



mit den Teilfonds VR Vip - Wachstum und VR Vip - Defensiv

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht zum 30. April 2014

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B-82183

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010

über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines

Fonds Commun de Placement (FCP)

Inhalt

Geographische Länderaufteilung des Fonds VR Vip - Wachstum	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung des Fonds VR Vip - Wachstum	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Fonds VR Vip - Wachstum	Seite	3
Vermögensaufstellung des Fonds VR Vip - Wachstum	Seite	4
Zu- und Abgänge des Fonds VR Vip - Wachstum	Seite	7
Geographische Länderaufteilung des Fonds VR Vip - Defensiv	Seite	8
Wirtschaftliche Aufteilung des Fonds VR Vip - Defensiv	Seite	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Fonds VR Vip - Defensiv	Seite	9
Vermögensaufstellung des Fonds VR Vip - Defensiv	Seite	10
Zu- und Abgänge des Fonds VR Vip - Defensiv	Seite	14
Konsolidierter Halbjahresbericht des VR Vip mit den Teilfonds VR Vip - Wachstum und VR Vip - Defensiv	Seite	15
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2014	Seite	16
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	18

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresbericht sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer per Post, per Telefax oder per Email kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit besteht die folgende Anteilsklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0NCP0
ISIN-Code:	LU0344350060
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,37 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Luxemburg	47,10 %
Deutschland	25,90 %
Irland	10,20 %
Großbritannien	4,24 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,91 %
Niederlande	1,64 %
Supranationale Institutionen	1,10 %
Schweiz	1,00 %
Belgien	0,94 %
Frankreich	0,65 %
Wertpapiervermögen	95,68 %
Bankguthaben	4,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	100,00 %

VR Vip - Wachstum

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	81,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,53 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,15 %
Staatsanleihen	1,72 %
Automobile & Komponenten	1,30 %
Sonstiges	1,10 %
Software & Dienste	0,69 %
Transportwesen	0,67 %
Banken	0,61 %
Medien	0,55 %
Wertpapiervermögen	95,68 %
Bankguthaben	4,26 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 29.253.184,19)	31.931.645,73
Bankguthaben	1.423.158,58
Zinsforderungen	69.357,18
Dividendenforderungen	11.131,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	14.802,48
	<u>33.450.095,43</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-29.673,49
Sonstige Passiva *	-47.931,52
	<u>-77.605,01</u>
Netto-Teilfondsvermögen	33.372.490,42
Umlaufende Anteile	485.264,565
Anteilwert	68,77 EUR

* Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30. April 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussrechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	0	600	3.900	80,8300	315.237,00	0,94
							315.237,00	0,94
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussrechte	CHF	0	0	1.600	255,2000	334.496,60	1,00
							334.496,60	1,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	0	8.700	51,3700	323.479,30	0,97
US38259P5089	Google Inc. -A-	USD	0	300	300	536,3300	116.458,45	0,35
US38259P7069	Google Inc. -C-	USD	300	0	300	527,7000	114.584,54	0,34
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	0	5.000	56,1000	203.025,48	0,61
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	0	9.300	31,7600	213.786,91	0,64
							971.334,68	2,91
							1.621.068,28	4,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	0	4.200	43,3800	182.196,00	0,55
							182.196,00	0,55
							182.196,00	0,55
Aktien, Anrechte und Genussrechte								
							1.803.264,28	5,40
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS0438813536	6,500 % Dte. Lufthansa AG EMTN v.09(2016)		0	0	200.000	111,3610	222.722,00	0,67
DE000A1A6FV5	5,000 % K+S AG v.09(2014)		0	0	400.000	101,7460	406.984,00	1,22
XS0403540189	6,750 % Linde Finance BV EMTN v.08(2015)		0	0	300.000	109,8600	329.580,00	0,99
XS0497185511	3,375 % Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2015)		0	0	300.000	102,5430	307.629,00	0,92
DE000A0Z2CS9	5,750 % Metro AG EMTN v.09(2014)		0	0	400.000	100,9850	403.940,00	1,21
FR0011321447	4,625 % Renault S.A. EMTN v.12(2017)		200.000	0	200.000	108,8140	217.628,00	0,65
XS0731681556	3,250 % Volkswagen International Finance NV v.12(2019)		200.000	0	200.000	108,5950	217.190,00	0,65
							2.105.673,00	6,31
USD								
US298785FS04	1,250 % Europäische Investitionsbank v.11(2016)		0	0	500.000	101,2420	366.394,04	1,10
							366.394,04	1,10
							2.472.067,04	7,41

