



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2020

## VV-Strategie

### -Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**Handelsregister-Nr. K1555**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

**«VV-Strategie»**

umfasst folgende Teilfonds:

- BW-Bank Ertrag
- LBBW Ertrag
- BW-Bank Ausgewogen
- LBBW Ausgewogen
- BW-Bank Dynamik
- LBBW Dynamik
- Rohstoffaktien & Metalle
- BW-Bank Potenzial
- Arche
- Wertstrategie 30
- Wertstrategie 50
- Stiftungen Wertstrategie 30 ESG
- BW-Bank D-A-CH
- BW-Bank Aktienallokation 35
- BW-Bank Aktienallokation 55

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	6
Management und Verwaltung	7
<b>Teilfonds BW-Bank Ertrag</b>	<b>9</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10
<b>Teilfonds LBBW Ertrag</b>	<b>13</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	13
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
<b>Teilfonds BW-Bank Ausgewogen</b>	<b>17</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	17
Währungs-Übersicht des Teilfonds	17
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	17
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	17
Vermögensaufstellung des Teilfonds	18

## Inhaltsverzeichnis

<b>Teilfonds LBBW Ausgewogen</b>	<b>21</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	21
Währungs-Übersicht des Teilfonds	21
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	21
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	21
Vermögensaufstellung des Teilfonds	22
<b>Teilfonds BW-Bank Dynamik</b>	<b>25</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	25
Währungs-Übersicht des Teilfonds	25
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	25
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	25
Vermögensaufstellung des Teilfonds	26
<b>Teilfonds LBBW Dynamik</b>	<b>29</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	29
Währungs-Übersicht des Teilfonds	29
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	29
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	29
Vermögensaufstellung des Teilfonds	30
<b>Teilfonds Rohstoffaktien &amp; Metalle</b>	<b>33</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	33
Währungs-Übersicht des Teilfonds	33
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	33
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	33
Vermögensaufstellung des Teilfonds	34

## Inhaltsverzeichnis

<b>Teilfonds BW-Bank Potenzial</b>	<b>36</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	36
Währungs-Übersicht des Teilfonds	36
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	36
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	36
Vermögensaufstellung des Teilfonds	37
<b>Teilfonds Arche</b>	<b>40</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	40
Währungs-Übersicht des Teilfonds	40
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	40
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	40
Vermögensaufstellung des Teilfonds	41
<b>Teilfonds Wertstrategie 30</b>	<b>43</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	43
Währungs-Übersicht des Teilfonds	43
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	43
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	43
Vermögensaufstellung des Teilfonds	44
<b>Teilfonds Wertstrategie 50</b>	<b>46</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	46
Währungs-Übersicht des Teilfonds	46
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	46
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	46
Vermögensaufstellung des Teilfonds	47

## Inhaltsverzeichnis

<b>Teilfonds Stiftungen Wertstrategie 30 ESG</b>	<b>51</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	51
Währungs-Übersicht des Teilfonds	51
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	51
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	51
Vermögensaufstellung des Teilfonds	52
<b>Teilfonds BW-Bank D-A-CH</b>	<b>56</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	56
Währungs-Übersicht des Teilfonds	56
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	56
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	56
Vermögensaufstellung des Teilfonds	57
<b>Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 35</b>	<b>59</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	59
Währungs-Übersicht des Teilfonds	59
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	59
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	59
Vermögensaufstellung des Teilfonds	60
<b>Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 55</b>	<b>63</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	63
Währungs-Übersicht des Teilfonds	63
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	63
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	63
Vermögensaufstellung des Teilfonds	64
Zusammenfassung des VV-Strategie	66

## Inhaltsverzeichnis

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

67

## Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Thomas Grünewald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services  
London/Großbritannien

Srikumar Thondikulam Easwaran  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### **Anlageberater**

**für die Teilfonds BW-Bank Ertrag, BW-Bank Ausgewogen, BW-Bank Dynamik, Rohstoffaktien & Metalle, BW-Bank Potenzial, Arche, Wertstrategie 30, Wertstrategie 50, Stiftungen Wertstrategie 30 ESG, BW-Bank D-A-CH, BW-Bank Aktienallokation 35 und BW-Bank Aktienallokation 55**

BW-Bank  
Kleiner Schlossplatz 11  
D-70173 Stuttgart  
[www.bw-bank.de](http://www.bw-bank.de)

### **Anlageberater**

**für die Teilfonds LBBW Ertrag, LBBW Ausgewogen und LBBW Dynamik**

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
D-70173 Stuttgart  
[www.lbbw.de](http://www.lbbw.de)

### **Verwahrstelle sowie**

#### **Register- und Transferstelle**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Informationsstelle**

#### **in der Bundesrepublik Deutschland**

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
D-70173 Stuttgart  
[www.lbbw.de](http://www.lbbw.de)

### **Zahlstelle**

#### **in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Fondsinitiator**

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
D-70173 Stuttgart  
[www.lbbw.de](http://www.lbbw.de)



## Management und Verwaltung

**Vermittlungsstelle/Vertriebsstelle für die Anteilklassen  
7 der Teilfonds BW-Bank Ertrag, BW-Bank  
Ausgewogen, BW-Bank Dynamik und BW-Bank  
Potenzial**

OLB Bank Ludwigsburg  
Carl-Benz-Str. 20  
71634 Ludwigsburg <sup>1)</sup>  
[www.olb.de](http://www.olb.de)

**Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

<sup>1)</sup> Bis zum 10.06.2020 lautete die Adresse der OLB Bank Elmar-Doch-Straße 38-40, 71638 Ludwigsburg.

## VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	536.544.906,54
(Wertpapiereinstandskosten EUR 504.706.569,75)	
Bankguthaben	8.462.025,56
Sonstige Vermögensgegenstände	924.719,84
<b>Summe Aktiva</b>	<b>545.931.651,94</b>
Bankverbindlichkeiten	-704,68
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-697.359,95
<b>Summe Passiva</b>	<b>-698.064,65</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>545.233.587,29</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	452,86	83,06
USD	77,90	14,29
CHF	14,47	2,65
<b>Summe</b>	<b>545,23</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	265,94	48,78
Verzinsliche Wertpapiere	147,74	27,10
Aktien	92,13	16,90
Indezertifikate	21,34	3,91
Genussscheine	9,39	1,72
<b>Summe</b>	<b>536,54</b>	<b>98,41</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	193,06	35,41
Irland	94,87	17,40
USA	70,68	12,96
Frankreich	47,75	8,76
Bundesrepublik Deutschland	45,84	8,41
Spanien	35,69	6,55
Schweiz	14,47	2,65
Großbritannien	10,09	1,85
Mexiko	10,00	1,83
Sonstige Länder	14,09	2,59
<b>Summe</b>	<b>536,54</b>	<b>98,41</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	50.000,00	CHF 109,3400	5.074.488,33	0,93
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	43.500,00	EUR 62,0700	2.700.045,00	0,50
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	24.000,00	EUR 163,6200	3.926.880,00	0,72
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	11.500,00	EUR 314,7000	3.619.050,00	0,66
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	283.000,00	EUR 15,7760	4.464.608,00	0,82
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	270.000,00	EUR 14,2900	3.858.300,00	0,71
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	25.000,00	EUR 201,9000	5.047.500,00	0,93
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	9.700,00	EUR 399,4000	3.874.180,00	0,71
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	20.000,00	EUR 216,6000	4.332.000,00	0,79
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	19.400,00	EUR 277,6000	5.385.440,00	0,99
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	45.200,00	EUR 132,7600	6.000.752,00	1,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.000,00	USD 1.465,6000	3.749.456,36	0,69
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.800,00	USD 3.148,7300	7.518.393,38	1,38
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	100.000,00	USD 39,3900	3.359.058,54	0,62
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	120.000,00	USD 49,3700	5.052.146,85	0,93
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	20.000,00	USD 164,6100	2.807.487,32	0,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	24.500,00	USD 210,3300	4.394.393,04	0,81
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	39.500,00	USD 125,5400	4.228.738,33	0,78
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	16.000,00	USD 251,3200	3.429.087,96	0,63
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	33.600,00	USD 196,8700	5.640.926,11	1,03
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	21.500,00	USD 199,9700	3.666.358,25	0,67
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	13.600,00	CHF 315,1500	3.978.317,17	0,73
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	23.200,00	CHF 251,5000	5.415.881,56	0,99
<b>Indezertifikate</b>						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	89.000,00	EUR 156,8400	13.958.760,00	2,56
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	10.000,00	% 99,1600	9.916.000,00	1,82
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	3.000,00	% 99,2700	2.978.100,00	0,55
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	% 100,4900	2.009.800,00	0,37
0,500% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR	3.000,00	% 100,0600	3.001.800,00	0,55
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	11.000,00	% 109,5100	12.046.100,00	2,21
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	4.000,00	% 101,0410	4.041.640,00	0,74
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	3.000,00	% 99,1860	2.975.580,00	0,55
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	12.000,00	% 118,1040	14.172.480,00	2,60
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	12.000,00	% 110,7400	13.288.800,00	2,44
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	3.483,00	% 101,1500	3.523.054,50	0,65
1,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	4.700,00	% 102,7500	4.829.250,00	0,89
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	18.100,00	% 123,7700	22.402.370,00	4,11
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	XS0823975585	EUR	7.000,00	% 104,1100	7.287.700,00	1,34
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	5.000,00	% 99,4000	4.970.000,00	0,91
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	7.000,00	% 101,6100	7.112.700,00	1,30
3,625% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) FTF	XS1044811591	EUR	2.000,00	% 101,2740	2.025.480,00	0,37
3,750% Telstra Corp. Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2011(22) FRN	XS0706229555	EUR	4.000,00	% 106,1800	4.247.200,00	0,78
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Indezertifikate</b>						
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.20 ESTX50 3150	DE000DS08KH8	STK	70.000,00	EUR 30,2700	2.118.900,00	0,39
Deutsche Bank AG DISC.Z 24.03.21 ESTX50 2700	DE000DS23EA5	STK	200.000,00	EUR 26,3300	5.266.000,00	0,97

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	10.000,00	%	99,9900	9.999.000,00	1,83
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	12.500,00	%	115,0000	12.258.559,67	2,25
2,500% Oracle Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US68389XBT19	USD	2.500,00	%	107,1290	2.283.908,24	0,42
3,300% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2020(20/25)	US58013MFIN92	USD	2.500,00	%	111,3760	2.374.451,03	0,44
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	240.000,00	EUR	104,3700	25.048.800,00	4,59
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Pf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	1.100.000,00	EUR	10,6600	11.726.000,00	2,15
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	251.600,00	EUR	45,5650	11.464.154,00	2,10
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	171.000,00	EUR	110,4600	18.888.660,00	3,46
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	240.000,00	EUR	107,4050	25.777.200,00	4,73
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	635.000,00	EUR	35,8300	22.752.050,00	4,17
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	300.000,00	EUR	98,4000	29.520.000,00	5,41
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	5.650,00	EUR	941,7700	5.321.000,50	0,98
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	160.000,00	EUR	169,0086	27.041.376,00	4,96
Varioptr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	2.500,00	EUR	2.237,8500	5.594.625,00	1,03
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	775.000,00	EUR	14,1035	10.930.212,50	2,00
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0962071741	ANT	22.500,00	EUR	179,4150	4.036.837,50	0,74
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	1.800.000,00	EUR	12,6480	22.766.400,00	4,18
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	175.000,00	EUR	160,6800	28.119.000,00	5,16
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	95.000,00	USD	108,7100	8.806.933,01	1,62
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	86.000,00	USD	111,0000	8.140.536,39	1,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>536.544.906,54</b>	<b>98,41</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	8.462.025,56	EUR		8.462.025,56	1,55
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>8.462.025,56</b>	<b>1,55</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		USD	64.028,65	EUR		54.601,67	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	730.254,97	EUR		730.254,97	0,13
Wertpapierzinsen		USD	164.009,85	EUR		139.862,58	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,61	EUR		0,61	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	0,00	EUR		0,01	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>924.719,84</b>	<b>0,17</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CAD	-0,46	EUR		-0,29	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-354,17	EUR		-328,74	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-2,36	EUR		-2,60	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-2.375,34	EUR		-216,49	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-1.643,11	EUR		-156,56	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-704,68</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,01	EUR		-0,02	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-697.359,95</b>	<b>-0,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>545.233.587,29</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1	EUR	1.245,87
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T2	EUR	1.272,53
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T3	EUR	1.320,65
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T4	EUR	133,71
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T5	EUR	137,22
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T6	EUR	140,30
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T7	EUR	63,87
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1	STK	59.320,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T2	STK	71.407,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T3	STK	78.178,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T4	STK	600.829,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T5	STK	661.530,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T6	STK	750.641,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T7	STK	12.325,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,41
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - LBBW Ertrag

