



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 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	9
Management und Verwaltung	10
Bericht über den Geschäftsverlauf	12
Teilfonds BW-Bank Ertrag	29
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
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	33
Vermögensentwicklung des Teilfonds	33
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	34
Teilfonds LBBW Ertrag	35
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	35
Währungs-Übersicht des Teilfonds	35
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	35
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	35
Vermögensaufstellung des Teilfonds	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	39
Vermögensentwicklung des Teilfonds	39
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	40

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank Ausgewogen	41
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	41
Währungs-Übersicht des Teilfonds	41
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	41
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	41
Vermögensaufstellung des Teilfonds	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	45
Vermögensentwicklung des Teilfonds	45
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	46
Teilfonds LBBW Ausgewogen	47
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	47
Währungs-Übersicht des Teilfonds	47
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	47
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	47
Vermögensaufstellung des Teilfonds	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	51
Vermögensentwicklung des Teilfonds	51
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	52

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank Dynamik	53
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	53
Währungs-Übersicht des Teilfonds	53
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	53
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	53
Vermögensaufstellung des Teilfonds	54
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	57
Vermögensentwicklung des Teilfonds	57
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	58
Teilfonds LBBW Dynamik	59
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
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	63
Vermögensentwicklung des Teilfonds	63
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	64

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Rohstoffaktien & Metalle	65
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	65
Währungs-Übersicht des Teilfonds	65
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	65
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	65
Vermögensaufstellung des Teilfonds	66
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	68
Vermögensentwicklung des Teilfonds	68
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	69
Teilfonds BW-Bank Potenzial	70
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	70
Währungs-Übersicht des Teilfonds	70
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	70
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	70
Vermögensaufstellung des Teilfonds	71
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	74
Vermögensentwicklung des Teilfonds	74
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	75

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Arche	76
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	76
Währungs-Übersicht des Teilfonds	76
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	76
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	76
Vermögensaufstellung des Teilfonds	77
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	80
Vermögensentwicklung des Teilfonds	80
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	81
Teilfonds Wertstrategie 30	82
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	82
Währungs-Übersicht des Teilfonds	82
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	82
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	82
Vermögensaufstellung des Teilfonds	83
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	86
Vermögensentwicklung des Teilfonds	86
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	87

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Wertstrategie 50	88
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	88
Währungs-Übersicht des Teilfonds	88
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	88
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	88
Vermögensaufstellung des Teilfonds	89
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	93
Vermögensentwicklung des Teilfonds	93
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	94
Teilfonds Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	95
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	95
Währungs-Übersicht des Teilfonds	95
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	95
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	95
Vermögensaufstellung des Teilfonds	96
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	100
Vermögensentwicklung des Teilfonds	100
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	101

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank D-A-CH	102
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	102
Währungs-Übersicht des Teilfonds	102
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	102
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	102
Vermögensaufstellung des Teilfonds	103
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	105
Vermögensentwicklung des Teilfonds	105
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	106
Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 35	107
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	107
Währungs-Übersicht des Teilfonds	107
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	107
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	107
Vermögensaufstellung des Teilfonds	108
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	111
Vermögensentwicklung des Teilfonds	111
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	111

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 55	112
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	112
Währungs-Übersicht des Teilfonds	112
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	112
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	112
Vermögensaufstellung des Teilfonds	113
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	116
Vermögensentwicklung des Teilfonds	116
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	116
Zusammenfassung des VV-Strategie	117
Anhang zum Jahresabschluss	118
Prüfungsvermerk	122
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	125

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 Geschäftsjahres 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

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

seit dem 1. April 2019:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

seit dem 14. August 2019:
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

seit dem 14. August 2019:
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

Anlageberater

für die Teilfonds LBBW Ertrag, LBBW Ausgewogen und LBBW Dynamik
Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart
www.lbbw.de

Verwahrstelle sowie

Register- und Transferstelle
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland
Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart
www.lbbw.de

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Fondsinitiator

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart
www.lbbw.de

¹⁾ Bis zum 24. Juni 2019 unter der Adresse 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxemburg.

Management und Verwaltung

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

bis zum 29. November 2019:
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank
Wüstenrotstraße 1
D-71638 Ludwigsburg
www.wuestenrot.de

seit dem 30. November 2019:
OLB Bank Ludwigsburg
Carl-Benz-Str. 20
71634 Ludwigsburg ²⁾
www.olb.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

²⁾ Bis zum 10.06.2020 lautete die Adresse der OLP Bank Elmar-Doch-Straße 38-40, 71638 Ludwigsburg.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – BW-Bank Ertrag

Das Anlageziel des VV-Strategie - BW-Bank Ertrag ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10-jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank Ertrag (T1) mit einer Entwicklung von – 4,06 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – LBBW Ertrag

Das Anlageziel des VV-Strategie – LBBW Ertrag ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - LBBW Ertrag (T1) mit einer Entwicklung von – 4,08 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – BW-Bank Ausgewogen

Das Anlageziel des VV-Strategie – BW-Bank Ausgewogen ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen (T1) mit einer Entwicklung von – 4,92 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – LBBW Ausgewogen

Das Anlageziel der VV-Strategie – LBBW Ausgewogen ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit dem schlimmsten der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkten; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkten. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - LBBW Ausgewogen (T1) mit einer Entwicklung von – 5,38 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen, wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten, um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – BW-Bank Dynamik

Das Anlageziel des VV-Strategie – BW-Bank Dynamik ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank Dynamik (T1) mit einer Entwicklung von – 8,69 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – LBBW Dynamik

Das Anlageziel des VV-Strategie – LBBW Dynamik ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - LBBW Dynamik (T1) mit einer Entwicklung von – 8,81 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – Rohstoffaktien & Metalle

Das Anlageziel des VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle ist die Erzielung von Erträgen über Kurszuwächse und ordentliche Erträge primär im Bereich der Rohstoffe und Ressourcen. Zur Erreichung dieses Ziels wird bevorzugt in Aktien, Fonds und Zertifikate mit Rohstoff- und Ressourcenbezug investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld musste der VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle (T1) mit einer Entwicklung von – 20,71 % einen deutlichen Rückgang verkraften, da sich die internationalen Rohstoffmärkte sich sehr schwach entwickelt haben. Die Eindämmung von noch höheren Verlusten gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – BW-Bank Potenzial

Das Anlageziel des VV-Strategie – BW-Bank Potenzial ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank Potenzial (T1) mit einer Entwicklung von – 6,36 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – Arche

Das Anlageziel des VV-Strategie - Arche ist die Erzielung von Erträgen über Kurszuwächse und ordentliche Erträge. Zur Erreichung dieses Ziels wird bevorzugt in Aktien, Rohstoffe, Fonds und Anleihen investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - Arche (T1) mit einer Entwicklung von – 7,89 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – Wertstrategie 30

Das Anlageziel des VV-Strategie – Wertstrategie 30 ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - Wertstrategie 30 (T1) mit einer Entwicklung von – 1,51 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – Wertstrategie 50

Das Anlageziel des VV-Strategie – Wertstrategie 50 ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - Wertstrategie 50 (T1) mit einer Entwicklung von – 2,13 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Das Anlageziel des VV-Strategie – Stiftungen Wertstrategie 30 ESG ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG (T1) mit einer Entwicklung von – 1,54 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – BW-Bank D-A-CH

Das Anlageziel des VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien aus der D-A-CH Region; also Deutschland, Österreich und der Schweiz investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH (T1) mit einer Entwicklung von – 11,36 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 35

Das Anlageziel des VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 35 ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat. In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 mit einer Entwicklung von – 3,43 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 55

Das Anlageziel des VV-Strategie – BW-Bank Aktienallokation 55 ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Zinsen für 10jährige Bundesanleihen, entgegen der Erwartung von vielen Marktteilnehmern, rückläufig. Während der Zins für 10jährige Bundesanleihen zu Beginn der Berichtsperiode noch um die Nulllinie lag wurde gegen Ende der Berichtsperiode, im Zuge der Corona-Krise, zwischenzeitlich ein neues Rekordtief von -0,90 % erreicht. Grund für das Abtauschen der Renditen gegen Ende des Berichtszeitraums war eine zunehmende Angst vor einer massiven globalen Rezession in Folge des Zurückführens des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens zur Bekämpfung der Ausbreitung des Virus.