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30. April 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
IE00B28HXX02	4,500 % Irland v.07(2018)		0	0	500.000	114,6820	573.410,00	1,72
							573.410,00	1,72
							573.410,00	1,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
							3.045.477,04	9,13
Anleihen								
Investmentfondsanteile**								
Deutschland								
DE0009848119	DWS Top Dividende	EUR	0	0	14.220	95,4900	1.357.867,80	4,07
DE0005933931	iShares DAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	7.000	85,6200	599.340,00	1,80
DE000A0D8Q07	iShares EURO STOXX (DE)	EUR	0	0	50.000	32,7700	1.638.500,00	4,90
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	1.600	1.900	145,1200	275.728,00	0,83
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	12.000	20,4150	244.980,00	0,73
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS	EUR	0	0	5.000	63,5100	317.550,00	0,95
DE0009750497	UniDeutschland XS	EUR	0	0	7.203	97,6900	703.626,19	2,11
DE0008477076	UniFavorit: Aktien	EUR	8	0	5.508	86,0100	473.724,16	1,42
DE0008491051	UniGlobal	EUR	20	0	3.220	143,9800	463.576,73	1,39
DE0009750075	UniNordamerika	EUR	0	4.351	6.251	167,0700	1.044.355,24	3,13
							7.119.248,12	21,33
Großbritannien								
GB00B39R2S49	M&G Global Dividend Fund	EUR	0	0	76.300	18,5456	1.415.029,28	4,24
							1.415.029,28	4,24
Irland								
IE0032722260	BNY MGF-BNY Mellon Euroland Bond	EUR	350.000	0	350.000	1,7458	611.030,00	1,83
IE00B1W3WR42	GAM Star Fund Plc. - China Equity	USD	0	9.000	45.000	21,4377	698.245,87	2,09
DE0002643889	iShares Plc. - S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	29.700	90.300	13,5550	1.224.016,50	3,67
DE000A0J2078	iShares Plc. - \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	EUR	16.000	12.900	3.100	95,8100	297.011,00	0,89
							2.830.303,37	8,48
Luxemburg								
LU0075056555	BlackRock Global Funds - World Mining Fund - A2 USD -	USD	0	0	15.000	45,7100	496.272,44	1,49
LU0350835707	DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)	EUR	0	0	1.320	148,2800	195.729,60	0,59
LU0140363002	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund	EUR	52.000	0	52.000	22,8300	1.187.160,00	3,56
LU0390135415	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	EUR	0	0	20.000	35,1600	703.200,00	2,11
LU0390137627	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Frontier Markets Fund	USD	0	0	68.000	18,7700	923.827,45	2,77