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	32.909.520,69
(Wertpapiereinstandskosten EUR 30.827.363,92)	
Bankguthaben	3.068.109,32
Sonstige Vermögensgegenstände	44.881,92
<b>Summe Aktiva</b>	<b>36.022.511,93</b>
Bankverbindlichkeiten	-206,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-54.393,39
<b>Summe Passiva</b>	<b>-54.599,61</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>35.967.912,32</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	30,28	84,19
USD	4,66	12,96
CHF	1,03	2,85
<b>Summe</b>	<b>35,97</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	16,66	46,34
Verzinsliche Wertpapiere	8,13	22,61
Aktien	6,04	16,78
Indezertifikate	1,41	3,91
Genussscheine	0,67	1,86
<b>Summe</b>	<b>32,91</b>	<b>91,50</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	12,34	34,34
Irland	5,98	16,62
USA	4,51	12,53
Bundesrepublik Deutschland	2,80	7,79
Frankreich	2,59	7,21
Spanien	2,31	6,42
Schweiz	1,03	2,85
Mexiko	0,50	1,39
Niederlande	0,44	1,22
Sonstige Länder	0,41	1,13
<b>Summe</b>	<b>32,91</b>	<b>91,50</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# VV-Strategie - LBBW Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.500,00	CHF 109,3400	355.214,18	0,99
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	3.020,00	EUR 62,0700	187.451,40	0,52
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.650,00	EUR 163,6200	269.973,00	0,75
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	800,00	EUR 314,7000	251.760,00	0,70
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	18.600,00	EUR 15,7760	293.433,60	0,82
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	18.000,00	EUR 14,2900	257.220,00	0,72
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.750,00	EUR 201,9000	353.325,00	0,98
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	630,00	EUR 399,4000	251.622,00	0,70
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.300,00	EUR 216,6000	281.580,00	0,78
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.200,00	EUR 277,6000	333.120,00	0,93
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.800,00	EUR 132,7600	371.728,00	1,03
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	200,00	USD 1.465,6000	249.963,76	0,69
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	180,00	USD 3.148,7300	483.325,29	1,34
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	7.000,00	USD 39,3900	235.134,10	0,65
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	7.800,00	USD 49,3700	328.389,55	0,91
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	1.400,00	USD 164,6100	196.524,11	0,55
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.500,00	USD 210,3300	269.044,47	0,75
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	2.800,00	USD 125,5400	299.758,67	0,83
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.100,00	USD 251,3200	235.749,80	0,66
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.000,00	USD 196,8700	335.769,41	0,93
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.150,00	USD 199,9700	196.107,53	0,55
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.000,00	CHF 315,1500	292.523,32	0,81
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	1.620,00	CHF 251,5000	378.177,94	1,05
<b>Indezertifikate</b>						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	5.800,00	EUR 156,8400	909.672,00	2,53
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	1.000,00	% 99,1600	991.600,00	2,76
0,500% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR	400,00	% 100,0600	400.240,00	1,11
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	300,00	% 99,1860	297.558,00	0,83
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	1.200,00	% 118,1040	1.417.248,00	3,94
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	800,00	% 110,7400	885.920,00	2,46
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.150,00	% 123,7700	1.423.355,00	3,96
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	XS0823975585	EUR	500,00	% 104,1100	520.550,00	1,45
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	300,00	% 99,4000	298.200,00	0,83
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00	% 101,6100	406.440,00	1,13
3,625% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) FTF	XS1044811591	EUR	300,00	% 101,2740	303.822,00	0,84
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Indezertifikate</b>						
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 24.12.20 DAX 11000	DE000PP9KTL0	STK	1.800,00	EUR 108,2400	194.832,00	0,54
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.20 ESTX50 3150	DE000DS08KH8	STK	10.000,00	EUR 30,2700	302.700,00	0,84
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	500,00	% 99,9900	499.950,00	1,39
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	700,00	% 115,0000	686.479,34	1,91
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	15.500,00	EUR 104,3700	1.617.735,00	4,50
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	66.000,00	EUR 10,6600	703.560,00	1,96
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	17.500,00	EUR 45,5650	797.387,50	2,22
iShIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	8.000,00	EUR 110,4600	883.680,00	2,46

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - LBBW Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	16.000,00	EUR	107,4050	1.718.480,00	4,78
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	38.250,00	EUR	35,8300	1.370.497,50	3,81
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	20.000,00	EUR	98,4000	1.968.000,00	5,47
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	375,00	EUR	941,7700	353.163,75	0,98
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	10.200,00	EUR	169,0086	1.723.887,72	4,79
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	150,00	EUR	2.237,8500	335.677,50	0,93
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	50.500,00	EUR	14,1035	712.226,75	1,98
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	112.000,00	EUR	12,6480	1.416.576,00	3,94
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	12.000,00	EUR	160,6800	1.928.160,00	5,36
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	6.500,00	USD	108,7100	602.579,63	1,68
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	5.625,00	USD	111,0000	532.447,87	1,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>32.909.520,69</b>	<b>91,50</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	1,81	EUR		1,16	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	3.068.108,16	EUR		3.068.108,16	8,53
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.068.109,32</b>	<b>8,53</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		USD	4.076,80	EUR		3.476,57	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	36.050,28	EUR		36.050,28	0,10
Wertpapierzinsen		USD	6.279,55	EUR		5.355,01	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,06	EUR		0,06	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>44.881,92</b>	<b>0,12</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-4,56	EUR		-4,23	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-2.087,42	EUR		-190,25	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-123,18	EUR		-11,74	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-206,22</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-54.393,39</b>	<b>-0,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>35.967.912,32</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VV-Strategie - LBBW Ertrag

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T1	EUR	1.156,99
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T2	EUR	1.200,68
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T3	EUR	1.258,44
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T4	EUR	122,78
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T5	EUR	124,18
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T6	EUR	129,79
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T1	STK	4.815,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T2	STK	3.887,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T3	STK	3.782,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T4	STK	93.331,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T5	STK	63.774,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T6	STK	12.264,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	91,50
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	544.176.479,55
(Wertpapiereinstandskosten EUR 492.012.398,22)	
Bankguthaben	64.809.601,95
Sonstige Vermögensgegenstände	785.268,78
<b>Summe Aktiva</b>	<b>609.771.350,28</b>
Bankverbindlichkeiten	-383,71
Sonstige Verbindlichkeiten	-849.516,90
<b>Summe Passiva</b>	<b>-849.900,61</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>608.921.449,67</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	467,93	76,85
USD	112,96	18,55
CHF	28,03	4,60
<b>Summe</b>	<b>608,92</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	212,59	34,91
Aktien	169,06	27,76
Verzinsliche Wertpapiere	117,99	19,38
Indexzertifikate	26,66	4,38
Genussscheine	17,88	2,94
<b>Summe</b>	<b>544,18</b>	<b>89,37</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	145,06	23,82
Irland	103,27	16,96
USA	100,32	16,48
Frankreich	54,58	8,96
Bundesrepublik Deutschland	52,69	8,65
Spanien	32,83	5,39
Schweiz	28,03	4,60
Niederlande	19,17	3,15
Mexiko	6,00	0,99
Sonstige Länder	2,23	0,37
<b>Summe</b>	<b>544,18</b>	<b>89,37</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	100.000,00	CHF	109,3400	10.148.976,66	1,67
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	80.000,00	EUR	62,0700	4.965.600,00	0,82
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	42.000,00	EUR	163,6200	6.872.040,00	1,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	21.000,00	EUR	314,7000	6.608.700,00	1,09
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	526.000,00	EUR	15,7760	8.298.176,00	1,36
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	500.000,00	EUR	14,2900	7.145.000,00	1,17
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	45.000,00	EUR	201,9000	9.085.500,00	1,49
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	15.000,00	EUR	399,4000	5.991.000,00	0,98
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	37.000,00	EUR	216,6000	8.014.200,00	1,32
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	34.700,00	EUR	277,6000	9.632.720,00	1,58
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	84.700,00	EUR	132,7600	11.244.772,00	1,85
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.000,00	USD	1.465,6000	7.498.912,72	1,23
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	5.450,00	USD	3.148,7300	14.634.015,69	2,40
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	180.000,00	USD	39,3900	6.046.305,38	0,99
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	220.000,00	USD	49,3700	9.262.269,22	1,52
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	36.700,00	USD	164,6100	5.151.739,22	0,85
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	50.000,00	USD	210,3300	8.968.149,06	1,47
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	75.000,00	USD	125,5400	8.029.249,99	1,32
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	30.000,00	USD	251,3200	6.429.539,93	1,06
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	56.000,00	USD	196,8700	9.401.543,51	1,54
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	33.000,00	USD	199,9700	5.627.433,59	0,92
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	26.000,00	CHF	315,1500	7.605.606,35	1,25
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	44.000,00	CHF	251,5000	10.271.499,51	1,69
<b>Indexzertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	170.000,00	EUR	156,8400	26.662.800,00	4,38
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	4.500,00	%	99,1600	4.462.200,00	0,73
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	100,4900	2.009.800,00	0,33
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338	EUR	2.000,00	%	102,4690	2.049.380,00	0,34
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	9.000,00	%	109,5100	9.855.900,00	1,62
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	2.000,00	%	101,0410	2.020.820,00	0,33
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	15.000,00	%	118,1040	17.715.600,00	2,91
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	14.000,00	%	110,7400	15.503.600,00	2,55
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	2.000,00	%	105,2990	2.105.980,00	0,35
1,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	3.000,00	%	102,7500	3.082.500,00	0,51
2,000% BASF SE MTN v.2012(2012/2022)	DE000A1R0XG3	EUR	2.000,00	%	104,5700	2.091.400,00	0,34
2,000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0909788290	EUR	2.500,00	%	100,9320	2.523.300,00	0,41
2,125% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0875796541	EUR	3.000,00	%	100,6340	3.019.020,00	0,50
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	14.000,00	%	123,7700	17.327.800,00	2,85
2,375% Daimler AG Medium Term Notes v.13(23)	DE000A1R0691	EUR	4.000,00	%	105,5930	4.223.720,00	0,69
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	2.000,00	%	111,4060	2.228.120,00	0,37
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	7.000,00	%	99,4000	6.958.000,00	1,14
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.000,00	%	106,3000	4.252.000,00	0,70
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	6.000,00	%	99,9900	5.999.400,00	0,99
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	9.000,00	%	115,0000	8.826.162,96	1,45
2,850% Apple Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US037833AR12	USD	2.000,00	%	101,5420	1.731.838,14	0,28