An den Aktienmärkten hätte man von einer soliden, kontinuierlichen Aufwärtsbewegung im Betrachtungszeitraum sprechen können, wenn der Corona-Virus diese Bewegung im Februar 2020 nicht abrupt beendet hätte. Die durch den Virus ausgelösten Einbrüche an den internationalen Kapitalmärkten waren in Ausmaß und Heftigkeit mit das schlimmste der letzten Dekaden. So notierte der DAX noch im Februar bei fast 13.800 Punkte; Mitte März lag er im Tief unter 8.300 Punkte. Da jedoch die ersten drei Quartale des Berichtszeitraums an den Aktienmärkten tendenziell positiv verliefen verlor der für die Entwicklung der deutschen Aktien maßgebliche DAX Index im Berichtszeitraum „nur“ 13,80 %, während sein europäisches Pendant, der DJ Euro Stoxx 50 Preis Index, um 16,85 % abgeben hat.

In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW Bank Aktienallokation 55 mit einer Entwicklung von – 4,73 % vergleichsweise stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Für das laufende Jahr sieht das Fondsmanagement eine anhaltend hohe Volatilität in den Kapitalmärkten. Diese Erwartung resultiert aus der hohen Unsicherheit bezüglich der globalen Wirtschaftsentwicklung in Verbindung mit dem Fortgang der Corona-Krise. Es ist sehr schwer abzuschätzen wie weit die Notenbanken die in einigen Ländern vollzogene „Vollbremsung“ der Wirtschaft abfedern können. Das Fondsmanagement wird entsprechend die Risiken, aber auch die vorhandenen Chancen an den Kapitalmärkten genau beobachten und bewerten und entsprechend das Portfolio ausrichten um dem Anlageziel Rechnung zu tragen.

Wertentwicklung im Geschäftsjahr

Übersicht der Wertentwicklung der einzelnen Anteilsklassen aller Teilfonds im Geschäftsjahr vom 1. April 2019 - 31. März 2020:

Anteilklasse	Performance
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1	-4,06%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T2	-3,87%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T3	-3,53%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T4	-4,06%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T5	-3,86%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T6	-3,53%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T7	-4,15%
VV-Strategie - LBBW Ertrag T1	-4,08%
VV-Strategie - LBBW Ertrag T2	-3,89%
VV-Strategie - LBBW Ertrag T3	-3,56%
VV-Strategie - LBBW Ertrag T4	-4,09%
VV-Strategie - LBBW Ertrag T5	-3,89%
VV-Strategie - LBBW Ertrag T6	-3,55%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1	-4,92%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T2	-4,73%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T3	-4,45%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T4	-4,93%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T5	-4,73%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T6	-4,44%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T7	-5,02%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1	-5,38%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T2	-5,19%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T3	-4,90%

Bericht über den Geschäftsverlauf

Anteilklasse	Performance
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T4	-5,38%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T5	-5,19%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T6	-4,90%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T1	-8,69%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T2	-8,50%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T3	-8,13%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T4	-8,68%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T5	-8,50%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T6	-8,14%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T7	-8,77%
VV-Strategie - LBBW Dynamik T1	-8,81%
VV-Strategie - LBBW Dynamik T2	-8,63%
VV-Strategie - LBBW Dynamik T3	-8,26%
VV-Strategie - LBBW Dynamik T4	-8,81%
VV-Strategie - LBBW Dynamik T5	-8,63%
VV-Strategie - LBBW Dynamik T6	-8,27%
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	-20,71%
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	-20,71%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1	-6,36%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T2	-6,17%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T3	-5,84%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T4	-6,36%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T5	-6,17%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T6	-5,84%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T7	-6,45%
VV-Strategie - Arche T1	-7,89%
VV-Strategie - Arche T2	-7,51%
VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	-1,51%
VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	-1,01%
VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	-0,81%
VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1	-2,13%
VV-Strategie - Wertstrategie 50 T2	-1,63%
VV-Strategie - Wertstrategie 50 T3	-1,44%
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1	-1,54%
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2	-1,53%
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3	-1,34%
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4	-1,09%
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T1	-11,36%
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T3	-11,30%
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-3,43%
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	-4,73%

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis der Verwaltungsgesellschaft zu COVID-19

Die Corona-Krise stellt innerhalb von wenigen Tagen alle Vorhaben und Planungen in Frage. Existenzielle Herausforderungen treten in den Vordergrund. Die Kapitalmärkte befinden sich im Krisenmodus. Zu Beginn gingen die meisten Marktteilnehmer und Investoren davon aus, dass COVID-19 wie ein temporäres Problem zu bewerten ist. Eine „zeitweise Beeinträchtigung“ der Wirtschaft - vor allem in China - wächst sich zu einem globalen Problem aus. Die nach Meinung vieler Experten längst überfällige Korrektur an den Aktienmärkten hat die Investoren hart getroffen und dürfte sich zumindest solange fortsetzen, bis klarer erkennbar ist, wie groß der wirtschaftliche Schaden durch das Virus ist. Sollte sich abzeichnen, dass die Eindämmung der Infektionen gelingt oder dass ein wirksamer Impfschutz entwickelt wird, dürfte sich die wirtschaftliche Situation erholen. Ein "v"- oder zumindest "u"-förmiger Konjunkturverlauf ist dann wahrscheinlich.

Dies kann aber zum jetzigen Zeitpunkt nicht prognostiziert werden. Es gibt zu den Krisen der Vergangenheit Unterschiede, so war die Finanzkrise vor allem ein Nachfrageschock, also ein Ausfall der Nachfrage nach Waren und Dienstleistungen. Die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Krise dagegen sind ein kombinierter Nachfrage- und Angebotsschock, es kommen demzufolge noch Produktionsausfälle – und damit Gewinneinbrüche – in wahrscheinlich großem Ausmaß hinzu.

Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die Wertentwicklung des Portfolios des Fonds blieb davon nicht unbeeinflusst und es mussten Werteinbußen hingenommen werden. Ab April 2020 konnte jedoch bereits eine Erholung der Märkte beobachtet werden, von welcher der Fonds ebenfalls profitierte. Die Werteinbußen konnten somit bereits Anfang Juni 2020 in allen Teilfonds teilweise, im Falle des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle sogar vollständig, wieder aufgeholt werden. Nach der schnellen Erholung der Aktienkurse in den letzten Wochen, wird erst mit den Unternehmensberichten im zweiten und dritten Quartal in Zahlen sichtbar wie stark die Pandemie die Realwirtschaft trifft. Abhängig davon wie lange der Lock-Down in den verschiedenen Regionen noch andauert und wie stark die Rezession ist, wird der negative Effekt auf die Unternehmen sein.

Luxemburg, im Juni 2020

LRI Invest S.A.