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VR Vip - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30. April 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom	
			im	im					
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				EUR	NTFV*
Luxemburg (Fortsetzung)									
LU0029871042	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	USD	79.000	59.000	20.000	21,1000	305.442,96	0,92	
LU0114760746	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	89.000	0	89.000	14,0800	1.253.120,00	3,75	
LU0906949010	Goldman Sachs Global Strategic Income Bond Portfolio	EUR	5.850	0	5.850	102,9500	602.257,50	1,80	
LU0234587219	Goldman Sachs US Equity Portfolio	USD	0	20.000	125.500	17,0300	1.546.949,19	4,63	
LU0208853514	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	0	0	47.000	11,8600	557.420,00	1,67	
LU0289470113	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	EUR	5.500	0	5.500	135,5100	745.305,00	2,23	
LU0186678784	Julius Bär Multibond - Absolute Return Bond Fund	EUR	0	2.700	5.610	134,7800	756.115,80	2,27	
LU0459992896	Jupiter Global Fund - Dynamic Bond Fund	EUR	53.800	0	53.800	11,2100	603.098,00	1,81	
LU0225737302	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	USD	0	0	13.500	47,6300	465.406,05	1,39	
LU0100937670	UniAsiaPacific -A-	EUR	154	0	13.732	96,8600	1.330.120,26	3,99	
LU0186860408	UniDividendenAss -A-	EUR	0	0	13.400	55,0400	737.536,00	2,21	
LU0168092178	UniEuroKapital Corporates -A-	EUR	348	0	14.691	38,0000	558.244,51	1,67	
LU0207948281	UniEuroRenta Corporates 2016	EUR	0	0	15.971	44,7700	715.001,43	2,14	
LU0880274856	UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	EUR	0	0	4.000	103,8300	415.320,00	1,24	
LU0090772608	UniMid&SmallCaps: Europa	EUR	174	0	19.174	41,0100	786.316,10	2,36	
LU0101442050	UniSector: BasicIndustries -A-	EUR	15	0	5.015	87,5600	439.081,35	1,32	
LU0252123129	UniWirtschaftsAspirant	EUR	1.490	32.314	10.000	39,5400	395.400,00	1,18	
							15.718.323,64	47,10	
Investmentfondsanteile**							27.082.904,41	81,15	
Wertpapiervermögen							31.931.645,73	95,68	
Bankguthaben - Kontokorrent							1.423.158,58	4,26	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							17.686,11	0,06	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							33.372.490,42	100,00	

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

VR Vip - Wachstum

Zu- und Abgänge vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	3.000
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	1.500
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0408678133	7,875 % Bertelsmann SE & Co. KGaA EMTN v.09(2014)		0	300.000
PLN				
XS0810187236	3,250 % International Bank for Reconstruction & Development v.12(2014)		0	1.200.000
Investmentfondsanteile*				
Deutschland				
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	50.000
Irland				
DE000A0LGQB6	iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	11.500
Luxemburg				
LU0072463663	BlackRock Global Funds - Latin American Fund A2	USD	0	5.200
LU0229950067	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Bond Fund	USD	0	70.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4904
Norwegische Krone	NOK	1	8,2902
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1984
Schweizer Franken	CHF	1	1,2207
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,5637
Türkische Lira	TRY	1	2,9269
US-Dollar	USD	1	1,3816

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

VR Vip - Defensiv

Halbjahresbericht
1. November 2013 - 30. April 2014

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

Derzeit besteht die folgende Anteilklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0YJZQ
ISIN-Code:	LU0479520933
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,12 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Luxemburg	38,67 %
Deutschland	18,86 %
Niederlande	11,23 %
Irland	11,14 %
Großbritannien	3,35 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,49 %
Frankreich	1,73 %
Norwegen	1,12 %
Dänemark	0,99 %
Supranationale Institutionen	0,92 %
Brasilien	0,87 %
Australien	0,82 %
Litauen	0,70 %
Türkei	0,68 %
Schweiz	0,52 %
Belgien	0,38 %
Spanien	0,35 %
Wertpapiervermögen	94,82 %
Bankguthaben	4,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VR Vip - Defensiv

