.753,62	EUR 75,28
30.04.2025	Stück 808.632,001	EUR 59.642.261,60	EUR 73,76

Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	755.755,995
Ausgegebene Anteile	84.343,693
Zurückgenommene Anteile	-31.467,687
Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes	808.632,001

VR Vip - Wachstum

Vermögensübersicht zum 30.04.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	122.581.867,94	100,14
1. Aktien	18.196.959,68	14,87
2. Anleihen	669.561,32	0,55
3. Zertifikate	8.694.697,20	7,10
4. Investmentanteile	82.318.593,84	67,25
5. Bankguthaben	12.677.874,92	10,36
6. Sonstige Vermögensgegenstände	24.180,98	0,02
II. Verbindlichkeiten	-168.954,01	-0,14
III. Teilfondsvermögen	122.412.913,93	100,00

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

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		109.879.812,04	89,76
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		27.561.218,20	22,51
Aktien				EUR		18.196.959,68	14,87
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	8.309	CHF	87,740	780.714,99	0,64
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	591	EUR	1.417,800	837.919,80	0,68
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	5.652	EUR	147,140	831.635,28	0,68
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	4.350	EUR	139,850	608.347,50	0,50
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	8.200	EUR	37,510	307.582,00	0,25
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	46.600	EUR	31,600	1.472.560,00	1,20
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	15.000	EUR	44,040	660.600,00	0,54
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	12.376	EUR	174,250	2.156.518,00	1,76
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	7.000	EUR	121,900	853.300,00	0,70
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	10.000	EUR	122,600	1.226.000,00	1,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	15.500	EUR	29,240	453.220,00	0,37
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	28.000	GBP	24,405	803.173,48	0,66
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.132	USD	290,920	801.655,32	0,65
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	28.571	USD	45,240	1.137.209,26	0,93
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	5.960	USD	244,620	1.282.716,17	1,05
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	3.000	USD	453,230	1.196.278,37	0,98
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.174	USD	395,260	1.103.779,03	0,90
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	8.090	USD	108,920	775.262,01	0,63
Toyota Motor Corp. Reg.Shares(Spons.ADRs)/10 o.N.	US8923313071	STK	5.400	USD	191,220	908.488,47	0,74
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		669.561,32	0,55
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NO0010786288	%	4.400	NOK	96,863	361.625,37	0,30
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12	%	350	USD	100,000	307.935,95	0,25
Zertifikate				EUR		8.694.697,20	7,10
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	92.694	EUR	93,800	8.694.697,20	7,10

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Investmentanteile				EUR		82.318.593,84	67,25
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	ANT	27.300	EUR	14,950	408.135,00	0,33
Bellev.Fds(L)-Bellv.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415391514	ANT	1.148	EUR	769,110	882.938,28	0,72
Carmignac Ptf-EM Debt Act. Nom. F Unh. EUR Acc. oN	LU2277146382	ANT	9.541	EUR	112,830	1.076.511,03	0,88
Carmignac Ptf.-Flexible Bond Namens-Anteile F EUR acc o.N.	LU0992631217	ANT	2.820	EUR	1.250,620	3.526.748,40	2,88
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0099574567	ANT	80.705	EUR	64,260	5.186.103,30	4,24
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile H o.N.	LU1748855753	ANT	15.000	EUR	110,770	1.661.550,00	1,36
InvescoM12 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	49.000	EUR	47,640	2.334.360,00	1,91
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0Q4R02	ANT	14.925	EUR	45,170	674.162,25	0,55
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UJ7	ANT	88.000	EUR	25,495	2.243.560,00	1,83
iShar.Pfandbriefe UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635265	ANT	53.690	EUR	97,328	5.225.540,32	4,27
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	49.000	EUR	102,080	5.001.920,00	4,09
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N.	LU0329203144	ANT	8.328	EUR	429,410	3.576.126,48	2,92
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D (EUR) Q Inc. o.N.	LU0895806171	ANT	493.394	EUR	7,540	3.720.190,76	3,04
Pictet - Robotics Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	LU1279334053	ANT	2.410	EUR	314,590	758.161,90	0,62
Quantex Fds-Qu.Global Value Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	6.206	EUR	299,100	1.856.214,60	1,52
UniEuroAnleihen Inhaber-Anteile o.N.	LU0966118209	ANT	95.000	EUR	49,830	4.733.850,00	3,87
UniEuropa Inhaber-Anteile A o.N.	LU0047060487	ANT	1.701	EUR	2.904,980	4.941.370,98	4,04
UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile	DE0008477076	ANT	8.802	EUR	239,840	2.111.071,68	1,72
UniGlobal Inh.-Ant. Ant.sch.kl.	DE0008491051	ANT	7.129	EUR	396,860	2.829.214,94	2,31
Unilnstit. Premium Corp. Bonds Inhaber-Anteile	DE0005326599	ANT	57.266	EUR	57,770	3.308.256,36	2,70
UniMarktführer Inhaber-Anteile A o.N.	LU0103244595	ANT	55.000	EUR	87,370	4.805.350,00	3,93
UniNachhaltig Aktien Global Inhaber-Anteile A	DE000A0M80G4	ANT	20.923	EUR	162,960	3.409.612,08	2,79
UniNachhaltig Unternehmensanl. Act. au Port. A EUR Dis. oN	LU2141195011	ANT	55.500	EUR	97,000	5.383.500,00	4,40
UniSector: BasicIndustries Inhaber-Anteile A o.N.	LU0101442050	ANT	12.563	EUR	166,370	2.090.106,31	1,71
Xtrackers II EO Cor.BdSRI PAB Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0484968812	ANT	13.405	EUR	143,175	1.919.260,88	1,57
Xtrackers II Germany Gov.Bond Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0468896575	ANT	18.000	EUR	171,330	3.083.940,00	2,52
Nin.One Gl.St.Fd-GI.Nat.Res. Actions Nom. IX Dis. USD o.N.	LU0846948437	ANT	125.000	USD	29,310	3.223.429,53	2,63
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile A Acc. USD o.N.	LU0562313402	ANT	10.671	USD	250,030	2.347.408,76	1,92
Summe Wertpapiervermögen				EUR		109.879.812,04	89,76