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	182.000,00 EUR	104,3700	18.995.340,00	3,12
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	870.000,00 EUR	10,6600	9.274.200,00	1,52
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	490.000,00 EUR	45,5650	22.326.850,00	3,67
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	130.000,00 EUR	110,4600	14.359.800,00	2,36
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	150.000,00 EUR	107,4050	16.110.750,00	2,65
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	458.000,00 EUR	35,8300	16.410.140,00	2,69
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	90.000,00 EUR	98,4000	8.856.000,00	1,45
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	10.900,00 EUR	941,7700	10.265.293,00	1,69
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	122.000,00 EUR	169,0086	20.619.049,20	3,39
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	4.500,00 EUR	2.237,8500	10.070.325,00	1,65
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	610.000,00 EUR	14,1035	8.603.135,00	1,41
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	1.285.000,00 EUR	12,6480	16.252.680,00	2,67
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	120.000,00 EUR	160,6800	19.281.600,00	3,17
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	66.000,00 USD	108,7100	6.118.500,83	1,00
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N.	LU1859547652	ANT	159.000,00 USD	111,0000	15.050.526,59	2,47
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>544.176.479,55</b>	<b>89,37</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA			CAD 8,61 EUR		5,50	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA			EUR 64.809.596,45		64.809.596,45	10,64
<b>Summe Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>64.809.601,95</b>	<b>10,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen			USD 114.026,50 EUR		97.238,31	0,02
Wertpapierzinsen			EUR 599.598,82 EUR		599.598,82	0,10
Wertpapierzinsen			USD 103.695,42 EUR		88.428,28	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA			EUR 3,37 EUR		3,37	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>785.268,78</b>	<b>0,13</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			GBP -3,78 EUR		-4,17	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			NOK -288,03 EUR		-26,25	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			SEK -2.726,61 EUR		-259,79	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			USD -109,64 EUR		-93,50	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-383,71</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>			<b>EUR</b>		<b>-849.516,90</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>608.921.449,67</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1	EUR	1.258,20
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T2	EUR	1.285,35
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T3	EUR	1.326,93
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T4	EUR	144,66
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T5	EUR	149,79
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T6	EUR	149,59
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T7	EUR	68,38
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1	STK	49.849,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T2	STK	89.887,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T3	STK	59.830,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T4	STK	763.638,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T5	STK	767.940,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T6	STK	827.209,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T7	STK	29.785,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	89,37
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	67.222.794,30
(Wertpapiereinstandskosten EUR 61.199.146,35)	
Bankguthaben	7.414.515,78
Sonstige Vermögensgegenstände	61.634,56
<b>Summe Aktiva</b>	<b>74.698.944,64</b>
Bankverbindlichkeiten	-145,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-111.819,66
<b>Summe Passiva</b>	<b>-111.964,66</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>74.586.979,98</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	57,68	77,33
USD	13,63	18,28
CHF	3,28	4,39
<b>Summe</b>	<b>74,59</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	28,65	38,41
Aktien	20,56	27,57
Verzinsliche Wertpapiere	12,52	16,79
Indezertifikate	3,37	4,52
Genussscheine	2,12	2,84
<b>Summe</b>	<b>67,22</b>	<b>90,13</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	19,18	25,74
Irland	13,97	18,73
USA	11,03	14,78
Bundesrepublik Deutschland	6,58	8,82
Frankreich	6,35	8,51
Spanien	4,69	6,29
Schweiz	3,28	4,39
Niederlande	1,47	1,97
Belgien	0,67	0,90
<b>Summe</b>	<b>67,22</b>	<b>90,13</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	11.400,00	CHF 109,3400	1.156.983,34	1,55
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	10.000,00	EUR 62,0700	620.700,00	0,83
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.200,00	EUR 163,6200	850.824,00	1,14
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.700,00	EUR 314,7000	849.690,00	1,14
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	63.000,00	EUR 15,7760	993.888,00	1,33
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	60.000,00	EUR 14,2900	857.400,00	1,15
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	5.700,00	EUR 201,9000	1.150.830,00	1,54
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.900,00	EUR 399,4000	758.860,00	1,02
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.500,00	EUR 216,6000	974.700,00	1,31
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	4.100,00	EUR 277,6000	1.138.160,00	1,53
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	9.900,00	EUR 132,7600	1.314.324,00	1,76
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	700,00	USD 1.465,6000	874.873,15	1,17
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	650,00	USD 3.148,7300	1.745.341,32	2,34
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	25.000,00	USD 39,3900	839.764,64	1,13
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	26.000,00	USD 49,3700	1.094.631,82	1,47
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	4.670,00	USD 164,6100	655.548,29	0,88
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.700,00	USD 210,3300	1.022.368,99	1,37
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	8.800,00	USD 125,5400	942.098,67	1,26
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.800,00	USD 251,3200	814.408,39	1,09
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	7.100,00	USD 196,8700	1.191.981,41	1,60
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.200,00	USD 199,9700	716.218,82	0,96
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.100,00	CHF 315,1500	906.822,30	1,22
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	5.200,00	CHF 251,5000	1.213.904,49	1,63
<b>Indezertifikate</b>						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	21.500,00	EUR 156,8400	3.372.060,00	4,52
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	500,00	% 100,4900	502.450,00	0,67
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.000,00	% 109,5100	1.095.100,00	1,47
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	500,00	% 101,0410	505.205,00	0,68
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	2.000,00	% 118,1040	2.362.080,00	3,17
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	2.000,00	% 110,7400	2.214.800,00	2,97
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	800,00	% 105,2990	842.392,00	1,13
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	2.000,00	% 123,7700	2.475.400,00	3,32
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	XS0823975585	EUR	700,00	% 104,1100	728.770,00	0,98
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	600,00	% 111,4060	668.436,00	0,90
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.150,00	% 115,0000	1.127.787,49	1,51
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	21.000,00	EUR 104,3700	2.191.770,00	2,94
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	110.000,00	EUR 10,6600	1.172.600,00	1,57
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	61.000,00	EUR 45,5650	2.779.465,00	3,73
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	23.000,00	EUR 110,4600	2.540.580,00	3,41
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	21.000,00	EUR 107,4050	2.255.505,00	3,02
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	58.000,00	EUR 35,8300	2.078.140,00	2,79
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	20.000,00	EUR 98,4000	1.968.000,00	2,64
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	1.300,00	EUR 941,7700	1.224.301,00	1,64
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	14.700,00	EUR 169,0086	2.484.426,42	3,33

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Varioptr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	500,00	EUR	2.237,8500	1.118.925,00	1,50
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	80.000,00	EUR	14,1035	1.128.280,00	1,51
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	163.000,00	EUR	12,6480	2.061.624,00	2,76
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	19.000,00	EUR	160,6800	3.052.920,00	4,09
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	8.000,00	USD	108,7100	741.636,46	0,99
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	19.500,00	USD	111,0000	1.845.819,30	2,47
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>67.222.794,30</b>	<b>90,13</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	7.414.515,78	EUR		7.414.515,78	9,94
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>7.414.515,78</b>	<b>9,94</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		USD	13.792,10	EUR		11.761,49	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	41.075,41	EUR		41.075,41	0,06
Wertpapierzinsen		USD	10.316,41	EUR		8.797,52	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,14	EUR		0,14	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>61.634,56</b>	<b>0,08</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CAD	-4,46	EUR		-2,85	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-34,43	EUR		-31,96	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-857,74	EUR		-78,18	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-335,96	EUR		-32,01	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-145,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-111.819,66</b>	<b>-0,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>74.586.979,98</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1	EUR	1.209,27
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T2	EUR	1.235,02
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T3	EUR	1.253,91
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T4	EUR	134,05
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T5	EUR	139,66
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T6	EUR	135,45
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1	STK	9.584,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T2	STK	4.091,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T3	STK	2.896,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T4	STK	179.751,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T5	STK	82.950,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T6	STK	137.569,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	90,13
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

## VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	227.419.213,93
(Wertpapiereinstandskosten EUR 197.821.170,78)	
Bankguthaben	15.206.671,92
Sonstige Vermögensgegenstände	93.938,38
<b>Summe Aktiva</b>	<b>242.719.824,23</b>
Bankverbindlichkeiten	-442,23
Sonstige Verbindlichkeiten	-344.061,24
<b>Summe Passiva</b>	<b>-345.063,47</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>242.374.760,76</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	140,47	57,96
USD	79,99	33,00
CHF	21,91	9,04
<b>Summe</b>	<b>242,37</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	137,36	56,67
Wertpapier-Investmentanteile	51,04	21,06
Indezertifikate	22,43	9,25
Genussscheine	14,20	5,86
Verzinsliche Wertpapiere	2,39	0,99
<b>Summe</b>	<b>227,42</b>	<b>93,83</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	67,79	27,97
Irland	50,68	20,91
Luxemburg	30,26	12,49
Bundesrepublik Deutschland	26,57	10,96
Schweiz	21,91	9,04
Frankreich	19,93	8,22
Niederlande	9,95	4,10
Spanien	0,33	0,14
<b>Summe</b>	<b>227,42</b>	<b>93,83</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	76.000,00	CHF	109,3400	7.713.222,26	3,18
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	70.000,00	EUR	62,0700	4.344.900,00	1,79
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	35.000,00	EUR	163,6200	5.726.700,00	2,36
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	17.800,00	EUR	314,7000	5.601.660,00	2,31
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	422.000,00	EUR	15,7760	6.657.472,00	2,75
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	400.000,00	EUR	14,2900	5.716.000,00	2,36
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	37.000,00	EUR	201,9000	7.470.300,00	3,08
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	12.300,00	EUR	399,4000	4.912.620,00	2,03
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	30.000,00	EUR	216,6000	6.498.000,00	2,68
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	28.000,00	EUR	277,6000	7.772.800,00	3,21
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	65.000,00	EUR	132,7600	8.629.400,00	3,56
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.800,00	USD	1.465,6000	5.999.130,18	2,48
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.500,00	USD	3.148,7300	12.083.132,22	4,99
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	147.000,00	USD	39,3900	4.937.816,06	2,04
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	177.300,00	USD	49,3700	7.464.546,97	3,08
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	30.500,00	USD	164,6100	4.281.418,16	1,77
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	39.000,00	USD	210,3300	6.995.156,27	2,89
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	61.000,00	USD	125,5400	6.530.456,66	2,69
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	25.000,00	USD	251,3200	5.357.949,94	2,21
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	47.000,00	USD	196,8700	7.890.581,16	3,26
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	28.000,00	USD	199,9700	4.774.792,14	1,97
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	22.200,00	CHF	315,1500	6.494.017,73	2,68
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	33.000,00	CHF	251,5000	7.703.624,63	3,18
<b>Indezertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	143.000,00	EUR	156,8400	22.428.120,00	9,25
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	500,00	%	118,1040	590.520,00	0,24
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	300,00	%	110,7400	332.220,00	0,14
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.500,00	%	115,0000	1.471.027,16	0,61
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	5.000,00	EUR	104,3700	521.850,00	0,22
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	420.000,00	EUR	45,5650	19.137.300,00	7,90
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	10.000,00	EUR	110,4600	1.104.600,00	0,46
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	5.000,00	EUR	107,4050	537.025,00	0,22
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	8.000,00	EUR	98,4000	787.200,00	0,32
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	8.800,00	EUR	941,7700	8.287.576,00	3,42
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	2.000,00	EUR	169,0086	338.017,20	0,14
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	3.500,00	EUR	2.237,8500	7.832.475,00	3,23
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	30.000,00	EUR	12,6480	379.440,00	0,16
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	128.000,00	USD	111,0000	12.116.147,19	5,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>227.419.213,93</b>	<b>93,83</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	71,15 EUR		45,42	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	15.206.577,17 EUR		15.206.577,17	6,27
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	541,25 EUR		49,33	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>15.206.671,92</b>	<b>6,27</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	93.259,60 EUR		79.528,93	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	2.933,83 EUR		2.933,83	0,00
Wertpapierzinsen		USD	13.456,18 EUR		11.475,02	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,60 EUR		0,60	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>93.938,38</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-53,09 EUR		-49,28	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-3,35 EUR		-3,69	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-2.353,03 EUR		-224,20	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-193,56 EUR		-165,06	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-442,23</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>			<b>EUR</b>		<b>-344.621,24</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>242.374.760,76</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T1	EUR	1.236,00
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T2	EUR	1.263,05
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T3	EUR	1.318,76
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T4	EUR	148,45
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T5	EUR	181,74
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T6	EUR	176,74
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T7	EUR	72,69
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T1	STK	3.780,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T2	STK	20.064,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T3	STK	85.714,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T4	STK	146.282,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T5	STK	131.338,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T6	STK	297.704,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T7	STK	15.443,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,83
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

## VV-Strategie - LBBW Dynamik

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	16.948.888,33
(Wertpapiereinstandskosten EUR 14.841.255,01)	
Bankguthaben	1.492.254,22
Sonstige Vermögensgegenstände	7.022,14
<b>Summe Aktiva</b>	<b>18.448.164,69</b>
Bankverbindlichkeiten	-32,54
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.047,11
<b>Summe Passiva</b>	<b>-34.079,66</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>18.414.085,03</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,81	58,69
USD	5,98	32,45
CHF	1,63	8,86
<b>Summe</b>	<b>18,41</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	10,29	55,87
Wertpapier-Investmentanteile	3,74	20,32
Indexzertifikate	1,68	9,11
Genussscheine	1,06	5,77
Verzinsliche Wertpapiere	0,18	0,97
<b>Summe</b>	<b>16,95</b>	<b>92,04</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	5,07	27,42
Irland	3,74	20,33
Luxemburg	2,24	12,18
Bundesrepublik Deutschland	2,03	11,04
Schweiz	1,63	8,86
Frankreich	1,49	8,12
Niederlande	0,73	3,97
Spanien	0,02	0,12
<b>Summe</b>	<b>16,95</b>	<b>92,04</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# VV-Strategie - LBBW Dynamik

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.600,00	CHF	109,3400	568.342,69	3,09
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	5.200,00	EUR	62,0700	322.764,00	1,75
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.700,00	EUR	163,6200	441.774,00	2,40
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.300,00	EUR	314,7000	409.110,00	2,22
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	31.500,00	EUR	15,7760	496.944,00	2,70
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	30.000,00	EUR	14,2900	428.700,00	2,33
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.800,00	EUR	201,9000	565.320,00	3,07
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	890,00	EUR	399,4000	355.466,00	1,93
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.300,00	EUR	216,6000	498.180,00	2,71
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.100,00	EUR	277,6000	582.960,00	3,17
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.000,00	EUR	132,7600	663.800,00	3,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	360,00	USD	1.465,6000	449.934,76	2,44
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	330,00	USD	3.148,7300	886.096,36	4,81
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	11.000,00	USD	39,3900	369.496,44	2,01
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	13.200,00	USD	49,3700	555.736,15	3,02
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	2.200,00	USD	164,6100	308.823,60	1,68
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.900,00	USD	210,3300	520.152,65	2,82
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.600,00	USD	125,5400	492.460,67	2,67
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.900,00	USD	251,3200	407.204,20	2,21
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.600,00	USD	196,8700	604.384,94	3,28
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.100,00	USD	199,9700	358.109,41	1,94
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.640,00	CHF	315,1500	479.738,25	2,61
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.500,00	CHF	251,5000	583.607,93	3,17
<b>Indezertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	10.700,00	EUR	156,8400	1.678.188,00	9,11
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	50,00	%	118,1040	59.052,00	0,32
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	20,00	%	110,7400	22.148,00	0,12
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	100,00	%	115,0000	98.068,48	0,53
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	300,00	EUR	104,3700	31.311,00	0,17
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	31.000,00	EUR	45,5650	1.412.515,00	7,67
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	500,00	EUR	110,4600	55.230,00	0,30
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	300,00	EUR	107,4050	32.221,50	0,17
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	500,00	EUR	98,4000	49.200,00	0,27
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	640,00	EUR	941,7700	602.732,80	3,27
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	200,00	EUR	169,0086	33.801,72	0,18
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	260,00	EUR	2.237,8500	581.841,00	3,16
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	2.000,00	EUR	12,6480	25.296,00	0,14
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	9.700,00	USD	111,0000	918.176,78	4,99
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>16.948.888,33</b>	<b>92,04</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - LBBW Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	4,97 EUR		3,17	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.492.237,30 EUR		1.492.237,30	8,10
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	150,88 EUR		13,75	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>1.492.254,22</b>	<b>8,10</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	7.021,70 EUR		5.987,89	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	269,22 EUR		269,22	0,00
Wertpapierzinsen		USD	897,08 EUR		765,00	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,03 EUR		0,03	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>7.022,14</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-1,75 EUR		-1,62	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-167,98 EUR		-16,01	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-17,49 EUR		-14,91	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-32,54</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,01 EUR		-0,01	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>			<b>EUR</b>		<b>-34.047,11</b>	<b>-0,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>18.414.085,03</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T1	EUR	1.042,59
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T2	EUR	1.065,25
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T3	EUR	1.111,84
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T4	EUR	130,65
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T5	EUR	151,52
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T6	EUR	152,96
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T1	STK	647,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T2	STK	3.328,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T3	STK	4.185,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T4	STK	31.917,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T5	STK	29.740,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T6	STK	5.657,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,04
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VV-Strategie - LBBW Dynamik