Wirtschaftliche Aufteilung

Investmentfondsanteile	61,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,46 %
Hardware & Ausrüstung	4,81 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,17 %
Banken	3,57 %
Staatsanleihen	2,46 %
Sonstiges	1,91 %
Transportwesen	1,83 %
Automobile & Komponenten	1,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,31 %
Versorgungsbetriebe	1,05 %
Energie	0,99 %
Software & Dienste	0,72 %
Investitionsgüter	0,68 %
Medien	0,35 %
Telekommunikationsdienste	0,35 %
Wertpapiervermögen	94,82 %
Bankguthaben	4,69 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,49 %
	100,00 %

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	30.255.137,77
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 29.386.275,85)	
Bankguthaben	1.495.329,77
Zinsforderungen	183.776,58
Dividendenforderungen	1.085,26
Forderungen aus Absatz von Anteilen	38.744,37
Sonstige Aktiva *	267,80
	31.974.341,55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-27.897,31
Sonstige Passiva **	-37.585,48
	-65.482,79
Netto-Teilfondsvermögen	31.908.858,76
Umlaufende Anteile	454.593,381
Anteilwert	70,19 EUR

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatergebühren und Verwaltungsgebühren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003793107	Anheuser-Busch InBev S.A.	EUR	0	0	1.500	80,8300	121.245,00	0,38
							121.245,00	0,38
Deutschland								
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	0	0	1.800	109,4500	197.010,00	0,62
DE0006483001	Linde AG	EUR	0	0	1.000	148,4000	148.400,00	0,47
							345.410,00	1,09
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	0	800	255,2000	167.248,30	0,52
							167.248,30	0,52
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	0	5.100	51,3700	189.625,80	0,59
US38259P5089	Google Inc. -A-	USD	0	0	300	536,3300	116.458,45	0,36
US38259P7069	Google Inc. -C-	USD	300	0	300	527,7000	114.584,54	0,36
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	0	7.000	31,7600	160.914,88	0,50
							581.583,67	1,81
							1.215.486,97	3,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005501357	Axel Springer SE	EUR	0	0	2.600	43,3800	112.788,00	0,35
							112.788,00	0,35
							112.788,00	0,35
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							1.328.274,97	4,15
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000A1EWGC5	1,750 % Berlin Hyp AG Pfe. v.10(2015)		0	0	200.000	101,9420	203.884,00	0,64
XS0787785715	2,125 % BHP Billiton Finance Ltd. EMTN v.12(2018)		250.000	0	250.000	104,5780	261.445,00	0,82
XS0633014427	3,472 % BP Capital Markets Plc. v.11(2016)		0	0	300.000	105,7710	317.313,00	0,99
XS0502969388	2,750 % DnB Boligkredit AS Pfe. v.10(2015)		0	0	200.000	102,2440	204.488,00	0,64
XS0205790214	4,250 % Dte. Bahn Finance BV EMTN v.04(2016)		0	0	300.000	108,7300	326.190,00	1,02
XS0795872901	1,875 % Dte. Post Finance BV EMTN v.12(2017)		250.000	0	250.000	103,1230	257.807,50	0,81
DE000A0T5X07	6,000 % Dte. Telekom AG EMTN v.09(2017)		0	0	400.000	113,6020	454.408,00	1,42
XS0210318795	4,000 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN v.05(2015)		0	0	500.000	102,5040	512.520,00	1,61