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.04.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.04.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		12.677.874,92	10,36
Bankguthaben				EUR		12.677.874,92	10,36
EUR - Guthaben bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			12.645.510,58	EUR		12.645.510,58	10,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			16.472,59	CHF		17.640,38	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			16.735,25	USD		14.723,96	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		24.180,98	0,02
Zinsansprüche			4.368,94	EUR		4.368,94	0,00
Dividendenansprüche			18.228,84	EUR		18.228,84	0,01
Sonstige Forderungen			1.583,20	EUR		1.583,20	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-168.954,01	-0,14
Verwaltungsvergütung			-148.990,32	EUR		-148.990,32	-0,12
Verwahrstellenvergütung			-4.084,33	EUR		-4.084,33	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-10.630,10	EUR		-10.630,10	-0,01
Taxe d'abonnement			-2.869,26	EUR		-2.869,26	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.380,00	EUR		-2.380,00	0,00
Teilfondsvermögen				EUR		122.412.913,93	100,00
VR Vip - Wachstum							
Anteilwert				EUR		97,92	
Ausgabepreis				EUR		100,86	
Rücknahmepreis				EUR		97,92	
Anteile im Umlauf				STK		1.250.083,888	

*) 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 01.11.2024 bis zum 30.04.2025

			Insgesamt	
I. Erträge				
- Dividenden (netto)	EUR		156.098,05	
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		6.843,46	
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		63.280,23	
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		746.491,36	
- Bestandsprovision	EUR		134.261,23	
- Sonstige Erträge	EUR		217.305,67	
Summe der Erträge	EUR		1.324.280,00	
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-401,93	
- Verwaltungsvergütung	EUR		-894.222,49	
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-24.796,45	
- Depotgebühren	EUR		-14.483,20	
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.630,10	
- Taxe d'abonnement	EUR		-19.071,45	
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-2.850,00	
- Aufwandsausgleich	EUR		-70.220,35	
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.620,27	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.033.296,24	
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		290.983,76	
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	5.222.181,62
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.222.162,13		
- Devisen	EUR	19,49		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-1.037.660,87
- Wertpapiergeschäften	EUR	-975.038,58		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-1.283,27		
- Devisen	EUR	-61.339,02		
Realisiertes Ergebnis	EUR		4.184.520,75	
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.838.209,60		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-355.291,46		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-5.193.501,06	
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-717.996,54	

VR Vip - Wachstum

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2024/2025	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	112.637.687,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.654.955,07
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	12.302.695,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.993.879,99		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.691.184,08		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-154.517,43
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-717.996,54
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	122.412.913,93

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
2022/2023	Stück 1.056.706,758	EUR 90.888.779,65	EUR 86,01
2023/2024	Stück 1.127.802,949	EUR 112.637.687,05	EUR 99,87
30.04.2025	Stück 1.250.083,888	EUR 122.412.913,93	EUR 97,92

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Anteile
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.127.802,949
Ausgegebene Anteile	159.072,237
Zurückgenommene Anteile	-36.791,298
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.250.083,888

VR Vip

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

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 1. November 2024 bis zum 30. April 2025 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%	21,93%	49,91%	41,08%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% 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 - 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 2024 bis zum 30. April 2025 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%	25,15%	44,42%	37,50%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% 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

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,49 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	16,41 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,08 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	163 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,68 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,07 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,61 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/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

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

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

VR Vip - Defensiv und VR Vip - Wachstum

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.