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

## VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	12.632.992,35
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.972.878,74)	
Bankguthaben	874.142,41
Sonstige Vermögensgegenstände	0,03
<b>Summe Aktiva</b>	<b>13.507.134,79</b>
Bankverbindlichkeiten	-2,73
Sonstige Verbindlichkeiten	-29.424,16
<b>Summe Passiva</b>	<b>-29.426,89</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>13.477.707,90</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	7,42	55,02
USD	5,03	37,30
GBP	1,03	7,68
<b>Summe</b>	<b>13,48</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	8,52	63,24
Indexzertifikate	2,20	16,30
Aktien	1,91	14,19
<b>Summe</b>	<b>12,63</b>	<b>93,73</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,78	28,05
Liechtenstein	2,43	18,03
Jersey	2,20	16,30
Luxemburg	1,72	12,76
Großbritannien	1,03	7,68
Kanada	0,88	6,51
Irland	0,59	4,40
<b>Summe</b>	<b>12,63</b>	<b>93,73</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	30.000,00	GBP 16,5380	546.981,97	4,06
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	9.500,00	GBP 46,5550	487.594,40	3,62
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	32.000,00	USD 32,1500	877.329,13	6,51
<b>Indexzertifikate</b>						
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	5.000,00	EUR 194,3800	971.900,00	7,21
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Copper	DE000A0KRJU0	STK	25.000,00	EUR 23,2040	580.100,00	4,30
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und.Nickel	DE000A0KRJ44	STK	55.000,00	EUR 11,7310	645.205,00	4,79
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	50.000,00	EUR 44,9900	2.249.500,00	16,69
I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	35.000,00	EUR 16,9260	592.410,00	4,40
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	15.000,00	EUR 41,1750	617.625,00	4,58
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	11.000,00	EUR 83,1300	914.430,00	6,78
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	LI0016742681	ANT	20.000,00	USD 142,5100	2.430.563,25	18,03
Pictet - Timber Namens-Anteile I USD o.N.	LU0340557262	ANT	10.000,00	USD 201,6200	1.719.353,60	12,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>12.632.992,35</b>	<b>93,73</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	874.142,41	EUR	874.142,41	6,49
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>874.142,41</b>	<b>6,49</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,03	EUR	0,03	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-29,90	EUR	-2,73	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-2,73</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-29.424,16</b>	<b>-0,22</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>13.477.707,90</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	EUR	684,99
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	EUR	133,64
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	STK	15.399,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	STK	21.921,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,73
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	174.041.588,40
(Wertpapiereinstandskosten EUR 153.333.581,08)	
Bankguthaben	27.546.134,92
Sonstige Vermögensgegenstände	96.844,80
<b>Summe Aktiva</b>	<b>201.684.568,12</b>
Bankverbindlichkeiten	-750,94
Sonstige Verbindlichkeiten	-288.690,94
<b>Summe Passiva</b>	<b>-289.441,88</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>201.395.126,24</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	142,68	70,84
USD	45,73	22,71
CHF	12,98	6,45
<b>Summe</b>	<b>201,40</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	76,87	38,17
Wertpapier-Investmentanteile	64,82	32,19
Verzinsliche Wertpapiere	12,47	6,19
Indezertifikate	11,72	5,82
Genussscheine	8,16	4,05
<b>Summe</b>	<b>174,04</b>	<b>86,42</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	41,11	20,41
Irland	39,96	19,84
USA	37,55	18,65
Frankreich	16,85	8,37
Bundesrepublik Deutschland	15,31	7,60
Schweiz	12,99	6,45
Niederlande	5,17	2,57
Spanien	5,10	2,53
<b>Summe</b>	<b>174,04</b>	<b>86,42</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	47.500,00	CHF 109,3400	4.820.763,91	2,39
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	34.600,00	EUR 62,0700	2.147.622,00	1,07
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	20.250,00	EUR 163,6200	3.313.305,00	1,65
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	9.600,00	EUR 314,7000	3.021.120,00	1,50
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	243.000,00	EUR 15,7760	3.833.568,00	1,90
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	235.000,00	EUR 14,2900	3.358.150,00	1,67
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	22.450,00	EUR 201,9000	4.532.655,00	2,25
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	7.600,00	EUR 399,4000	3.035.440,00	1,51
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	17.500,00	EUR 216,6000	3.790.500,00	1,88
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	15.400,00	EUR 277,6000	4.275.040,00	2,12
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	36.500,00	EUR 132,7600	4.845.740,00	2,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.450,00	USD 1.465,6000	3.062.056,03	1,52
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.235,00	USD 3.148,7300	6.001.289,00	2,98
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	85.200,00	USD 39,3900	2.861.917,88	1,42
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	102.000,00	USD 49,3700	4.294.324,82	2,13
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	15.800,00	USD 164,6100	2.217.914,98	1,10
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	20.000,00	USD 210,3300	3.587.259,63	1,78
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	33.600,00	USD 125,5400	3.597.104,00	1,79
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	13.300,00	USD 251,3200	2.850.429,37	1,42
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	27.600,00	USD 196,8700	4.633.617,87	2,30
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	16.300,00	USD 199,9700	2.779.611,14	1,38
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	12.350,00	CHF 315,1500	3.612.663,02	1,79
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	19.500,00	CHF 251,5000	4.552.141,83	2,26
<b>Indexzertifikate</b>						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	74.750,00	EUR 156,8400	11.723.790,00	5,82
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.650,00	% 109,5100	1.806.915,00	0,90
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	3.300,00	% 118,1040	3.897.432,00	1,94
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	3.150,00	% 110,7400	3.488.310,00	1,73
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.300,00	% 123,7700	1.609.010,00	0,80
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.700,00	% 115,0000	1.667.164,12	0,83
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	32.650,00	EUR 104,3700	3.407.680,50	1,69
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	155.000,00	EUR 10,6600	1.652.300,00	0,82
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	224.000,00	EUR 45,5650	10.206.560,00	5,07
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	62.900,00	EUR 110,4600	6.947.934,00	3,45
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	34.180,00	EUR 107,4050	3.671.102,90	1,82
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	85.800,00	EUR 35,8300	3.074.214,00	1,53
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	40.000,00	EUR 98,4000	3.936.000,00	1,95
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	5.200,00	EUR 941,7700	4.897.204,00	2,43
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	21.350,00	EUR 169,0086	3.608.333,61	1,79
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	2.100,00	EUR 2.237,8500	4.699.485,00	2,33
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	125.000,00	EUR 14,1035	1.762.937,50	0,88
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	280.000,00	EUR 12,6480	3.541.440,00	1,76

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	33.000,00	EUR	160,6800	5.302.440,00	2,63
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	12.000,00	USD	108,7100	1.112.454,70	0,55
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	74.000,00	USD	111,0000	7.004.647,59	3,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>174.041.588,40</b>	<b>86,42</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	27.546.062,02	EUR		27.546.062,02	13,68
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	799,89	EUR		72,90	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>27.546.134,92</b>	<b>13,68</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		USD	53.776,80	EUR		45.859,21	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	37.978,93	EUR		37.978,93	0,02
Wertpapierzinsen		USD	15.250,34	EUR		13.005,02	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1,64	EUR		1,64	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>96.844,80</b>	<b>0,05</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-665,89	EUR		-618,08	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-1,77	EUR		-1,95	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-1.180,00	EUR		-112,43	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-21,67	EUR		-18,48	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-750,94</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-288.690,94</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>201.395.126,24</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1	EUR	1.314,71
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T2	EUR	1.342,67
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T3	EUR	1.393,22
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T4	EUR	138,37
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T5	EUR	160,07
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T6	EUR	163,11
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T7	EUR	67,91
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1	STK	3.471,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T2	STK	24.078,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T3	STK	34.809,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T4	STK	262.775,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T5	STK	192.160,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T6	STK	296.571,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T7	STK	7.585,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	86,42
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VV-Strategie - Arche

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Arche per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	98.029.565,99
(Wertpapiereinstandskosten EUR 89.364.532,61)	
Bankguthaben	2.840.095,52
Sonstige Vermögensgegenstände	59.492,74
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100.929.154,25</b>
Bankverbindlichkeiten	-7,35
Sonstige Verbindlichkeiten	-138.437,04
<b>Summe Passiva</b>	<b>-138.444,39</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>100.790.709,86</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	69,56	69,02
USD	25,94	25,73
NOK	2,36	2,35
CHF	2,09	2,07
GBP	0,84	0,83
<b>Summe</b>	<b>100,79</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	43,28	42,94
Indezertifikate	24,72	24,53
Verzinsliche Wertpapiere	17,47	17,33
Aktien	12,56	12,46
<b>Summe</b>	<b>98,03</b>	<b>97,26</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	26,23	26,03
Luxemburg	22,62	22,44
Bundesrepublik Deutschland	20,51	20,35
Jersey	16,33	16,20
USA	6,16	6,11
Norwegen	2,33	2,32
Schweiz	2,09	2,07
Frankreich	0,92	0,91
Großbritannien	0,84	0,83
<b>Summe</b>	<b>98,03</b>	<b>97,26</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# VV-Strategie - Arche

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	14.000,00	CHF 109,3400	1.420.856,73	1,41
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	9.000,00	CHF 79,9100	667.554,65	0,66
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	17.395,00	EUR 72,0000	1.252.440,00	1,24
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	12.000,00	EUR 108,3500	1.300.200,00	1,29
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	50.000,00	EUR 18,4200	921.000,00	0,91
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	9.000,00	GBP 84,5700	839.126,84	0,83
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	16.000,00	USD 60,2900	822.615,44	0,82
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	7.000,00	USD 221,6300	1.322.994,93	1,31
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	18.000,00	USD 75,9000	1.165.053,51	1,16
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	6.750,00	USD 251,3200	1.446.646,48	1,44
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	6.500,00	USD 252,4600	1.399.386,01	1,39
<b>Indexzertifikate</b>						
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	130.000,00	EUR 64,5420	8.390.460,00	8,32
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	35.000,00	EUR 194,3800	6.803.300,00	6,75
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Copper	DE000A0KRJU0	STK	140.000,00	EUR 23,2040	3.248.560,00	3,22
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und.Nickel	DE000A0KRJ44	STK	320.000,00	EUR 11,7310	3.753.920,00	3,72
WisdomTree Metal Securit.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7	STK	35.000,00	EUR 72,1600	2.525.600,00	2,51
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	5.000,00	% 105,5280	5.276.400,00	5,24
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	6.000,00	% 108,4500	6.507.000,00	6,46
0,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	2.700,00	% 124,0575	3.349.553,45	3,32
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	25.000,00	% 102,4500	2.334.351,08	2,32
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0273147834	ANT	6.000,00	EUR 161,5800	969.480,00	0,96
Franklin Lib.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030	ANT	77.500,00	EUR 26,6900	2.068.475,00	2,05
I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	315.000,00	EUR 16,9260	5.331.690,00	5,29
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	190.000,00	EUR 8,2090	1.559.710,00	1,55
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	ANT	240.000,00	EUR 7,4540	1.788.960,00	1,77
Multipartner-Robeco S.Su.Wat.Fd Actions au Porteur C EUR o.N.	LU0199356394	ANT	3.000,00	EUR 415,2600	1.245.780,00	1,24
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	ANT	5.000,00	EUR 429,1800	2.145.900,00	2,13
SPDR Bloomb.Barcl.US TIPS U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZ0G8977	ANT	45.000,00	EUR 29,3750	1.321.875,00	1,31
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	34.000,00	EUR 83,1300	2.826.420,00	2,80
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	500,00	EUR 2.237,8500	1.118.925,00	1,11
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252502	ANT	80.000,00	EUR 23,6800	1.894.400,00	1,88
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	ANT	50.000,00	EUR 24,6850	1.234.250,00	1,22
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. WT USD Acc. oN	LU1997245920	ANT	2.100,00	USD 1.552,8600	2.780.886,03	2,76
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0254980898	ANT	200.000,00	USD 17,1900	2.931.821,09	2,91
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Acc. USD o.N.	LU0955862528	ANT	130.000,00	USD 21,3300	2.364.644,18	2,35
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	LU0112497283	ANT	1.500,00	USD 1.101,0800	1.408.450,94	1,40
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255798018	ANT	30.000,00	USD 176,9200	4.526.158,70	4,49
SPDR Bl.Ba.EM Inf.Li.L.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00B7MXFZ59	ANT	125.000,00	USD 54,0800	5.764.720,93	5,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>98.029.565,99</b>	<b>97,26</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	317,44	EUR	202,66	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2.839.892,86	EUR	2.839.892,86	2,82
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>2.840.095,52</b>	<b>2,82</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	3.724,00	EUR	3.175,71	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	26.118,69	EUR	26.118,69	0,03
Wertpapierzinsen		NOK	331.335,62	EUR	30.198,29	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,05	EUR	0,05	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>59.492,74</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-5,00	EUR	-4,64	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-29,69	EUR	-2,71	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-7,35</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-138.437,04</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>100.790.709,86</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1		EUR		131,45
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2		EUR		136,19
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1		STK		325.506,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2		STK		425.879,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen		%		97,26
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen		%		0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Wertstrategie 30