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	482.138.489,44
(Wertpapiereinstandskosten EUR 495.325.183,20)	
Bankguthaben	18.678.193,93
Sonstige Vermögensgegenstände	1.603.957,93
Summe Aktiva	502.420.641,30
Bankverbindlichkeiten	-509,11
Zinsverbindlichkeiten	-78,28
Sonstige Verbindlichkeiten	-667.008,74
Summe Passiva	-667.596,13
Netto-Teilfondsvermögen	501.753.045,17

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	411,28	81,97
USD	65,90	13,13
CHF	12,06	2,40
NOK	10,18	2,03
GBP	2,33	0,47
Summe	501,75	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	216,07	43,06
Verzinsliche Wertpapiere	154,89	30,87
Aktien	74,33	14,81
Indezertifikate	29,95	5,97
Genussscheine	6,90	1,38
Summe	482,14	96,09

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	160,94	32,08
Irland	75,72	15,09
Bundesrepublik Deutschland	61,65	12,29
USA	52,50	10,46
Frankreich	43,54	8,68
Spanien	32,19	6,41
Schweiz	12,06	2,40
Großbritannien	10,96	2,18
Norwegen	10,02	2,00
Sonstige Länder	22,56	4,50
Summe	482,14	96,09

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	55.000,00	CHF 99,4500	5.152.121,70	1,03
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	43.500,00	EUR 59,3400	2.581.290,00	0,51
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	24.000,00	EUR 156,8800	3.765.120,00	0,75
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	11.500,00	EUR 242,4500	2.788.175,00	0,56
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	165.000,00	EUR 15,7880	2.605.020,00	0,52
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	92.000,00	EUR 33,9300	3.121.560,00	0,62
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	25.000,00	EUR 160,5500	4.013.750,00	0,80
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	9.700,00	EUR 338,4500	3.282.965,00	0,65
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	28.000,00	EUR 184,1000	5.154.800,00	1,03
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	19.400,00	EUR 238,9000	4.634.660,00	0,92
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	45.200,00	EUR 102,8000	4.646.560,00	0,93
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	600.000,00	GBP 3,4420	2.333.823,03	0,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.000,00	USD 1.161,9500	3.176.896,79	0,63
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.800,00	USD 1.949,7200	4.975.362,04	0,99
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	100.000,00	USD 39,3100	3.582.592,85	0,71
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	20.000,00	USD 133,7900	2.438.642,06	0,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	24.500,00	USD 157,7100	3.521.435,41	0,70
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	39.500,00	USD 82,7400	2.978.564,59	0,59
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	16.000,00	USD 143,9800	2.099.503,30	0,42
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	33.600,00	USD 141,0400	4.318.928,23	0,86
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	21.500,00	USD 161,1200	3.157.056,28	0,63
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	7.650,00	CHF 314,0500	2.262.970,38	0,45
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	23.200,00	CHF 212,4000	4.641.529,69	0,93
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	96.000,00	EUR 142,1200	13.643.520,00	2,72
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	10.000,00	% 91,5800	9.158.000,00	1,83
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	2.000,00	% 95,0100	1.900.200,00	0,38
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	% 91,8600	1.837.200,00	0,37
0,500% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR	3.000,00	% 98,0350	2.941.050,00	0,59
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	11.000,00	% 107,2050	11.792.550,00	2,35
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	2.000,00	% 94,0200	1.880.400,00	0,37
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	3.000,00	% 94,7400	2.842.200,00	0,57
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	12.000,00	% 113,5500	13.626.000,00	2,72
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	11.000,00	% 106,8800	11.756.800,00	2,34
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	3.483,00	% 100,3460	3.495.051,18	0,70
1,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	4.700,00	% 101,3100	4.761.570,00	0,95
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	17.300,00	% 118,0900	20.429.570,00	4,07
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	XS0823975585	EUR	5.000,00	% 101,3720	5.068.600,00	1,01
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	5.000,00	% 91,9650	4.598.250,00	0,92
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	7.000,00	% 96,0900	6.726.300,00	1,34
3,625% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) FTF	XS1044811591	EUR	2.000,00	% 98,0000	1.960.000,00	0,39
3,750% Telstra Corp. Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2011(22) FRN	XS0706229555	EUR	4.000,00	% 106,2600	4.250.400,00	0,85
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	110.000,00	% 104,9245	10.016.876,04	2,00
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	14.000,00	% 104,3100	13.309.090,91	2,65
Organisierter Markt						
Indezertifikate						
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 24.12.20 DAX 11000	DE000PP9KTL0	STK	50.000,00	EUR 92,8400	4.642.000,00	0,93
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.20 ESTX50 3150	DE000DS08KH8	STK	70.000,00	EUR 26,3000	1.841.000,00	0,37

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.20 ESTX50 3100	DE000DD4K7G8	STK	133.500,00	EUR	27,0000	3.604.500,00	0,72
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 29.12.2020 SX5E 2800	DE000LB2GHY1	STK	180.000,00	EUR	25,0000	4.500.000,00	0,90
Société Générale Effekten GmbH CL.DIZ 23.10.20 ESTX50 3150	DE000CU584Y6	STK	65.000,00	EUR	26,5000	1.722.500,00	0,34
Verzinsliche Wertpapiere							
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	10.000,00	%	94,4500	9.445.000,00	1,88
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	12.500,00	%	114,9200	13.091.820,46	2,61
Wertpapier-Investmentanteile							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	240.000,00	EUR	92,0900	22.101.600,00	4,40
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	1.000.000,00	EUR	10,1300	10.130.000,00	2,02
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	251.600,00	EUR	35,5150	8.935.574,00	1,78
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	171.000,00	EUR	106,4400	18.201.240,00	3,63
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	220.000,00	EUR	99,6300	21.918.600,00	4,37
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	86.000,00	EUR	71,5900	6.156.740,00	1,23
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	600.000,00	EUR	34,9800	20.988.000,00	4,18
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	300.000,00	EUR	93,0900	27.927.000,00	5,57
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	5.650,00	EUR	754,9700	4.265.580,50	0,85
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	160.000,00	EUR	139,2971	22.287.536,00	4,44
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	2.500,00	EUR	1.878,6200	4.696.550,00	0,94
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	1.735.000,00	EUR	12,3430	21.415.105,00	4,27
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	570.000,00	EUR	13,1980	7.522.860,00	1,50
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	70.000,00	EUR	150,2000	10.514.000,00	2,10
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	95.000,00	USD	104,0000	9.004.329,00	1,79
Summe Wertpapiervermögen				EUR		482.138.489,44	96,09
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	18.678.080,30	EUR		18.678.080,30	3,72
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	3,51	EUR		3,97	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	120,32	EUR		109,66	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		18.678.193,93	3,72
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	92.588,65	EUR		84.382,45	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	1.197.533,48	EUR		1.197.533,48	0,24
Wertpapierzinsen		NOK	1.886.575,34	EUR		163.733,24	0,03
Wertpapierzinsen		USD	173.704,29	EUR		158.308,76	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.603.957,93	0,32
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CAD	-0,46	EUR		-0,29	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-365,87	EUR		-344,62	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-150,45	EUR		-13,06	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-1.643,11	EUR		-151,14	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-509,11	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,01	EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-78,26	EUR		-78,26	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-78,28	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-667.008,74	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	501.753.045,17	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1				EUR		1.154,46
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T2				EUR		1.178,00
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T3				EUR		1.220,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T4				EUR		123,91
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T5				EUR		127,03
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T6				EUR		129,65
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T7				EUR		59,19
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1				STK		63.142,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T2				STK		73.568,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T3				STK		80.516,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T4				STK		572.749,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T5				STK		597.751,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T6				STK		742.673,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T7				STK		12.598,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		96,09
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,561750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	3.008.301,87
Quellensteuer auf Zinserträge	-107.919,99
Zinsen aus Geldanlagen	757,67
Dividendenerträge	1.744.030,05
Erträge aus Investmentanteilen	3.042.095,94
Erträge aus Bestandsprovisionen	89.105,57
Ordentlicher Ertragsausgleich	-162.193,41
Erträge insgesamt	7.614.177,70
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-5.582.029,28
Verwaltungsvergütung	-573.269,16
Verwahrstellenvergütung	-167.305,99
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-197.648,38
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Vertriebsprovision	-4.263,97
Regulatorische Kosten	-11.207,75
Zinsaufwendungen	-201.811,35
Sonstige Aufwendungen	-30.234,94
Ordentlicher Aufwandsausgleich	136.351,64
Aufwendungen insgesamt	-6.647.294,51
Ordentlicher Nettoertrag	966.883,19
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	19.759.450,16
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-371.477,82
Realisierte Verluste	-6.933.751,83
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	111.886,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.566.107,19
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.532.990,38
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.052.093,03
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-35.592.584,29
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-33.540.491,26
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-20.007.500,88