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2014

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	% - Anteil vom
		im	im				
		Berichtszeitraum	Berichtszeitraum			EUR	NTFV*
EUR (Fortsetzung)							
FR0000487258	5,500 %	Electricité de France S.A. EMTN v.01(2016)	0	0	300.000	111,6740	335.022,00 1,05
EU000A1G0AA6	2,750 %	European Financial Stability Facility v.11(2016)	0	0	300.000	105,3290	315.987,00 0,99
XS0759200321	4,250 %	Fresenius Finance BV v.12(2019)	200.000	0	200.000	109,7500	219.500,00 0,69
XS0335134705	5,625 %	GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.07(2017)	250.000	0	250.000	116,9230	292.307,50 0,92
DE000A1A6FV5	5,000 %	K+S AG v.09(2014)	0	0	300.000	101,7460	305.238,00 0,96
XS0222766973	4,000 %	Koninklijke KPN NV EMTN v.05(2015)	0	0	400.000	103,6800	414.720,00 1,30
XS0629645531	4,125 %	LANXESS Finance BV EMTN v.11(2018)	0	0	300.000	110,8770	332.631,00 1,04
XS0403540189	6,750 %	Linde Finance BV EMTN v.08(2015)	0	0	300.000	109,8600	329.580,00 1,03
XS0327304001	4,850 %	Litauen v.07(2018)	0	0	200.000	112,1000	224.200,00 0,70
XS0497185511	3,375 %	Merck Financial Services GmbH EMTN v.10(2015)	0	0	300.000	102,5430	307.629,00 0,96
XS0863116231	2,250 %	Metro Finance BV v.12(2018)	0	0	300.000	103,4040	310.212,00 0,97
FR0011321447	4,625 %	Renault S.A. EMTN v.12(2017)	200.000	0	200.000	108,8140	217.628,00 0,68
XS0542369219	4,000 %	Rheinmetall AG v.10(2017)	0	0	200.000	108,8000	217.600,00 0,68
XS0746276335	4,797 %	Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN v.12(2018)	0	0	100.000	112,9595	112.959,50 0,35
XS0798788716	1,750 %	Telenor ASA EMTN v.12(2018)	0	0	150.000	102,7650	154.147,50 0,48
DE000A0Z12Y2	9,250 %	ThyssenKrupp AG EMTN v.09(2014)	0	0	400.000	100,9400	403.760,00 1,27
XS0212694920	5,500 %	Türkei v.05(2017)	0	0	200.000	109,1250	218.250,00 0,68
XS0497362748	4,375 %	Vale S.A. v.10(2018)	250.000	0	250.000	110,6000	276.500,00 0,87
XS0731681556	3,250 %	Volkswagen International Finance NV v.12(2019)	200.000	0	200.000	108,5950	217.190,00 0,68
						7.743.117,00	24,25
NOK							
XS0471852383	4,000 %	Bank Nederlandse Gemeenten EMTN v.09(2015)	1.700.000	0	1.700.000	101,9700	209.101,11 0,66
						209.101,11	0,66
USD							
US298785FS04	1,250 %	Europäische Investitionsbank v.11(2016)	0	0	400.000	101,2420	293.115,23 0,92
						293.115,23	0,92
Börsengehandelte Wertpapiere						8.245.333,34	25,83