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	139.544.471,00
(Wertpapiereinstandskosten EUR 137.726.243,17)	
Bankguthaben	104.487.036,28
Sonstige Vermögensgegenstände	1.118.529,71
<b>Summe Aktiva</b>	<b>245.150.036,99</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.065,28
Zinsverbindlichkeiten	-123.742,23
Sonstige Verbindlichkeiten	-282.872,65
<b>Summe Passiva</b>	<b>-407.680,16</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>244.742.356,83</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	244,74	100,00
<b>Summe</b>	<b>244,74</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	139,54	57,02
<b>Summe</b>	<b>139,54</b>	<b>57,02</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	63,39	25,88
Frankreich	20,38	8,33
Niederlande	12,28	5,02
Mexiko	9,10	3,72
Großbritannien	9,05	3,70
USA	7,71	3,15
Spanien	6,48	2,65
Österreich	5,13	2,10
Norwegen	3,00	1,23
Sonstige Länder	3,02	1,24
<b>Summe</b>	<b>139,54</b>	<b>57,02</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Wertstrategie 30

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	EUR	2.500,00	%	99,7800	2.494.500,00	1,02
0,000% Frankreich EO-OAT 2018(21)	FR0013311016	EUR	10.000,00	%	100,2300	10.023.000,00	4,10
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	4.000,00	%	99,2700	3.970.800,00	1,62
0,500% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	EUR	2.000,00	%	100,4370	2.008.740,00	0,82
0,625% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	2.000,00	%	101,5100	2.030.200,00	0,83
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	4.600,00	%	101,7500	4.680.500,00	1,91
0,750% Daimler AG Medium Term Notes v.16(23)	DE000A169NB4	EUR	2.300,00	%	101,8000	2.341.400,00	0,96
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	2.300,00	%	99,1860	2.281.278,00	0,93
0,875% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191	EUR	2.000,00	%	104,8800	2.097.600,00	0,86
1,250% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9	EUR	2.500,00	%	100,7700	2.519.250,00	1,03
1,375% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013241361	EUR	5.000,00	%	99,6700	4.983.500,00	2,04
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	3.000,00	%	106,4100	3.192.300,00	1,30
1,500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174	EUR	5.000,00	%	102,1380	5.106.900,00	2,09
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	3.500,00	%	101,0800	3.537.800,00	1,45
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	3.000,00	%	101,1500	3.034.500,00	1,24
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v.2015(2022)	XS1213831362	EUR	2.000,00	%	100,9000	2.018.000,00	0,82
2,250% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	2.000,00	%	104,2750	2.085.500,00	0,85
2,375% MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459	EUR	4.000,00	%	98,5600	3.942.400,00	1,61
2,375% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) FTF	FR0013413887	EUR	3.000,00	%	103,1400	3.094.200,00	1,26
2,375% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	XS1698218523	EUR	1.000,00	%	99,7100	997.100,00	0,41
2,500% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0923361827	EUR	3.000,00	%	101,4100	3.042.300,00	1,24
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	2.700,00	%	111,0600	2.998.620,00	1,23
2,625% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(24)	XS1014610254	EUR	3.000,00	%	106,4050	3.192.150,00	1,30
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	3.400,00	%	99,4000	3.379.600,00	1,38
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld.v. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	5.600,00	%	104,3100	5.841.360,00	2,39
3,000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722	EUR	2.000,00	%	101,3700	2.027.400,00	0,83
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	2.000,00	%	101,6100	2.032.200,00	0,83
3,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	DE0001135440	EUR	25.000,00	%	102,9540	25.738.500,00	10,52
3,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.) FTF	XS1206541366	EUR	1.500,00	%	99,1780	1.487.670,00	0,61
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	3.000,00	%	109,4600	3.283.800,00	1,34
5,250% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.) FTF	XS1294342792	EUR	2.000,00	%	104,7000	2.094.000,00	0,86
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	1.700,00	%	98,6390	1.676.863,00	0,69
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	3.000,00	%	106,3000	3.189.000,00	1,30
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	4.000,00	%	99,9900	3.999.600,00	1,63
1,875% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) FTF	XS1721244371	EUR	4.000,00	%	100,4610	4.018.440,00	1,64
1,875% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	XS1369322927	EUR	5.000,00	%	102,0700	5.103.500,00	2,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>139.544.471,00</b>	<b>57,02</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	867,03	EUR		553,54	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	17.386.359,06	EUR		17.386.359,06	7,10
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	96.681,14	EUR		96.681,14	0,04
Bankkonto UBS Ltd London		USD	4.036,90	EUR		3.442,54	0,00
<b>Callgeld(er)</b>							
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	47.000.000,00	EUR		47.000.000,00	19,20

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Festgeld(er)</b>						
Festgeld Quintet Luxembourg		EUR	40.000.000,00	EUR	40.000.000,00	16,34
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>104.487.036,28</b>	<b>42,69</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Wertpapierzinsen		EUR	1.118.527,87	EUR	1.118.527,87	0,46
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1,84	EUR	1,84	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>1.118.529,71</b>	<b>0,46</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-307,76	EUR	-285,66	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		DKK	-5.152,76	EUR	-692,23	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-3,36	EUR	-3,70	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-137,71	EUR	-12,55	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		SEK	-746,65	EUR	-71,14	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-1.065,28</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-123.186,67	EUR	-123.186,67	-0,05
Zinsverbindlichkeit(en) Festgeld(er)		EUR	-555,56	EUR	-555,56	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-123.742,23</b>	<b>-0,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-282.872,65</b>	<b>-0,12</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>244.742.356,83</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	EUR	1.012,65
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	EUR	1.028,93
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	EUR	1.008,08
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	STK	84.548,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	STK	143.956,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	STK	10.916,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	57,02
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,443700	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Wertstrategie 50

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	224.972.334,91
(Wertpapiereinstandskosten EUR 220.790.959,66)	
Derivate	-100.125,00
Bankguthaben	41.790.420,11
Sonstige Vermögensgegenstände	1.392.479,24
<b>Summe Aktiva</b>	<b>268.055.109,26</b>
Bankverbindlichkeiten	-685.020,56
Zinsverbindlichkeiten	-107.400,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-362.391,30
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.154.812,22</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>266.900.297,04</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	246,83	92,48
USD	17,31	6,49
CHF	2,76	1,03
<b>Summe</b>	<b>266,90</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	189,03	70,83
Aktien	34,25	12,83
Genussscheine	1,69	0,63
<b>Summe</b>	<b>224,97</b>	<b>84,29</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	76,10	28,52
Spanien	35,71	13,38
Niederlande	28,83	10,80
USA	26,26	9,84
Frankreich	21,95	8,22
Großbritannien	7,55	2,83
Italien	6,40	2,40
Österreich	5,80	2,17
Portugal	5,12	1,92
Sonstige Länder	11,25	4,21
<b>Summe</b>	<b>224,97</b>	<b>84,29</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Wertstrategie 50

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	11.000,00	CHF 61,7000	629.971,69	0,24
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	2.013,00	CHF 233,6000	436.475,43	0,16
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	3.400,00	EUR 276,1000	938.740,00	0,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.000,00	EUR 163,6200	818.100,00	0,31
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	60.000,00	EUR 4,2900	257.400,00	0,10
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.800,00	EUR 314,7000	881.160,00	0,33
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	42.000,00	EUR 15,7760	662.592,00	0,25
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	12.000,00	EUR 61,9900	743.880,00	0,28
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	8.000,00	EUR 97,0000	776.000,00	0,29
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	10.000,00	EUR 54,3000	543.000,00	0,20
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	22.000,00	EUR 36,0100	792.220,00	0,30
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.000,00	EUR 149,8000	898.800,00	0,34
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	37.000,00	EUR 14,2900	528.730,00	0,20
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	16.000,00	EUR 42,6900	683.040,00	0,26
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	6.000,00	EUR 116,1500	696.900,00	0,26
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	17.000,00	EUR 22,5700	383.690,00	0,14
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	7.000,00	EUR 73,1800	512.260,00	0,19
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	5.000,00	EUR 201,9000	1.009.500,00	0,38
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.600,00	EUR 399,4000	639.040,00	0,24
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	5.000,00	EUR 124,5500	622.750,00	0,23
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	4.000,00	EUR 108,3500	433.400,00	0,16
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.700,00	EUR 216,6000	584.820,00	0,22
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.200,00	EUR 277,6000	888.320,00	0,33
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	60.000,00	EUR 16,0150	960.900,00	0,36
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	9.000,00	EUR 85,3300	767.970,00	0,29
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	8.000,00	EUR 132,7600	1.062.080,00	0,40
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	7.000,00	EUR 106,0500	742.350,00	0,28
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	17.000,00	EUR 38,3000	651.100,00	0,24
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	4.500,00	EUR 118,0000	531.000,00	0,20
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	13.500,00	EUR 51,5000	695.250,00	0,26
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	17.000,00	EUR 58,5800	995.860,00	0,37
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	10.000,00	USD 108,8300	928.068,90	0,35
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	3.500,00	USD 225,9900	674.510,72	0,25
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	500,00	USD 3.148,7300	1.342.570,25	0,50
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	12.000,00	USD 59,4500	608.365,67	0,23
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	17.000,00	USD 28,5100	413.311,73	0,15
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	21.000,00	USD 39,3900	705.402,29	0,26
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	5.000,00	USD 221,6300	944.996,38	0,35
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	6.000,00	USD 148,8800	761.761,82	0,29
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	3.000,00	USD 219,4900	561.523,05	0,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.000,00	USD 210,3300	896.814,91	0,34
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	9.000,00	USD 125,5400	963.510,00	0,36
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	5.700,00	USD 138,9900	675.600,56	0,25
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.500,00	USD 251,3200	750.112,99	0,28
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	5.000,00	USD 166,6300	710.484,80	0,27
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.700,00	USD 199,9700	801.482,97	0,30
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	7.000,00	USD 124,0800	740.681,36	0,28
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.000,00	CHF 315,1500	877.569,96	0,33
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	3.500,00	CHF 251,5000	817.051,10	0,31