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	543.241.170,37
Ausschüttungen	-1.840.237,64
Mittelzuflüsse	44.498.765,73
Mittelabflüsse	-64.424.585,32
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-19.925.819,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	285.432,91
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-20.007.500,88
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	501.753.045,17

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	63.142,000	EUR	72.894.987,20	1.154,46
31.03.2019	72.076,000	EUR	87.021.639,69	1.207,36
31.03.2018	78.562,000	EUR	93.406.338,67	1.188,95

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	73.568,000	EUR	86.662.783,25	1.178,00
31.03.2019	81.793,000	EUR	100.563.948,99	1.229,49
31.03.2018	89.838,000	EUR	108.554.187,47	1.208,33

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	80.516,000	EUR	98.262.570,67	1.220,41
31.03.2019	86.854,000	EUR	110.242.996,77	1.269,29
31.03.2018	122.617,000	EUR	152.423.576,97	1.243,09

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	572.749,000	EUR	70.966.635,46	123,91
31.03.2019	557.773,000	EUR	72.279.202,57	129,59
31.03.2018	602.879,000	EUR	76.934.626,28	127,61

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	597.751,000	EUR	75.930.928,17	127,03
31.03.2019	521.173,000	EUR	69.098.824,56	132,58
31.03.2018	523.845,000	EUR	68.260.712,10	130,31

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	742.673,000	EUR	96.289.495,07	129,65
31.03.2019	765.529,000	EUR	103.232.307,67	134,85
31.03.2018	860.911,000	EUR	113.703.240,90	132,07

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	12.598,000	EUR	745.645,35	59,19
31.03.2019	12.991,000	EUR	802.250,12	61,75
31.03.2018	13.570,000	EUR	820.942,76	60,50

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ertrag

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	32.671.534,69
(Wertpapiereinstandskosten EUR 33.493.096,02)	
Bankguthaben	8,57
Sonstige Vermögensgegenstände	106.511,11
Summe Aktiva	32.778.054,37
Bankverbindlichkeiten	-84.471,14
Zinsverbindlichkeiten	-4,80
Sonstige Verbindlichkeiten	-48.078,51
Summe Passiva	-132.554,45
Netto-Teilfondsvermögen	32.645.499,92

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	26,55	81,31
USD	4,43	13,58
CHF	0,80	2,45
NOK	0,72	2,21
GBP	0,15	0,45
Summe	32,65	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	14,46	44,30
Verzinsliche Wertpapiere	10,60	32,47
Aktien	5,06	15,49
Indezertifikate	2,08	6,37
Genussscheine	0,47	1,45
Summe	32,67	100,08

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	11,17	34,23
Irland	4,85	14,84
Bundesrepublik Deutschland	4,15	12,72
USA	3,96	12,12
Frankreich	3,44	10,54
Spanien	2,21	6,78
Schweiz	0,80	2,45
Norwegen	0,71	2,18
Großbritannien	0,53	1,63
Sonstige Länder	0,85	2,59
Summe	32,67	100,08

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.500,00	CHF 99,4500	327.862,29	1,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	3.020,00	EUR 59,3400	179.206,80	0,55
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.650,00	EUR 156,8800	258.852,00	0,79
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	800,00	EUR 242,4500	193.960,00	0,59
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.000,00	EUR 15,7880	173.668,00	0,53
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	6.400,00	EUR 33,9300	217.152,00	0,67
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.750,00	EUR 160,5500	280.962,50	0,86
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	630,00	EUR 338,4500	213.223,50	0,65
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.700,00	EUR 184,1000	312.970,00	0,96
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.350,00	EUR 238,9000	322.515,00	0,99
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.200,00	EUR 102,8000	328.960,00	1,01
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	38.000,00	GBP 3,4420	147.808,79	0,45
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	200,00	USD 1.161,9500	211.793,12	0,65
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	205,00	USD 1.949,7200	364.267,58	1,12
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	7.000,00	USD 39,3100	250.781,50	0,77
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	1.400,00	USD 133,7900	170.704,94	0,52
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.700,00	USD 157,7100	244.344,50	0,75
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	2.800,00	USD 82,7400	211.138,76	0,65
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.100,00	USD 143,9800	144.340,85	0,44
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.300,00	USD 141,0400	295.640,92	0,91
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.400,00	USD 161,1200	205.575,76	0,63
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	500,00	CHF 314,0500	147.906,56	0,45
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	1.620,00	CHF 212,4000	324.106,81	0,99
Indexzertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	6.200,00	EUR 142,1200	881.144,00	2,70
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	1.000,00	% 91,5800	915.800,00	2,81
0,500% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR	400,00	% 98,0350	392.140,00	1,20
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	800,00	% 107,2050	857.640,00	2,63
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	300,00	% 94,7400	284.220,00	0,87
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	1.400,00	% 113,5500	1.589.700,00	4,87
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	800,00	% 106,8800	855.040,00	2,62
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.150,00	% 118,0900	1.358.035,00	4,16
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	XS0823975585	EUR	500,00	% 101,3720	506.860,00	1,55
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	300,00	% 91,9650	275.895,00	0,85
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00	% 96,0900	384.360,00	1,18
3,625% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) FTF	XS1044811591	EUR	300,00	% 98,0000	294.000,00	0,90
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	7.800,00	% 104,9245	710.287,57	2,18
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	800,00	% 104,3100	760.519,48	2,33
Organisierter Markt						
Indexzertifikate						
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 24.12.20 DAX 11000	DE000PP9KTL0	STK	3.800,00	EUR 92,8400	352.792,00	1,08
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.20 ESTX50 3150	DE000DS08KH8	STK	10.000,00	EUR 26,3000	263.000,00	0,81
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.20 ESTX50 3100	DE000DD4K7G8	STK	10.000,00	EUR 27,0000	270.000,00	0,83
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 29.12.2020 SX5E 2800	DE000LB2GHY1	STK	12.500,00	EUR 25,0000	312.500,00	0,96
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	500,00	% 94,4500	472.250,00	1,45
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	900,00	% 114,9200	942.611,07	2,89

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	15.500,00 EUR	92,0900	1.427.395,00	4,37
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	66.000,00 EUR	10,1300	668.580,00	2,05
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	17.500,00 EUR	35,5150	621.512,50	1,90
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	8.000,00 EUR	106,4400	851.520,00	2,61
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	16.000,00 EUR	99,6300	1.594.080,00	4,88
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	5.900,00 EUR	71,5900	422.381,00	1,29
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	38.250,00 EUR	34,9800	1.337.985,00	4,10
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	20.000,00 EUR	93,0900	1.861.800,00	5,70
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	375,00 EUR	754,9700	283.113,75	0,87
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	11.700,00 EUR	139,2971	1.629.776,07	4,99
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	150,00 EUR	1.878,6200	281.793,00	0,86
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	112.000,00 EUR	12,3430	1.382.416,00	4,23
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	39.800,00 EUR	13,1980	525.280,40	1,61
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	6.400,00 EUR	150,2000	961.280,00	2,94
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	6.500,00 USD	104,0000	616.085,67	1,89
Summe Wertpapiervermögen			EUR		32.671.534,69	100,08
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	1,81 EUR		1,16	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	8,13 EUR		7,41	0,00
Summe Bankguthaben			EUR		8,57	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	6.031,90 EUR		5.497,29	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	78.833,44 EUR		78.833,44	0,24
Wertpapierzinsen		NOK	133.775,34 EUR		11.610,18	0,04
Wertpapierzinsen		USD	11.598,15 EUR		10.570,20	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		106.511,11	0,33
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-25,60 EUR		-24,11	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-84.422,46 EUR		-84.422,46	-0,26
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-152,55 EUR		-13,24	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-123,18 EUR		-11,33	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-84.471,14	-0,26
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-4,79 EUR		-4,79	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,01 EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-4,80	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-48.078,51	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		32.645.499,92	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ertrag