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS0601855652	3,250 % Danske Bank AS Pfe. v.11(2016)		0	0	300.000	105,1500	315.450,00	0,99
DE000A1KQW39	1,750 % Dt. Genoss.-Hypothekebank AG Pfandbr. S.1106 v.12(2016)		0	0	200.000	102,1500	204.300,00	0,64
IE00B28HXX02	4,500 % Irland v.07(2018)		300.000	0	300.000	114,6820	344.046,00	1,08
XS0432070752	4,750 % Pfizer Inc. v.09(2016)		0	0	200.000	108,4610	216.922,00	0,68
							1.080.718,00	3,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							1.080.718,00	3,39
Anleihen							9.326.051,34	29,22
Investmentfondsanteile**								
Deutschland								
DE0009848119	DWS Top Dividende	EUR	0	0	4.500	95,4900	429.705,00	1,35
DE0005933931	iShares DAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	3.200	85,6200	273.984,00	0,86
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF (DE)	EUR	0	950	950	145,1200	137.864,00	0,43
DE0002635265	iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE)	EUR	0	1.000	14.000	105,6900	1.479.660,00	4,65
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	8.000	20,4150	163.320,00	0,51
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS	EUR	0	2.300	2.200	63,5100	139.722,00	0,44
DE0009750497	UniDeutschland XS	EUR	0	0	4.102	97,6900	400.676,02	1,26
DE0008477076	UniFavorit: Aktien	EUR	3	0	1.803	86,0100	155.036,98	0,49
DE0008491051	UniGlobal	EUR	7	0	1.107	143,9800	159.354,47	0,50
DE0009750075	UniNordamerika	EUR	0	601	3.400	167,0700	568.037,50	1,78
							3.907.359,97	12,27
Großbritannien								
GB00B39R2S49	M&G Global Dividend Fund	EUR	0	0	24.700	18,5456	458.076,32	1,44
							458.076,32	1,44
Irland								
IE0032722260	BNY MGF-BNY Mellon Euroland Bond	EUR	0	0	900.000	1,7458	1.571.220,00	4,93
DE0002643889	iShares Plc. - S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	40.500	39.500	13,5550	535.422,50	1,68
DE000A0J2078	iShares Plc. - \$ Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	EUR	11.500	0	11.500	95,8100	1.101.815,00	3,45
							3.208.457,50	10,06
Luxemburg								
LU0075056555	BlackRock Global Funds - World Mining Fund - A2 USD -	USD	0	0	6.000	45,7100	198.508,98	0,62
LU0321463506	db x-trackers II - iBoxx Germany Covered Total Return Index ETF	EUR	0	0	5.650	187,5400	1.059.601,00	3,32
LU0484968655	db x-trackers II - iBoxx EUR Liquid Corporate Non-Financials ETF	EUR	0	0	6.000	140,6300	843.780,00	2,64
LU0350835707	DJE - Agrar & Ernährung PA (EUR)	EUR	0	0	460	148,2800	68.208,80	0,21

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VR Vip - Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	%-Anteil
			im	im				vom
			Berichtszeitraum	Berichtszeitraum				NTFV*
								EUR
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0140363002	Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Mutual European Fund	EUR	35.000	0	35.000	22,8300	799.050,00	2,50
LU0390135415	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Smaller Companies Fund	EUR	0	0	8.000	35,1600	281.280,00	0,88
LU0029871042	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Global Bond Fund	USD	53.000	0	53.000	21,1000	809.423,86	2,54
LU0114760746	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Growth (Euro) Fund	EUR	29.700	0	58.500	14,0800	823.680,00	2,58
LU0208853514	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	0	0	22.000	11,8600	260.920,00	0,82
LU0289470113	JPMorgan Investment Funds - Income Opportunity	EUR	0	0	7.300	135,5100	989.223,00	3,10
LU0186677893	Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund -A-	EUR	0	0	13.000	100,4300	1.305.590,00	4,09
LU0225737302	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	USD	0	0	20.000	47,6300	689.490,45	2,16
LU0100937670	UniAsiaPacific -A-	EUR	57	0	5.057	96,8600	489.792,74	1,53
LU0186860408	UniDividendenAss -A-	EUR	0	0	3.100	55,0400	170.624,00	0,53
LU0207948281	UniEuroRenta Corporates 2016	EUR	0	0	34.002	44,7700	1.522.261,12	4,78
LU0880274856	UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	EUR	0	0	4.000	103,8300	415.320,00	1,30
LU0090772608	UniMid&SmallCaps: Europa	EUR	43	0	4.743	41,0100	194.509,77	0,61
LU0101442050	UniSector: BasicIndustries -A-	EUR	13	0	4.513	87,5600	395.173,17	1,24
LU0252123129	UniWirtschaftsAspirant	EUR	633	0	17.969	39,5400	710.480,78	2,23
							12.026.917,67	37,68
Investmentfondsanteile**							19.600.811,46	61,45
Wertpapiervermögen							30.255.137,77	94,82
Bankguthaben - Kontokorrent							1.495.329,77	4,69
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							158.391,22	0,49
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							31.908.858,76	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

** Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

VR Vip - Defensiv

Zu- und Abgänge vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS0282510170	4,250 % BMW Finance NV EMTN v.07(2014)		0	400.000
XS0410299357	4,875 % E.ON International Finance BV EMTN v.09(2014)		0	300.000
XS0413462721	5,500 % EDP Finance BV EMTN v.09(2014)		0	100.000
XS0399860864	6,000 % EnBW International Finance BV EMTN v.08(2013)		0	200.000
XS0423036663	7,750 % LANXESS Finance BV v.09(2014)		0	200.000
DE000A0T33X3	9,375 % Metro Finance BV EMTN v.08(2013)		0	200.000
XS0399648301	5,750 % RWE Finance BV EMTN v.08(2013)		0	400.000
PLN				
XS0810187236	3,250 % International Bank for Reconstruction & Development v.12(2014)		0	1.200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
XS0419185789	6,750 % Dte. Lufthansa AG EMTN IS v.09(2014)		0	200.000
Wandelanleihen				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000WZ5L04	3,500 % WZ Bank/Dow Jones EURO STOXX 50 CV v.11(2014)		0	200.000
Investmentfondsanteile*				
Deutschland				
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	26.000
Irland				
DE000A0LGQB6	iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	0	8.500
Luxemburg				
LU0256839274	Allianz Europe Equity Growth	EUR	0	1.700
LU0229950067	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton Asian Bond Fund	USD	0	30.000
LU0170475312	Franklin Templeton Investment Funds Templeton Global Total Return Fund	USD	0	24.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2014 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4904
Norwegische Krone	NOK	1	8,2902
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1984
Schweizer Franken	CHF	1	1,2207
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,5637
Türkische Lira	TRY	1	2,9269
US-Dollar	USD	1	1,3816

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VR Vip - Wachstum und VR Vip - Defensiv

Konsolidierter Halbjahresbericht
des VR Vip mit den Teilfonds
VR Vip - Wachstum und VR Vip - Defensiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens
zum 30. April 2014

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.639.460,04)	62.186.783,50
Bankguthaben	2.918.488,35
Zinsforderungen	253.133,76
Dividendenforderungen	12.216,72
Forderungen aus Absatz von Anteilen	53.546,85
Sonstige Aktiva*	267,80
	<u>65.424.436,98</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-57.570,80
Sonstige Passiva**	-85.517,00
	<u>-143.087,80</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>65.281.349,18</u>

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Anlageberatergebühren.

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „VR Vip“ wurde auf Initiative der Volksbank Lübbecker Land eG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 21. Februar 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 14. April 2008 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 18. Februar 2014 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der Änderungsvereinbarung im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 25. März 2014 im Mémorial veröffentlicht.

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

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist (Anteilklassenwährung).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
 - c) OTC - Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
 - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile

ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters - Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

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

3.) BESTEUERUNG DES INVESTMENTFONDS

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

4.) BESTEUERUNG DER ERTRÄGE AUS ANTEILEN AN DEM INVESTMENTFONDS BEIM ANLEGER

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt seit dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

5.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Depotbankgebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen R.C.S. Luxembourg B-82183
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender:	Ralf Bringmann <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied:	Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Anlageberater	Volksbank Lübbecker Land eG Bahnhofstrasse 3 D-32312 Lübbecke
Zahlstellen Großherzogtum Luxembourg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Bundesrepublik Deutschland	Westdeutsche Genossenschafts- Zentralbank AG Ludwig-Erhard-Allee 20 D-40227 Düsseldorf
Vertriebsstelle Bundesrepublik Deutschland	Volksbank Lübbecker Land eG Bahnhofstrasse 3 D-32312 Lübbecke
Informationsstellen Bundesrepublik Deutschland	Volksbank Lübbecker Land eG Bahnhofstrasse 3 D-32312 Lübbecke WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts- Zentralbank AG Ludwig-Erhard-Allee 20 D-40227 Düsseldorf

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
9, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
Parc d'activité Syrdall 2
L-5365 Munsbach