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	EUR	1.500,00	%	99,7800	1.496.700,00	0,56
0,000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	FR0013482825	EUR	2.500,00	%	99,8400	2.496.000,00	0,94
0,010% BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(30)	XS2234573710	EUR	4.200,00	%	102,0420	4.285.764,00	1,61
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	EUR	3.400,00	%	102,3860	3.481.124,00	1,30
0,010% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	2.500,00	%	101,7100	2.542.750,00	0,95
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	3.500,00	%	100,7800	3.527.300,00	1,32
0,050% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055781962	EUR	1.000,00	%	101,9500	1.019.500,00	0,38
0,125% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	2.000,00	%	99,9900	1.999.800,00	0,75
0,250% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	FR0013516051	EUR	1.000,00	%	100,9300	1.009.300,00	0,38
0,250% Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2193978363	EUR	2.700,00	%	100,8900	2.724.030,00	1,02
0,250% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	2.000,00	%	100,2300	2.004.600,00	0,75
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	1.500,00	%	101,0550	1.515.825,00	0,57
0,375% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR	3.000,00	%	101,9200	3.057.600,00	1,15
0,375% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069	EUR	2.500,00	%	101,7100	2.542.750,00	0,95
0,375% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1699 v.15(21)	DE000MHB16J0	EUR	800,00	%	100,9740	807.792,00	0,30
0,375% Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479	EUR	1.300,00	%	101,9900	1.325.870,00	0,50
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	2.000,00	%	99,2700	1.985.400,00	0,74
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	2.500,00	%	108,4500	2.711.250,00	1,02
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	100,4900	2.009.800,00	0,75
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	2.000,00	%	107,0200	2.140.400,00	0,80
0,625% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	1.300,00	%	101,5100	1.319.630,00	0,49
0,625% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdrbr. v.2015(2023)	DE000DKB0440	EUR	1.200,00	%	103,2530	1.239.036,00	0,46
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	1.200,00	%	101,7500	1.221.000,00	0,46
0,625% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	DE000A289NX4	EUR	2.000,00	%	102,2900	2.045.800,00	0,77
0,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdrbr.16(23)	IT0005174492	EUR	2.500,00	%	102,4910	2.562.275,00	0,96
0,625% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720642138	EUR	1.500,00	%	102,2200	1.533.300,00	0,57
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	2.000,00	%	101,1600	2.023.200,00	0,76
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238	EUR	1.500,00	%	103,4370	1.551.555,00	0,58
0,750% Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(35)	XS2102380776	EUR	1.600,00	%	102,8300	1.645.280,00	0,62
0,750% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	1.200,00	%	101,7800	1.221.360,00	0,46
0,750% Spanien EO-Bonos 2016(21)	ES00000128B8	EUR	5.000,00	%	101,0000	5.050.000,00	1,89
0,875% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2058556619	EUR	1.500,00	%	101,9400	1.529.100,00	0,57
1,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	1.200,00	%	104,4400	1.253.280,00	0,47
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	1.500,00	%	101,9900	1.529.850,00	0,57
1,125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(21)Ser.1	XS1316567343	EUR	1.200,00	%	97,0000	1.164.000,00	0,44
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	1.200,00	%	102,9400	1.235.280,00	0,46
1,125% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161	EUR	2.700,00	%	99,1890	2.678.103,00	1,00
1,250% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013506292	EUR	1.000,00	%	106,7400	1.067.400,00	0,40
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1372838240	EUR	1.200,00	%	101,2600	1.215.120,00	0,46
1,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3	EUR	1.700,00	%	100,4140	1.707.038,00	0,64
1,375% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013241361	EUR	2.000,00	%	99,6700	1.993.400,00	0,75
1,375% Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	1.100,00	%	104,0000	1.144.000,00	0,43
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	6.000,00	%	110,7400	6.644.400,00	2,49
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	1.600,00	%	106,4100	1.702.560,00	0,64
1,500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174	EUR	1.200,00	%	102,1380	1.225.656,00	0,46
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	1.400,00	%	101,0800	1.415.120,00	0,53
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	1.500,00	%	104,3200	1.564.800,00	0,59
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	8.000,00	%	108,7800	8.702.400,00	3,26
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	2.700,00	%	99,7100	2.692.170,00	1,01
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT00000A1C741	EUR	1.500,00	%	101,1500	1.517.250,00	0,57
1,750% SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	DE000A13SL34	EUR	1.200,00	%	110,7030	1.328.436,00	0,50
1,874% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80) FTF	XS2119468572	EUR	2.500,00	%	92,5500	2.313.750,00	0,87
2,125% Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(23/23)	XS2178585423	EUR	2.000,00	%	104,9400	2.098.800,00	0,79
2,250% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	2.000,00	%	104,2750	2.085.500,00	0,78
2,250% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048519596	EUR	1.600,00	%	100,4920	1.607.872,00	0,60
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	7.500,00	%	123,7700	9.282.750,00	3,48
2,374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2207430120	EUR	3.000,00	%	101,2400	3.037.200,00	1,14

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
2,502% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.) FTF	XS2109819859	EUR	2.000,00	%	94,4900	1.889.800,00	0,71
2,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) FTF	XS1152338072	EUR	2.000,00	%	101,2500	2.025.000,00	0,76
2,750% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	2.000,00	%	99,3350	1.986.700,00	0,74
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	3.000,00	%	99,4000	2.982.000,00	1,12
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	1.200,00	%	104,3100	1.251.720,00	0,47
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	XS1222591023	EUR	1.900,00	%	100,1420	1.902.698,00	0,71
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	2.000,00	%	101,6100	2.032.200,00	0,76
3,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	DE0001135440	EUR	15.000,00	%	102,9540	15.443.100,00	5,79
3,850% Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007	EUR	5.000,00	%	102,4480	5.122.400,00	1,92
3,875% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0529414319	EUR	1.200,00	%	102,1700	1.226.040,00	0,46
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	1.200,00	%	109,4600	1.313.520,00	0,49
4,250% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(22)	XS0525787874	EUR	1.600,00	%	107,7500	1.724.000,00	0,65
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	3.000,00	%	103,8100	2.655.779,64	1,00
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,250% Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271	EUR	4.000,00	%	101,1500	4.046.000,00	1,52
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	2.000,00	%	102,4600	2.049.200,00	0,77
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	2.000,00	%	98,6390	1.972.780,00	0,74
1,000% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797	EUR	1.400,00	%	102,1480	1.430.072,00	0,54
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	1.300,00	%	106,3000	1.381.900,00	0,52
1,125% Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	1.500,00	%	103,8300	1.557.450,00	0,58
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS2114413565	EUR	2.500,00	%	96,5000	2.412.500,00	0,90
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	3.000,00	%	109,2570	2.795.130,69	1,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>224.972.334,91</b>	<b>84,29</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
DAX Index Future 18.12.20		STK	-15	EUR	12.779,0000	-100.125,00	-0,04
<b>Summe Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>-100.125,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	2,44	EUR		1,56	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.538.929,65	EUR		1.538.929,65	0,58
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	8,82	EUR		9,72	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	2.999,62	EUR		273,39	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	108.856,93	EUR		108.856,93	0,04
Bankkonto UBS Ltd London		USD	49.513,81	EUR		42.223,86	0,02
Forderungen aus Variation Margin		EUR	100.125,00	EUR		100.125,00	0,04
<b>Callgeld(er)</b>							
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	40.000.000,00	EUR		40.000.000,00	14,99
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>41.790.420,11</b>	<b>15,66</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		USD	4.203,50	EUR		3.584,62	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	422.902,20	EUR		422.902,20	0,16
Wertpapierzinsen		EUR	945.778,23	EUR		945.778,23	0,35
Wertpapierzinsen		USD	23.704,17	EUR		20.214,19	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>1.392.479,24</b>	<b>0,52</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-583,86	EUR		-55,63	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-803.224,13	EUR		-684.964,93	-0,26
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-685.020,56</b>	<b>-0,26</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,09	EUR	-0,09	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,02	EUR	-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-107.400,25	EUR	-107.400,25	-0,04
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-107.400,36</b>	<b>-0,04</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-362.391,30</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>266.900.297,04</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1	EUR	90,24
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T2	EUR	92,48
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T3	EUR	93,37
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T4	EUR	93,90
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1	STK	1.261.950,632
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T2	STK	1.237.092,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T3	STK	392.077,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T4	STK	21.400,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	84,29
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,04

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.12.20	EUR	-15,00	25,00	12.779,0000	1,000000	4.792.125,00
<b>Summe</b>						<b>4.792.125,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,566350	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	38.688.693,10
(Wertpapiereinstandskosten EUR 37.667.225,73)	
Derivate	78.420,27
Bankguthaben	3.677.451,92
Sonstige Vermögensgegenstände	561.783,85
<b>Summe Aktiva</b>	<b>43.006.349,14</b>
Bankverbindlichkeiten	-210.625,52
Zinsverbindlichkeiten	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.232,01
<b>Summe Passiva</b>	<b>-255.857,70</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>42.750.491,44</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	39,00	91,23
USD	3,16	7,39
CHF	0,59	1,38
<b>Summe</b>	<b>42,75</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	30,96	72,43
Aktien	7,39	17,28
Genussscheine	0,34	0,79
<b>Summe</b>	<b>38,69</b>	<b>90,50</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	14,23	33,28
USA	6,09	14,25
Niederlande	4,45	10,40
Spanien	3,67	8,59
Frankreich	3,32	7,76
Großbritannien	1,61	3,77
Finnland	1,04	2,44
Schweden	1,01	2,35
Luxemburg	0,98	2,30
Sonstige Länder	2,29	5,36
<b>Summe</b>	<b>38,69</b>	<b>90,50</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	2.500,00	CHF 61,7000	143.175,38	0,33
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	503,00	CHF 233,6000	109.064,65	0,26
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	750,00	EUR 276,1000	207.075,00	0,48
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.300,00	EUR 163,6200	212.706,00	0,50
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	15.000,00	EUR 4,2900	64.350,00	0,15
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	670,00	EUR 314,7000	210.849,00	0,49
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.000,00	EUR 15,7760	126.208,00	0,30
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.800,00	EUR 97,0000	174.600,00	0,41
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	3.000,00	EUR 54,3000	162.900,00	0,38
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.000,00	EUR 36,0100	108.030,00	0,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.400,00	EUR 149,8000	209.720,00	0,49
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	11.000,00	EUR 14,2900	157.190,00	0,37
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HNSC6	STK	4.000,00	EUR 42,6900	170.760,00	0,40
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.150,00	EUR 116,1500	133.572,50	0,31
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	4.000,00	EUR 22,5700	90.280,00	0,21
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KKGX8881	STK	3.000,00	EUR 73,1800	219.540,00	0,51
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	900,00	EUR 201,9000	181.710,00	0,43
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	550,00	EUR 399,4000	219.670,00	0,51
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.600,00	EUR 124,5500	199.280,00	0,47
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	1.000,00	EUR 108,3500	108.350,00	0,25
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	800,00	EUR 216,6000	173.280,00	0,41
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	525,00	EUR 277,6000	145.740,00	0,34
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	6.500,00	EUR 16,0150	104.097,50	0,24
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.200,00	EUR 85,3300	102.396,00	0,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.200,00	EUR 132,7600	292.072,00	0,68
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.300,00	EUR 106,0500	243.915,00	0,57
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	3.000,00	EUR 38,3000	114.900,00	0,27
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.250,00	EUR 118,0000	147.500,00	0,35
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	1.800,00	EUR 51,5000	92.700,00	0,22
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.250,00	EUR 58,5800	131.805,00	0,31
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.800,00	USD 108,8300	167.052,40	0,39
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	300,00	USD 225,9900	57.815,20	0,14
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	120,00	USD 3.148,7300	322.216,86	0,75
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.500,00	USD 59,4500	126.742,85	0,30
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	3.000,00	USD 28,5100	72.937,36	0,17
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	5.000,00	USD 39,3900	167.952,93	0,39
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	900,00	USD 221,6300	170.099,35	0,40
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.500,00	USD 148,8800	190.440,46	0,45
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	800,00	USD 219,4900	149.739,48	0,35
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.600,00	USD 210,3300	286.980,77	0,67
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.500,00	USD 125,5400	160.585,00	0,38
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	750,00	USD 138,9900	88.894,81	0,21
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	900,00	USD 251,3200	192.886,20	0,45
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.000,00	USD 166,6300	142.096,96	0,33
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	900,00	USD 199,9700	153.475,46	0,36
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.700,00	USD 124,0800	179.879,76	0,42
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	750,00	CHF 315,1500	219.392,49	0,51
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	500,00	CHF 251,5000	116.721,59	0,27

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,000% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	DE000A185QC1	EUR	200,00 %	99,9700	199.940,00	0,47
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	EUR	600,00 %	102,3860	614.316,00	1,44
0,010% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	500,00 %	101,7100	508.550,00	1,19
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	500,00 %	100,7800	503.900,00	1,18
0,250% Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2193978363	EUR	500,00 %	100,8900	504.450,00	1,18
0,250% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1501363425	EUR	300,00 %	100,2060	300.618,00	0,70
0,250% Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR	500,00 %	100,6300	503.150,00	1,18
0,300% Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573958409	EUR	500,00 %	100,7100	503.550,00	1,18
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	500,00 %	101,0550	505.275,00	1,18
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES00000128O1	EUR	400,00 %	101,5250	406.100,00	0,95
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	600,00 %	99,2700	595.620,00	1,39
0,500% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1280834992	EUR	400,00 %	103,6800	414.720,00	0,97
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	1.000,00 %	107,0200	1.070.200,00	2,50
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	200,00 %	101,7500	203.500,00	0,48
0,625% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720642138	EUR	200,00 %	102,2200	204.440,00	0,48
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	600,00 %	101,1600	606.960,00	1,42
0,750% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	300,00 %	101,7800	305.340,00	0,71
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	1.000,00 %	99,1860	991.860,00	2,32
0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1394777665	EUR	400,00 %	101,3250	405.300,00	0,95
0,875% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2058556619	EUR	400,00 %	101,9400	407.760,00	0,95
1,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	700,00 %	104,4400	731.080,00	1,71
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	400,00 %	101,9900	407.960,00	0,95
1,000% Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1368470156	EUR	500,00 %	102,8100	514.050,00	1,20
1,000% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107890763	EUR	400,00 %	101,0500	404.200,00	0,95
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	300,00 %	102,9400	308.820,00	0,72
1,125% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161	EUR	400,00 %	99,1890	396.756,00	0,93
1,250% adidas AG Anleihe v.2014(21/21)	XS1114155283	EUR	1.000,00 %	100,9300	1.009.300,00	2,36
1,250% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1105276759	EUR	600,00 %	102,5600	615.360,00	1,44
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1372838240	EUR	600,00 %	101,2600	607.560,00	1,42
1,375% Apple Inc. EO-Notes 2015(15/24)	XS1292384960	EUR	400,00 %	105,2800	421.120,00	0,99
1,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3	EUR	300,00 %	100,4140	301.242,00	0,70
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	200,00 %	101,0800	202.160,00	0,47
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	200,00 %	104,3200	208.640,00	0,49
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	1.400,00 %	108,7800	1.522.920,00	3,56
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	300,00 %	99,7100	299.130,00	0,70
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	500,00 %	123,7700	618.850,00	1,45
2,374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2207430120	EUR	500,00 %	101,2400	506.200,00	1,18
2,502% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.) FTF	XS2109819859	EUR	200,00 %	94,4900	188.980,00	0,44
2,625% LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0855167523	EUR	500,00 %	105,6520	528.260,00	1,24
2,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) FTF	XS1152338072	EUR	400,00 %	101,2500	405.000,00	0,95
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	300,00 %	111,0600	333.180,00	0,78
2,750% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027	EUR	300,00 %	105,0400	315.120,00	0,74
2,750% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	500,00 %	99,3350	496.675,00	1,16
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	600,00 %	99,4000	596.400,00	1,40
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	XS1222591023	EUR	400,00 %	100,1420	400.568,00	0,94
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00 %	101,6100	406.440,00	0,95
3,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	DE0001135440	EUR	4.000,00 %	102,9540	4.118.160,00	9,63
3,250% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(14/21)	XS1002933072	EUR	400,00 %	103,2810	413.124,00	0,97
3,250% Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0801636902	EUR	500,00 %	106,0700	530.350,00	1,24
3,750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.) FTF	XS1490960942	EUR	300,00 %	101,5330	304.599,00	0,71
3,875% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0529414319	EUR	300,00 %	102,1700	306.510,00	0,72
4,250% Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26) FTF	DE000A1TNC94	EUR	400,00 %	98,4300	393.720,00	0,92