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T1	EUR	1.072,60
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T2	EUR	1.111,99
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T3	EUR	1.163,45
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T4	EUR	113,83
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T5	EUR	115,02
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T6	EUR	120,01
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T1	STK	4.648,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T2	STK	3.887,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T3	STK	3.781,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T4	STK	82.257,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T5	STK	54.699,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T6	STK	27.364,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,08
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,561750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

VV-Strategie - LBBW Ertrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	237.719,35
Quellensteuer auf Zinserträge	-8.854,00
Zinsen aus Geldanlagen	130,03
Dividendenerträge	128.110,65
Erträge aus Investmentanteilen	216.900,76
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.266,42
Ordentlicher Ertragsausgleich	-43.456,33
Erträge insgesamt	533.816,88
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-410.833,95
Verwaltungsvergütung	-39.592,44
Verwahrstellenvergütung	-11.559,23
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-13.796,12
Veröffentlichungskosten	-7.144,78
Regulatorische Kosten	-8.971,15
Zinsaufwendungen	-8.179,74
Sonstige Aufwendungen	-13.482,54
Ordentlicher Aufwandsausgleich	34.169,50
Aufwendungen insgesamt	-488.120,99
Ordentlicher Nettoertrag	45.695,89
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.479.505,67
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-124.622,62
Realisierte Verluste	-621.353,51
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	44.273,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	777.803,20
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	823.499,09
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	192.009,23
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.541.964,60
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-2.349.955,37
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.526.456,28

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	40.590.490,29
Ausschüttungen	-128.925,73
Mittelzuflüsse	5.536.505,76
Mittelabflüsse	-11.915.749,91
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-6.379.244,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	89.635,79
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.526.456,28
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	32.645.499,92

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ertrag

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ertrag T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	4.648,000	EUR	4.985.425,48	1.072,60
31.03.2019	8.023,709	EUR	9.002.804,34	1.122,03
31.03.2018	9.105,709	EUR	10.077.028,63	1.106,67

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ertrag T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	3.887,000	EUR	4.322.299,78	1.111,99
31.03.2019	3.784,000	EUR	4.392.915,65	1.160,92
31.03.2018	5.338,000	EUR	6.100.022,62	1.142,75

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ertrag T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	3.781,000	EUR	4.399.008,21	1.163,45
31.03.2019	3.776,000	EUR	4.570.387,09	1.210,38
31.03.2018	4.597,000	EUR	5.457.951,58	1.187,29

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ertrag T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	82.257,000	EUR	9.363.474,62	113,83
31.03.2019	76.174,000	EUR	9.071.482,25	119,09
31.03.2018	77.207,000	EUR	9.069.265,61	117,47

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ertrag T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	54.699,000	EUR	6.291.336,27	115,02
31.03.2019	33.931,000	EUR	4.074.527,71	120,08
31.03.2018	43.953,000	EUR	5.195.491,50	118,21

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ertrag T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	27.364,000	EUR	3.283.955,56	120,01
31.03.2019	75.920,000	EUR	9.478.373,25	124,85
31.03.2018	59.575,000	EUR	7.296.275,07	122,47

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	497.083.721,52
(Wertpapiereinstandskosten EUR 506.129.090,51)	
Bankguthaben	48.699.280,38
Sonstige Vermögensgegenstände	1.254.024,42
Summe Aktiva	547.037.026,32
Bankverbindlichkeiten	-883,41
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-785.894,02
Summe Passiva	-786.777,45
Netto-Teilfondsvermögen	546.250.248,87

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	433,25	79,31
USD	80,28	14,70
CHF	21,22	3,89
NOK	7,77	1,42
GBP	3,73	0,68
Summe	546,25	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	188,73	34,55
Aktien	133,69	24,47
Verzinsliche Wertpapiere	130,17	23,83
Indezertifikate	32,16	5,89
Genussscheine	12,33	2,26
Summe	497,08	91,00

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	138,50	25,34
Irland	81,62	14,94
USA	73,26	13,41
Bundesrepublik Deutschland	66,41	12,16
Frankreich	48,26	8,84
Spanien	31,50	5,77
Schweiz	21,22	3,89
Niederlande	17,13	3,14
Norwegen	7,65	1,40
Sonstige Länder	11,53	2,11
Summe	497,08	91,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	95.000,00	CHF 99,4500	8.899.119,30	1,63
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	77.400,00	EUR 59,3400	4.592.916,00	0,84
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	41.000,00	EUR 156,8800	6.432.080,00	1,18
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	21.000,00	EUR 242,4500	5.091.450,00	0,93
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	285.000,00	EUR 15,7880	4.499.580,00	0,82
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	160.000,00	EUR 33,9300	5.428.800,00	0,99
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	45.000,00	EUR 160,5500	7.224.750,00	1,32
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	17.000,00	EUR 338,4500	5.753.650,00	1,05
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	63.500,00	EUR 184,1000	11.690.350,00	2,14
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	34.700,00	EUR 238,9000	8.289.830,00	1,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	79.200,00	EUR 102,8000	8.141.760,00	1,49
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	960.000,00	GBP 3,4420	3.734.116,85	0,68
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	5.500,00	USD 1.161,9500	5.824.310,78	1,07
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	5.200,00	USD 1.949,7200	9.239.958,08	1,69
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	165.000,00	USD 39,3100	5.911.278,20	1,08
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	36.700,00	USD 133,7900	4.474.908,18	0,82
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	45.000,00	USD 157,7100	6.467.942,58	1,18
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	70.000,00	USD 82,7400	5.278.468,90	0,97
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	30.000,00	USD 143,9800	3.936.568,69	0,72
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	56.000,00	USD 141,0400	7.198.213,72	1,32
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	38.000,00	USD 161,1200	5.579.913,42	1,02
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	13.600,00	CHF 314,0500	4.023.058,45	0,74
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	41.500,00	CHF 212,4000	8.302.736,31	1,52
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	170.000,00	EUR 142,1200	24.160.400,00	4,42
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	4.500,00	% 91,5800	4.121.100,00	0,75
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	% 91,8600	1.837.200,00	0,34
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338	EUR	2.000,00	% 96,2200	1.924.400,00	0,35
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	9.000,00	% 107,2050	9.648.450,00	1,77
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	2.000,00	% 94,0200	1.880.400,00	0,34
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	15.000,00	% 113,5500	17.032.500,00	3,12
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	14.000,00	% 106,8800	14.963.200,00	2,74
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	2.000,00	% 97,4330	1.948.660,00	0,36
1,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	3.000,00	% 101,3100	3.039.300,00	0,56
2,000% BASF SE MTN v.2012(2012/2022)	DE000A1R0XG3	EUR	2.000,00	% 102,3290	2.046.580,00	0,37
2,000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0909788290	EUR	2.500,00	% 99,7170	2.492.925,00	0,46
2,125% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0875796541	EUR	3.000,00	% 100,8500	3.025.500,00	0,55
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	14.000,00	% 118,0900	16.532.600,00	3,03
2,375% Daimler AG Medium Term Notes v.13(23)	DE000A1R0691	EUR	4.000,00	% 100,3150	4.012.600,00	0,73
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	2.000,00	% 106,2470	2.124.940,00	0,39
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	7.000,00	% 91,9650	6.437.550,00	1,18
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	84.000,00	% 104,9245	7.649.250,80	1,40
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	9.000,00	% 104,3100	8.555.844,16	1,57
Organisierter Markt						
Indezertifikate						
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 29.12.2020 SX5E 2800	DE000LB2GHY1	STK	320.000,00	EUR 25,0000	8.000.000,00	1,46

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.000,00 %		98,6500	3.946.000,00	0,72
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	6.000,00 %		94,4500	5.667.000,00	1,04
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	9.000,00 %		114,9200	9.426.110,73	1,73
2,850% Apple Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US037833AR12	USD	2.000,00 %		101,9280	1.857.881,07	0,34
Wertpapier-Investmentanteile							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	182.000,00 EUR		92,0900	16.760.380,00	3,07
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	870.000,00 EUR		10,1300	8.813.100,00	1,61
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	456.000,00 EUR		35,5150	16.194.840,00	2,96
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	130.000,00 EUR		106,4400	13.837.200,00	2,53
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	140.000,00 EUR		99,6300	13.948.200,00	2,55
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	153.000,00 EUR		71,5900	10.953.270,00	2,01
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	458.000,00 EUR		34,9800	16.020.840,00	2,93
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	90.000,00 EUR		93,0900	8.378.100,00	1,53
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	10.400,00 EUR		754,9700	7.851.688,00	1,44
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	122.000,00 EUR		139,2971	16.994.246,20	3,11
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	4.100,00 EUR		1.878,6200	7.702.342,00	1,41
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	1.285.000,00 EUR		12,3430	15.860.755,00	2,90
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	1.015.000,00 EUR		13,1980	13.395.970,00	2,45
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	105.000,00 EUR		150,2000	15.771.000,00	2,89
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	66.000,00 USD		104,0000	6.255.639,10	1,15
Summe Wertpapiervermögen					EUR	497.083.721,52	91,00
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	8,61 EUR			5,51	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	48.699.182,03 EUR			48.699.182,03	8,92
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	31,06 EUR			35,10	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	63,36 EUR			57,74	0,00
Summe Bankguthaben					EUR	48.699.280,38	8,92
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	150.829,00 EUR			137.460,93	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	860.922,18 EUR			860.922,18	0,16
Wertpapierzinsen		NOK	1.440.657,53 EUR			125.032,66	0,02
Wertpapierzinsen		USD	143.307,92 EUR			130.606,45	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	2,20 EUR			2,20	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.254.024,42	0,23
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-654,21 EUR			-616,22	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-188,78 EUR			-16,38	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		SEK	-2.726,61 EUR			-250,81	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-883,41	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-0,02 EUR			-0,02	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-0,02	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-785.894,02	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	546.250.248,87	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1				EUR		1.152,08
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T2				EUR		1.175,78
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T3				EUR		1.212,01
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T4				EUR		132,46
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T5				EUR		137,03
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T6				EUR		136,64
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T7				EUR		62,61
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1				STK		54.031,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T2				STK		94.442,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T3				STK		60.968,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T4				STK		685.946,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T5				STK		719.850,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T6				STK		788.696,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T7				STK		28.685,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		91,00
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,561750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.187.083,08
Quellensteuer auf Zinserträge	-122.551,26
Zinsen aus Geldanlagen	823,24
Dividendenerträge	2.997.976,51
Erträge aus Investmentanteilen	2.719.200,96
Erträge aus Bestandsprovisionen	29.876,87
Ordentlicher Ertragsausgleich	177.125,29
Erträge insgesamt	7.989.534,69
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-6.638.423,95
Verwaltungsvergütung	-604.528,13
Verwahrstellenvergütung	-176.451,42
Prüfungskosten	-8.730,52
Taxe d'abonnement	-225.826,60
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Vertriebsprovision	-11.330,83
Regulatorische Kosten	-11.207,75
Zinsaufwendungen	-363.324,12
Sonstige Aufwendungen	-25.670,30
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-191.653,84
Aufwendungen insgesamt	-8.264.292,25
Ordentlicher Nettoaufwand	-274.757,56
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	29.069.022,96
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	629.815,86
Realisierte Verluste	-10.535.941,49
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-193.910,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	18.968.986,36
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	18.694.228,80
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.599.474,28
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-49.208.531,59
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-45.609.057,31
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-26.914.828,51

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	565.083.360,71
Ausschüttungen	-1.883.857,90
Mittelzuflüsse	74.422.016,82
Mittelabflüsse	-64.035.065,91
Mittelzufluss/ -abfluss netto	10.386.950,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-421.376,34
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-26.914.828,51
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	546.250.248,87

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	54.031,000	EUR	62.248.142,55	1.152,08
31.03.2019	56.586,000	EUR	68.794.954,02	1.215,76
31.03.2018	65.751,000	EUR	78.754.597,38	1.197,77

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	94.442,000	EUR	111.042.698,26	1.175,78
31.03.2019	100.632,000	EUR	124.610.388,57	1.238,28
31.03.2018	104.606,000	EUR	127.359.940,22	1.217,52

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	60.968,000	EUR	73.893.848,87	1.212,01
31.03.2019	68.919,000	EUR	87.705.331,13	1.272,59
31.03.2018	74.860,000	EUR	93.388.687,37	1.247,51

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	685.946,000	EUR	90.863.371,69	132,46
31.03.2019	589.108,000	EUR	82.351.985,76	139,79
31.03.2018	545.792,000	EUR	75.167.806,19	137,72

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	719.850,000	EUR	98.641.523,13	137,03
31.03.2019	680.051,000	EUR	98.141.361,63	144,31
31.03.2018	689.605,000	EUR	97.855.108,94	141,90

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	788.696,000	EUR	107.764.639,66	136,64
31.03.2019	706.876,000	EUR	101.415.148,80	143,47
31.03.2018	785.032,000	EUR	110.411.965,22	140,65

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	28.685,000	EUR	1.796.024,71	62,61
31.03.2019	31.313,000	EUR	2.064.190,80	65,92
31.03.2018	32.008,000	EUR	2.068.002,91	64,61

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	63.519.080,30
(Wertpapiereinstandskosten EUR 64.995.179,84)	
Bankguthaben	5.391.337,56
Sonstige Vermögensgegenstände	169.118,65
Summe Aktiva	69.079.536,51
Bankverbindlichkeiten	-115,96
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-103.454,60
Summe Passiva	-103.570,57
Netto-Teilfondsvermögen	68.975.965,94

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	54,89	79,56
USD	9,99	14,48
CHF	2,67	3,87
NOK	0,96	1,40
GBP	0,47	0,69
Summe	68,98	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	25,23	36,56
Aktien	16,99	24,64
Verzinsliche Wertpapiere	15,75	22,83
Indezertifikate	4,01	5,82
Genussscheine	1,54	2,24
Summe	63,52	92,09

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	18,20	26,40
Irland	10,94	15,86
Bundesrepublik Deutschland	8,53	12,36
USA	8,10	11,75
Frankreich	5,67	8,23
Spanien	4,50	6,52
Schweiz	2,67	3,87
Mexiko	1,61	2,33
Niederlande	1,24	1,79
Sonstige Länder	2,06	2,98
Summe	63,52	92,09