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	600,00 %	102,4600	614.760,00	1,44
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	200,00 %	98,6390	197.278,00	0,46
2,650% AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/21)	XS0993145084	EUR	1.000,00 %	102,6300	1.026.300,00	2,40
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	600,00 %	109,2570	559.026,14	1,31
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>38.688.693,10</b>	<b>90,50</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
DAX Index Future 18.12.20		STK	-9 EUR	12.779,0000	61.900,00	0,14
S&P 500 E-Mini Index Future 18.12.20		STK	-9 USD	3.352,0000	16.520,27	0,04
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>78.420,27</b>	<b>0,18</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	3.572.429,29 EUR		3.572.429,29	8,36
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	675,94 EUR		61,61	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	104.961,02 EUR		104.961,02	0,25
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>3.677.451,92</b>	<b>8,60</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		USD	736,05 EUR		627,68	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	253.731,50 EUR		253.731,50	0,59
Initial Margin UBS Ltd London		USD	118.800,00 EUR		101.309,00	0,24
Wertpapierzinsen		EUR	204.307,63 EUR		204.307,63	0,48
Wertpapierzinsen		USD	2.120,00 EUR		1.807,87	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,20 EUR		0,17	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>561.783,85</b>	<b>1,31</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-65,32 EUR		-6,22	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-149.268,00 EUR		-127.291,18	-0,30
Bankverbindlichkeiten UBS Ltd London		USD	-5.755,19 EUR		-4.907,85	-0,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-61.900,00 EUR		-61.900,00	-0,14
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-19.372,50 EUR		-16.520,27	-0,04
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-210.625,52</b>	<b>-0,49</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-0,17 EUR		-0,17	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-0,17</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-45.232,01</b>	<b>-0,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>42.750.491,44</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellengebühr, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1	EUR	964,58
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2	EUR	957,17
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3	EUR	962,67
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4	EUR	969,20
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1	STK	2.139,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2	STK	18.650,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3	STK	9.677,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4	STK	13.950,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	90,50
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,18

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.12.20	EUR	-9,00	25,00	12.779,0000	1,000000	2.875.275,00
S&P 500 E-Mini Index Future 18.12.20	USD	-9,00	50,00	3.352,0000	0,852769	1.286.317,32
<b>Summe</b>						<b>4.161.592,32</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,495250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	6.554.573,32
(Wertpapiereinstandskosten EUR 5.981.190,86)	
Derivate	-6.750,00
Bankguthaben	874.140,06
Sonstige Vermögensgegenstände	56.382,21
<b>Summe Aktiva</b>	<b>7.478.345,59</b>
Bankverbindlichkeiten	-3,64
Sonstige Verbindlichkeiten	-18.386,92
<b>Summe Passiva</b>	<b>-18.390,56</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>7.459.955,03</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	6,21	83,27
CHF	1,25	16,73
<b>Summe</b>	<b>7,46</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	5,89	78,98
Wertpapier-Investmentanteile	0,66	8,88
<b>Summe</b>	<b>6,55</b>	<b>87,86</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,97	53,31
Schweiz	1,25	16,73
Irland	0,66	8,88
Österreich	0,43	5,78
Luxemburg	0,24	3,16
<b>Summe</b>	<b>6,55</b>	<b>87,86</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	270,00	CHF 918,0000	230.064,51	3,08
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	300,00	CHF 545,8000	151.984,03	2,04
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	4.500,00	CHF 71,6800	299.401,31	4,01
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.300,00	CHF 233,6000	281.876,83	3,78
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	330,00	CHF 930,0000	284.865,64	3,82
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	55.000,00	EUR 4,2900	235.950,00	3,16
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.000,00	EUR 172,9000	172.900,00	2,32
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	4.500,00	EUR 54,3000	244.350,00	3,28
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.800,00	EUR 108,0000	302.400,00	4,05
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	4.500,00	EUR 41,2800	185.760,00	2,49
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	6.600,00	EUR 29,3950	194.007,00	2,60
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	10.000,00	EUR 22,1000	221.000,00	2,96
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	10.000,00	EUR 22,5700	225.700,00	3,03
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	3.900,00	EUR 68,5000	267.150,00	3,58
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	2.000,00	EUR 73,1800	146.360,00	1,96
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	1.700,00	EUR 148,2000	251.940,00	3,38
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	2.100,00	EUR 108,3500	227.535,00	3,05
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	4.350,00	EUR 62,5000	271.875,00	3,64
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	3.400,00	EUR 76,8600	261.324,00	3,50
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	420,00	EUR 669,0000	280.980,00	3,77
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	10.000,00	EUR 17,9100	179.100,00	2,40
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	2.500,00	EUR 74,5000	186.250,00	2,50
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	6.400,00	EUR 38,3000	245.120,00	3,29
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	3.500,00	EUR 66,4000	232.400,00	3,12
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	2.640,00	EUR 118,0000	311.520,00	4,18
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	6.000,00	EUR 110,4600	662.760,00	8,88
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>6.554.573,32</b>	<b>87,86</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
DAX Index Future 18.12.20		STK	-2	EUR 12.779,0000	-6.750,00	-0,09
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-6.750,00</b>	<b>-0,09</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	858.500,77	EUR	858.500,77	11,51
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	8.889,29	EUR	8.889,29	0,12
Forderungen aus Variation Margin		EUR	6.750,00	EUR	6.750,00	0,09
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>874.140,06</b>	<b>11,72</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	56.382,19	EUR	56.382,19	0,76
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,02	EUR	0,02	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>56.382,21</b>	<b>0,76</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-3,92	EUR	-3,64	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-3,64</b>	<b>0,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>				EUR	-18.386,92	-0,25
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR	<b>7.459.955,03</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T1				EUR		100,90
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T2				EUR		105,06
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T3				EUR		103,65
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T1				STK		52.857,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T2				STK		5.000,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T3				STK		15.450,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		87,86
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		-0,09

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 18.12.20	EUR	-2,00	25,00	12.779,0000	1,000000	638.950,00
<b>Summe</b>						<b>638.950,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	30.09.2020
Schweizer Franken	CHF		1,077350	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	41.167.297,14
(Wertpapiereinstandskosten EUR 39.136.704,04)	
Bankguthaben	1.415.519,02
Sonstige Vermögensgegenstände	65.082,85
<b>Summe Aktiva</b>	<b>42.647.899,01</b>
Bankverbindlichkeiten	-5,93
Sonstige Verbindlichkeiten	-32.615,60
<b>Summe Passiva</b>	<b>-32.621,53</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>42.615.277,48</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	34,62	81,23
USD	6,70	15,72
CHF	1,30	3,05
<b>Summe</b>	<b>42,62</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	19,56	45,90
Verzinsliche Wertpapiere	10,80	25,34
Aktien	8,48	19,89
Indezertifikate	1,41	3,31
Genussscheine	0,92	2,16
<b>Summe</b>	<b>41,17</b>	<b>96,60</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	13,33	31,28
Irland	8,23	19,31
USA	6,16	14,46
Frankreich	5,37	12,61
Bundesrepublik Deutschland	2,71	6,35
Spanien	2,38	5,59
Schweiz	1,30	3,05
Mexiko	0,70	1,64
Niederlande	0,58	1,36
Sonstige Länder	0,41	0,95
<b>Summe</b>	<b>41,17</b>	<b>96,60</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.720,00	CHF 109,3400	377.541,93	0,89
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	4.050,00	EUR 62,0700	251.383,50	0,59
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.200,00	EUR 163,6200	359.964,00	0,84
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	30.000,00	EUR 4,2900	128.700,00	0,30
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.045,00	EUR 314,7000	328.861,50	0,77
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	26.250,00	EUR 15,7760	414.120,00	0,97
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	25.500,00	EUR 14,2900	364.395,00	0,86
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.250,00	EUR 201,9000	454.275,00	1,07
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	890,00	EUR 399,4000	355.466,00	0,83
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.825,00	EUR 216,6000	395.295,00	0,93
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.800,00	EUR 277,6000	499.680,00	1,17
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.100,00	EUR 132,7600	544.316,00	1,28
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	250,00	USD 1.465,6000	312.454,70	0,73
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	265,00	USD 3.148,7300	711.562,23	1,67
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.150,00	USD 39,3900	273.763,27	0,64
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	10.800,00	USD 49,3700	454.693,22	1,07
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	1.850,00	USD 164,6100	259.692,58	0,61
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.100,00	USD 210,3300	376.662,26	0,88
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	3.600,00	USD 125,5400	385.404,00	0,90
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.600,00	USD 251,3200	342.908,80	0,80
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.200,00	USD 196,8700	537.231,06	1,26
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.050,00	USD 199,9700	349.583,00	0,82
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.425,00	CHF 315,1500	416.845,73	0,98
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.160,00	CHF 251,5000	504.237,25	1,18
<b>Indezertifikate</b>						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	9.000,00	EUR 156,8400	1.411.560,00	3,31
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	400,00	% 99,1600	396.640,00	0,93
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	300,00	% 101,3700	304.110,00	0,71
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	800,00	% 109,5100	876.080,00	2,06
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	300,00	% 99,1860	297.558,00	0,70
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	500,00	% 103,3800	516.900,00	1,21
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	300,00	% 104,6930	314.079,00	0,74
1,125% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1345331299	EUR	500,00	% 102,8900	514.450,00	1,21
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	1.450,00	% 118,1040	1.712.508,00	4,02
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	700,00	% 110,7400	775.180,00	1,82
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	400,00	% 105,2990	421.196,00	0,99
1,750% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.) FTF	FR0013292828	EUR	400,00	% 100,0000	400.000,00	0,94
2,125% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(22)	XS1050917373	EUR	300,00	% 102,8520	308.556,00	0,72
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.300,00	% 123,7700	1.609.010,00	3,78
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00	% 101,6100	406.440,00	0,95
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	700,00	% 99,9900	699.930,00	1,64
2,000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USU09513GL78	USD	250,00	% 100,7100	214.706,01	0,50
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	860,00	% 115,0000	843.388,91	1,98
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	200,00	% 109,2570	186.342,05	0,44