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	12.000,00	CHF 99,4500	1.124.099,28	1,63
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	9.800,00	EUR 59,3400	581.532,00	0,84
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.300,00	EUR 156,8800	831.464,00	1,21
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.700,00	EUR 242,4500	654.615,00	0,95
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	36.000,00	EUR 15,7880	568.368,00	0,82
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	20.400,00	EUR 33,9300	692.172,00	1,00
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	5.700,00	EUR 160,5500	915.135,00	1,33
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.100,00	EUR 338,4500	710.745,00	1,03
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	7.900,00	EUR 184,1000	1.454.390,00	2,11
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	4.400,00	EUR 238,9000	1.051.160,00	1,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.100,00	EUR 102,8000	1.038.280,00	1,51
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	122.000,00	GBP 3,4420	474.544,02	0,69
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	700,00	USD 1.161,9500	741.275,92	1,07
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	660,00	USD 1.949,7200	1.172.763,91	1,70
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	22.900,00	USD 39,3100	820.413,76	1,19
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	4.670,00	USD 133,7900	569.422,92	0,83
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.700,00	USD 157,7100	819.272,73	1,19
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	9.000,00	USD 82,7400	678.660,29	0,98
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.800,00	USD 143,9800	498.632,03	0,72
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	7.000,00	USD 141,0400	899.776,71	1,30
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.750,00	USD 161,1200	697.489,18	1,01
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.700,00	CHF 314,0500	502.882,31	0,73
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	5.200,00	CHF 212,4000	1.040.342,86	1,51
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	21.200,00	EUR 142,1200	3.012.944,00	4,37
Verzinsliche Wertpapiere						
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	500,00	% 91,8600	459.300,00	0,67
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.000,00	% 107,2050	1.072.050,00	1,55
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	500,00	% 94,0200	470.100,00	0,68
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	2.000,00	% 113,5500	2.271.000,00	3,29
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	2.000,00	% 106,8800	2.137.600,00	3,10
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	800,00	% 97,4330	779.464,00	1,13
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	2.000,00	% 118,0900	2.361.800,00	3,42
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	XS0823975585	EUR	700,00	% 101,3720	709.604,00	1,03
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	600,00	% 106,2470	637.482,00	0,92
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	10.400,00	% 104,9245	947.050,10	1,37
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US000769FK50	USD	1.150,00	% 104,3100	1.093.246,75	1,58
Organisierter Markt						
Indezertifikate						
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 29.12.2020 SX5E 2800	DE000LB2GHY1	STK	40.000,00	EUR 25,0000	1.000.000,00	1,45
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	1.700,00	% 94,4500	1.605.650,00	2,33
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.150,00	% 114,9200	1.204.447,48	1,75
Wertpapier-Investmentanteile						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	21.000,00	EUR 92,0900	1.933.890,00	2,80
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	110.000,00	EUR 10,1300	1.114.300,00	1,62
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	58.100,00	EUR 35,5150	2.063.421,50	2,99
iShsIII-EO C.B.X-F-1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	23.000,00	EUR 106,4400	2.448.120,00	3,55

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	17.500,00	EUR	99,6300	1.743.525,00	2,53
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	19.700,00	EUR	71,5900	1.410.323,00	2,04
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	58.000,00	EUR	34,9800	2.028.840,00	2,94
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	20.000,00	EUR	93,0900	1.861.800,00	2,70
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	1.400,00	EUR	754,9700	1.056.958,00	1,53
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	14.700,00	EUR	139,2971	2.047.667,37	2,97
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	545,00	EUR	1.878,6200	1.023.847,90	1,48
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	163.000,00	EUR	12,3430	2.011.909,00	2,92
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	128.000,00	EUR	13,1980	1.689.344,00	2,45
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	13.500,00	EUR	150,2000	2.027.700,00	2,94
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	8.000,00	USD	104,0000	758.259,28	1,10
Summe Wertpapiervermögen				EUR		63.519.080,30	92,09
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	5.391.324,05	EUR		5.391.324,05	7,82
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	3,19	EUR		3,60	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	10,87	EUR		9,91	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		5.391.337,56	7,82
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	19.106,50	EUR		17.413,08	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	122.210,14	EUR		122.210,14	0,18
Wertpapierzinsen		NOK	178.367,12	EUR		15.480,23	0,02
Wertpapierzinsen		USD	15.378,00	EUR		14.015,04	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	0,01	EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,15	EUR		0,15	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		169.118,65	0,25
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CAD	-4,46	EUR		-2,86	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-81,71	EUR		-76,97	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-60,30	EUR		-5,23	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-335,96	EUR		-30,90	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-115,96	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-103.454,60	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		68.975.965,94	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1	EUR	1.108,05
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T2	EUR	1.130,51
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T3	EUR	1.146,10
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T4	EUR	122,83
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T5	EUR	127,85
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T6	EUR	123,80
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1	STK	9.584,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T2	STK	7.682,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T3	STK	2.896,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T4	STK	171.369,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T5	STK	81.710,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T6	STK	120.007,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,09
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,561750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	283.792,89
Quellensteuer auf Zinserträge	-17.948,96
Zinsen aus Geldanlagen	91,02
Dividendenerträge	377.941,97
Erträge aus Investmentanteilen	342.936,55
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.792,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	23.245,62
Erträge insgesamt	1.013.851,09
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-891.006,46
Verwaltungsvergütung	-76.830,12
Verwahrstellenvergütung	-22.429,66
Prüfungskosten	-8.730,55
Taxe d'abonnement	-28.157,87
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Regulatorische Kosten	-8.971,14
Zinsaufwendungen	-36.033,47
Sonstige Aufwendungen	-14.445,62
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-18.374,31
Aufwendungen insgesamt	-1.112.123,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-98.272,90
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.028.390,52
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	62.464,13
Realisierte Verluste	-1.464.532,45
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-31.144,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.595.177,99
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.496.905,09
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	452.865,18
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-5.684.456,64
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-5.231.591,46
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-3.734.686,37

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	71.103.284,38
Ausschüttungen	-239.789,19
Mittelzuflüsse	9.536.568,39
Mittelabflüsse	-7.653.220,04
Mittelzufluss/ -abfluss netto	1.883.348,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-36.191,23
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-3.734.686,37
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	68.975.965,94

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	9.584,000	EUR	10.619.507,91	1.108,05
31.03.2019	11.471,000	EUR	13.477.279,71	1.174,90
31.03.2018	13.526,000	EUR	15.676.188,99	1.158,97

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	7.682,000	EUR	8.684.589,80	1.130,51
31.03.2019	7.980,000	EUR	9.546.651,85	1.196,32
31.03.2018	8.817,000	EUR	10.384.231,60	1.177,75

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	2.896,000	EUR	3.319.111,69	1.146,10
31.03.2019	2.867,000	EUR	3.466.677,82	1.209,17
31.03.2018	6.349,000	EUR	7.535.178,84	1.186,83

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	171.369,000	EUR	21.049.170,38	122,83
31.03.2019	160.356,000	EUR	20.886.241,03	130,25
31.03.2018	163.772,000	EUR	21.043.425,51	128,49

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	81.710,000	EUR	10.446.258,83	127,85
31.03.2019	80.140,000	EUR	10.842.101,51	135,29
31.03.2018	69.445,000	EUR	9.249.337,90	133,19

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	120.007,000	EUR	14.857.327,33	123,80
31.03.2019	98.638,000	EUR	12.884.332,46	130,62
31.03.2018	87.765,000	EUR	11.252.601,11	128,21

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	195.966.713,97
(Wertpapiereinstandskosten EUR 204.052.625,04)	
Bankguthaben	16.103.884,71
Sonstige Vermögensgegenstände	151.084,24
Summe Aktiva	212.221.682,92
Bankverbindlichkeiten	-928,78
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-307.912,06
Summe Passiva	-308.840,86
Netto-Teilfondsvermögen	211.912.842,06

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	144,26	68,09
USD	47,88	22,59
CHF	16,18	7,63
GBP	3,31	1,56
NOK	0,28	0,13
Summe	211,91	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	107,64	50,80
Wertpapier-Investmentanteile	50,08	23,63
Indexzertifikate	24,47	11,55
Genussscheine	9,62	4,54
Verzinsliche Wertpapiere	4,16	1,96
Summe	195,97	92,48