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	14.500,00 EUR	104,3700	1.513.365,00	3,55
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	77.000,00 EUR	10,6600	820.820,00	1,93
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	23.500,00 EUR	45,5650	1.070.777,50	2,51
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	19.200,00 EUR	110,4600	2.120.832,00	4,98
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	16.500,00 EUR	107,4050	1.772.182,50	4,16
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	43.000,00 EUR	35,8300	1.540.690,00	3,62
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	18.000,00 EUR	98,4000	1.771.200,00	4,16
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	510,00 EUR	941,7700	480.302,70	1,13
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	11.000,00 EUR	169,0086	1.859.094,60	4,36
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	190,00 EUR	2.237,8500	425.191,50	1,00
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	50.000,00 EUR	14,1035	705.175,00	1,65
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	126.000,00 EUR	12,6480	1.593.648,00	3,74
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	15.250,00 EUR	160,6800	2.450.370,00	5,75
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	7.500,00 USD	108,7100	695.284,19	1,63
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	7.825,00 USD	111,0000	740.694,15	1,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>41.167.297,14</b>	<b>96,60</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA			EUR 1.415.467,48		1.415.467,48	3,32
Bankkonto European Depository Bank SA			NOK 565,47		51,54	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>1.415.519,02</b>	<b>3,32</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen			USD 5.889,80		5.022,64	0,01
Wertpapierzinsen			EUR 50.865,06		50.865,06	0,12
Wertpapierzinsen			USD 10.782,66		9.195,12	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA			EUR 0,03		0,03	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>65.082,85</b>	<b>0,15</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			CHF -6,39		-5,93	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-5,93</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>			<b>EUR</b>		<b>-32.615,60</b>	<b>-0,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>42.615.277,48</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	1.066,90
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	STK	39.943,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,60
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55 per 30. September 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	34.113.095,05
(Wertpapiereinstandskosten EUR 31.929.917,51)	
Bankguthaben	1.994.568,34
Sonstige Vermögensgegenstände	38.221,43
<b>Summe Aktiva</b>	<b>36.145.884,82</b>
Bankverbindlichkeiten	-19,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-28.691,17
<b>Summe Passiva</b>	<b>-28.710,48</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>36.117.174,34</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	26,84	74,31
USD	7,47	20,69
CHF	1,81	5,00
<b>Summe</b>	<b>36,12</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	14,35	39,74
Aktien	11,40	31,58
Verzinsliche Wertpapiere	5,31	14,70
Indexzertifikate	1,84	5,08
Genussscheine	1,21	3,35
<b>Summe</b>	<b>34,11</b>	<b>94,45</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	9,23	25,59
Irland	7,69	21,30
USA	6,48	17,94
Frankreich	3,26	9,02
Bundesrepublik Deutschland	2,83	7,83
Schweiz	1,81	5,00
Spanien	1,43	3,95
Niederlande	0,78	2,15
Großbritannien	0,30	0,84
Sonstige Länder	0,30	0,83
<b>Summe</b>	<b>34,11</b>	<b>94,45</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.900,00	CHF 109,3400	598.789,62	1,66
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	5.350,00	EUR 62,0700	332.074,50	0,92
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.900,00	EUR 163,6200	474.498,00	1,31
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	30.000,00	EUR 4,2900	128.700,00	0,36
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.410,00	EUR 314,7000	443.727,00	1,23
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	35.000,00	EUR 15,7760	552.160,00	1,53
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	32.500,00	EUR 14,2900	464.425,00	1,29
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.040,00	EUR 201,9000	613.776,00	1,70
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.150,00	EUR 399,4000	459.310,00	1,27
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.425,00	EUR 216,6000	525.255,00	1,45
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.400,00	EUR 277,6000	666.240,00	1,84
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.550,00	EUR 132,7600	736.818,00	2,04
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	380,00	USD 1.465,6000	474.931,14	1,31
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	355,00	USD 3.148,7300	953.224,88	2,64
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	12.750,00	USD 39,3900	428.279,96	1,19
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	14.400,00	USD 49,3700	606.257,62	1,68
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	2.500,00	USD 164,6100	350.935,91	0,97
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.000,00	USD 210,3300	538.088,94	1,49
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.700,00	USD 125,5400	503.166,33	1,39
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	2.125,00	USD 251,3200	455.425,75	1,26
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.850,00	USD 196,8700	646.356,12	1,79
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.650,00	USD 199,9700	451.899,97	1,25
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.850,00	CHF 315,1500	541.168,14	1,50
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.860,00	CHF 251,5000	667.647,47	1,85
<b>Indezertifikate</b>						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	11.700,00	EUR 156,8400	1.835.028,00	5,08
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	300,00	% 99,1600	297.480,00	0,82
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	100,00	% 101,3700	101.370,00	0,28
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	400,00	% 109,5100	438.040,00	1,21
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	150,00	% 103,3800	155.070,00	0,43
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	150,00	% 104,6930	157.039,50	0,43
1,125% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1345331299	EUR	150,00	% 102,8900	154.335,00	0,43
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	750,00	% 118,1040	885.780,00	2,45
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	450,00	% 110,7400	498.330,00	1,38
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	300,00	% 105,2990	315.897,00	0,87
2,125% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(22)	XS1050917373	EUR	150,00	% 102,8520	154.278,00	0,43
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	750,00	% 123,7700	928.275,00	2,57
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	300,00	% 101,6100	304.830,00	0,84
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	300,00	% 99,9900	299.970,00	0,83
2,000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USU09513GL78	USD	150,00	% 100,7100	128.823,60	0,36
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	500,00	% 115,0000	490.342,39	1,36
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	9.150,00	EUR 104,3700	954.985,50	2,64
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	44.400,00	EUR 10,6600	473.304,00	1,31
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	32.500,00	EUR 45,5650	1.480.862,50	4,10

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	15.500,00	EUR	110,4600	1.712.130,00	4,74
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	11.000,00	EUR	107,4050	1.181.455,00	3,27
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	24.400,00	EUR	35,8300	874.252,00	2,42
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	11.000,00	EUR	98,4000	1.082.400,00	3,00
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	670,00	EUR	941,7700	630.985,90	1,75
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	6.400,00	EUR	169,0086	1.081.655,04	2,99
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	300,00	EUR	2.237,8500	671.355,00	1,86
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	30.000,00	EUR	14,1035	423.105,00	1,17
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	72.000,00	EUR	12,6480	910.656,00	2,52
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	9.000,00	EUR	160,6800	1.446.120,00	4,00
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	4.800,00	USD	108,7100	444.981,88	1,23
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N.	LU1859547652	ANT	10.425,00	USD	111,0000	986.803,39	2,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>34.113.095,05</b>	<b>94,45</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.994.568,34	EUR		1.994.568,34	5,52
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.994.568,34</b>	<b>5,52</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		USD	7.553,00	EUR		6.440,97	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	26.747,33	EUR		26.747,33	0,07
Wertpapierzinsen		USD	5.902,06	EUR		5.033,09	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,04	EUR		0,04	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>38.221,43</b>	<b>0,11</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-10,33	EUR		-9,59	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-106,62	EUR		-9,72	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-19,31</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-28.691,17</b>	<b>-0,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>36.117.174,34</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	EUR	1.078,70
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	STK	33.482,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,45
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2020
Britisches Pfund	GBP	0,907050	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,972000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,077350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,172650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Zusammenfassung des VV-Strategie

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	2.194.966.414,60
Derivate	-28.454,73
Bankguthaben	285.952.687,33
Sonstige Vermögensgegenstände	5.306.282,48
Bankverbindlichkeiten	-899.415,64
Zinsverbindlichkeiten	-231.142,79
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.318.500,04
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>2.481.747.871,21</b>

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Allgemein

Der VV-Strategie (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples), der am 11. Januar 2008 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterlag bis zum 17. Oktober 2014 den Bedingungen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Mit Wirkung zum 18. Oktober 2014 wurde der Fonds in einen Fonds nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgestellt und erfüllt entsprechend die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlament und des Rates vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im jeweiligen Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im jeweiligen Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbareren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Ratschlägen der Regierung in Luxemburg hat die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. (nachfolgend LRI) ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität des Dienstes und zur Vermeidung von Unterbrechungen in Kraft gesetzt. Um das „Business as usual“ aufrecht zu erhalten, um sowohl die Gesundheit und das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen als auch jegliche Unterbrechung des Dienstes oder Auswirkungen auf die angebotenen Dienstleistungen zu vermeiden, sind die Mitarbeiter der LRI seit März 2020 zum größten Teil zum Home Office übergegangen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Telearbeit wurden durch die LRI und deren Mitarbeiter entsprechend umgesetzt.

Zum aktuellen Zeitpunkt und Stand der Entwicklungen plant die Verwaltungsgesellschaft eine (schrittweise) Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde erst, sobald die Situation dies weitestgehend gefahrlos erneut zulässt. Die LRI beobachtet die Situation jedoch weiterhin genau und passt die Pläne auch weiterhin den aktuellen Entwicklungen an, um die Sicherheit der Mitarbeiter und die kontinuierliche Weiterführung aller Dienstleistungen in dieser schwierigen Zeit zu gewährleisten.

Durch COVID-19 können sich nach Abschluss des Geschäftsjahres für die Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments Auswirkungen ergeben, die zum heutigen Zeitpunkt nicht prognostizierbar sind. Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die potentiellen Auswirkungen werden auf jedes Investment im Portfolio streng überwacht. Zudem liegen derzeit keine Anzeichen vor, die gegen die Weiterführung des Fonds sprechen. Da die Pandemie weiterhin weltweit anhält können sämtliche Auswirkungen nach wie vor noch nicht final abgeschätzt werden. Derzeit geht man davon aus erst im Jahr 2021 endgültige Aussagen treffen zu können.

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
VV-Strategie - Arche	T1	A0YBHM	LU0454822940
VV-Strategie - Arche	T2	A0YBHN	LU0454823161
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	A2N8HV	LU1896846141
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	-	A2N8HW	LU1896846224
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T1	A0M9AK	LU0336101141
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T2	A0M9AL	LU0336101224
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T3	A0M9AM	LU0336101497
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T4	A0RD7C	LU0406297696
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T5	A0RD7D	LU0406299122
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T6	A0RD7E	LU0406299718
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T7	A0RK9S	LU0407362630
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T1	A2N8HS	LU1896845762
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T2	A2N8HT	LU1896845929
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T3	A2N8HU	LU1896846067
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T1	A0M9AR	LU0336101901
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T2	A0M9AS	LU0336102115
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T3	A0M9AT	LU0336102388
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T4	A0RD7J	LU0406300748
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T5	A0RD7K	LU0406301126

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T6	A0RD7L	LU0406301472
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T7	A0RK9T	LU0407362804
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T1	A0M9AD	LU0336100507
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T2	A0M9AE	LU0336100689
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T3	A0M9AF	LU0336100762
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T4	A0RD67	LU0406291228
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T5	A0RD68	LU0406292119
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T6	A0RD69	LU0406292622
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T7	A0RK9U	LU0407362473
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T1	A0NHGS	LU0354722158
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T2	A0NHGT	LU0354722315
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T3	A0NHGU	LU0354722406
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T4	A0RD7Q	LU0406303767
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T5	A0RD7R	LU0406303841
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T6	A0RD7S	LU0406304146
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T7	A0RK9R	LU0407363109
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T1	A0M9AN	LU0336101570
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T2	A0M9AP	LU0336101653
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T3	A0M9AQ	LU0336101737
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T4	A0RD7F	LU0406299981
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T5	A0RD7G	LU0406300318
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T6	A0RD7H	LU0406300581
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T1	A0M9AU	LU0336102628
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T2	A0M9AV	LU0336102891
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T3	A0M9AW	LU0336102974
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T4	A0RD7M	LU0406301803
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T5	A0RD7N	LU0406303098
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T6	A0RD7P	LU0406303502
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T1	A0M9AG	LU0336100846
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T2	A0M9AH	LU0336100929
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T3	A0M9AJ	LU0336101067
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T4	A0RD7A	LU0406293513
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T5	A0RD7B	LU0406294081
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T6	A0RHPQ	LU0406294321
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	A0NCYQ	LU0345307267
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	A0RD7X	LU0406436484
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	A2H8YW	LU1731735715
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	A2H8YX	LU1731736283
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	A2H8YY	LU1731736523
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	A2H8YZ	LU1731740715
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	A0YEE8	LU0465241445
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	A0YEE9	LU0465241791
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	A1C81V	LU0558113188
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	A14PUL	LU1199017663
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	A14PUM	LU1199018042
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	A14PUN	LU1199018711
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T4	A14PUP	LU1199018984

### Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die Erträge der Anteilklassen T7 der betroffenen Teilfonds zu thesaurieren. Für die erwirtschafteten Erträge der übrigen Anteilklassen und Teilfonds ist es vorgesehen, diese auszuschütten.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
VV-Strategie - Arche	T1	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - Arche	T2	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	28.07.2020	EUR	0,53
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	-	28.07.2020	EUR	0,54
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T1	28.07.2020	EUR	0,63
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T2	28.07.2020	EUR	0,64
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T3	28.07.2020	EUR	0,66
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T4	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T5	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T6	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T1	28.07.2020	EUR	0,06
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T3	28.07.2020	EUR	0,06
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T1	28.07.2020	EUR	0,64
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T2	28.07.2020	EUR	0,65
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T3	28.07.2020	EUR	0,68
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T4	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T5	28.07.2020	EUR	0,10
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T6	28.07.2020	EUR	0,10
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T1	28.07.2020	EUR	0,62
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T2	28.07.2020	EUR	0,63
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T3	28.07.2020	EUR	0,65
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T4	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T5	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T6	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T1	28.07.2020	EUR	0,67
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T2	28.07.2020	EUR	0,68
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T3	28.07.2020	EUR	0,70
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T4	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T5	28.07.2020	EUR	0,09
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T6	28.07.2020	EUR	0,09
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T1	28.07.2020	EUR	0,61
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T2	28.07.2020	EUR	0,62
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T3	28.07.2020	EUR	0,63
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T4	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T5	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T6	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T1	28.07.2020	EUR	0,54
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T2	28.07.2020	EUR	0,55
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T3	28.07.2020	EUR	0,57
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T4	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T5	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T6	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T1	28.07.2020	EUR	0,58
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T2	28.07.2020	EUR	0,60
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T3	28.07.2020	EUR	0,62
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T4	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T5	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T6	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	28.07.2020	EUR	0,34
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	28.07.2020	EUR	9,71
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	28.07.2020	EUR	9,63
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	28.07.2020	EUR	9,67
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	28.07.2020	EUR	9,71
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	28.07.2020	EUR	11,24
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	28.07.2020	EUR	11,40
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	28.07.2020	EUR	11,14
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	28.07.2020	EUR	0,89
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	28.07.2020	EUR	0,91
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	28.07.2020	EUR	0,92



## **Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht**

### **Steuern**

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### **Anteilpreise**

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

### **Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache**

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

### **Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

### **Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds**

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.