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	46,31	21,86
Irland	39,05	18,43
Luxemburg	34,77	16,41
Bundesrepublik Deutschland	33,01	15,58
Schweiz	16,18	7,63
Frankreich	14,81	6,99
Niederlande	7,94	3,74
Großbritannien	3,31	1,56
Spanien	0,32	0,15
Sonstige Länder	0,27	0,13
Summe	195,97	92,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	70.000,00	CHF 99,4500	6.557.245,80	3,09
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	61.000,00	EUR 59,3400	3.619.740,00	1,71
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	35.000,00	EUR 156,8800	5.490.800,00	2,59
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	17.800,00	EUR 242,4500	4.315.610,00	2,04
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	230.000,00	EUR 15,7880	3.631.240,00	1,71
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	130.000,00	EUR 33,9300	4.410.900,00	2,08
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	35.000,00	EUR 160,5500	5.619.250,00	2,65
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	12.300,00	EUR 338,4500	4.162.935,00	1,96
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	47.000,00	EUR 184,1000	8.652.700,00	4,08
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	27.000,00	EUR 238,9000	6.450.300,00	3,04
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	65.000,00	EUR 102,8000	6.682.000,00	3,15
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	850.000,00	GBP 3,4420	3.306.249,29	1,56
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.500,00	USD 1.161,9500	4.765.345,18	2,25
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.250,00	USD 1.949,7200	7.551.888,81	3,56
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	147.000,00	USD 39,3100	5.266.411,48	2,49
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	30.500,00	USD 133,7900	3.718.929,14	1,75
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	37.000,00	USD 157,7100	5.318.086,12	2,51
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	58.500,00	USD 82,7400	4.411.291,87	2,08
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	25.000,00	USD 143,9800	3.280.473,91	1,55
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	48.000,00	USD 141,0400	6.169.897,47	2,91
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	29.000,00	USD 161,1200	4.258.354,98	2,01
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	10.200,00	CHF 314,0500	3.017.293,84	1,42
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	33.000,00	CHF 212,4000	6.602.175,86	3,12
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	127.500,00	EUR 142,1200	18.120.300,00	8,55
Verzinsliche Wertpapiere						
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	500,00	% 113,5500	567.750,00	0,27
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	300,00	% 106,8800	320.640,00	0,15
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	3.000,00	% 104,9245	273.187,53	0,13
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	1.500,00	% 104,3100	1.425.974,03	0,67
Organisierter Markt						
Indezertifikate						
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 29.12.2020 SX5E 2800	DE000LB2GHY1	STK	254.000,00	EUR 25,0000	6.350.000,00	3,00
Verzinsliche Wertpapiere						
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.500,00	% 114,9200	1.571.018,46	0,74
Wertpapier-Investmentanteile						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	5.000,00	EUR 92,0900	460.450,00	0,22
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	387.000,00	EUR 35,5150	13.744.305,00	6,49
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	10.000,00	EUR 106,4400	1.064.400,00	0,50
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	5.000,00	EUR 99,6300	498.150,00	0,24
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	132.000,00	EUR 71,5900	9.449.880,00	4,46
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	8.000,00	EUR 93,0900	744.720,00	0,35
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	8.600,00	EUR 754,9700	6.492.742,00	3,06
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	2.000,00	EUR 139,2971	278.594,20	0,13
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	3.500,00	EUR 1.878,6200	6.575.170,00	3,10
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	30.000,00	EUR 12,3430	370.290,00	0,17
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	788.000,00	EUR 13,1980	10.400.024,00	4,91
Summe Wertpapiervermögen				EUR	195.966.713,97	92,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	71,15	EUR	45,56	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	16.103.804,42	EUR	16.103.804,42	7,60
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	4,97	EUR	5,62	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	31,94	EUR	29,11	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	16.103.884,71	7,60
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	131.874,75	EUR	120.186,60	0,06
Wertpapierzinsen		EUR	8.150,82	EUR	8.150,82	0,00
Wertpapierzinsen		NOK	51.452,05	EUR	4.465,45	0,00
Wertpapierzinsen		USD	20.058,26	EUR	18.280,48	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,89	EUR	0,89	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	151.084,24	0,07
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-756,24	EUR	-712,33	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-2.353,03	EUR	-216,45	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-928,78	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,03	EUR	-0,02	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-307.912,06	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	211.912.842,06	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T1	EUR	1.088,06
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T2	EUR	1.110,77
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T3	EUR	1.157,47
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T4	EUR	130,69
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T5	EUR	159,83
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T6	EUR	155,13
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T7	EUR	63,99
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	21.153,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T3	STK	88.733,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T4	STK	119.695,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T5	STK	121.066,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T6	STK	294.268,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T7	STK	14.904,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,48
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,561750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	92.773,16
Quellensteuer auf Zinserträge	-3.952,01
Zinsen aus Geldanlagen	396,40
Dividendenerträge	2.551.606,69
Erträge aus Investmentanteilen	930.717,29
Erträge aus Bestandsprovisionen	166,15
Ordentlicher Ertragsausgleich	-16.535,45
Erträge insgesamt	3.555.172,23
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-2.703.313,53
Verwaltungsvergütung	-251.373,78
Verwahrstellenvergütung	-73.351,25
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-102.412,77
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Vertriebsprovision	-6.787,39
Regulatorische Kosten	-11.207,75
Zinsaufwendungen	-119.660,24
Sonstige Aufwendungen	-19.408,72
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-18.644,33
Aufwendungen insgesamt	-3.322.035,09
Ordentlicher Nettoertrag	233.137,14
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	20.832.633,22
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	14.527,47
Realisierte Verluste	-9.515.322,63
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-18.477,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	11.313.360,66
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.546.497,80
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.903.740,97
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-33.171.833,53
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-30.268.092,56
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-18.721.594,76

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	237.288.833,90
Ausschüttungen	-740.621,30
Mittelzuflüsse	25.037.302,43
Mittelabflüsse	-30.990.207,92
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-5.952.905,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	39.129,71
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-18.721.594,76
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	211.912.842,06

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	3.780,000	EUR	4.112.851,13	1.088,06
31.03.2019	5.167,000	EUR	6.175.995,54	1.195,28
31.03.2018	5.195,000	EUR	6.094.621,96	1.173,17

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	21.153,000	EUR	23.496.069,88	1.110,77
31.03.2019	24.688,000	EUR	30.064.075,70	1.217,76
31.03.2018	25.473,000	EUR	30.385.779,90	1.192,86

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	88.733,000	EUR	102.705.633,65	1.157,47
31.03.2019	98.262,000	EUR	124.188.781,55	1.263,85
31.03.2018	108.778,000	EUR	134.133.664,80	1.233,10

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	119.695,000	EUR	15.642.791,73	130,69
31.03.2019	80.159,000	EUR	11.508.613,85	143,57
31.03.2018	62.568,000	EUR	8.817.312,40	140,92

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	121.066,000	EUR	19.350.507,63	159,83
31.03.2019	98.362,000	EUR	17.235.998,53	175,23
31.03.2018	96.930,000	EUR	16.638.540,79	171,66

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	294.268,000	EUR	45.651.262,29	155,13
31.03.2019	276.665,000	EUR	46.865.891,23	169,40
31.03.2018	281.291,000	EUR	46.490.362,14	165,27

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	14.904,000	EUR	953.725,75	63,99
31.03.2019	17.813,000	EUR	1.249.477,50	70,14
31.03.2018	20.184,000	EUR	1.382.356,63	68,49

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Dynamik

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	14.348.107,44
(Wertpapiereinstandskosten EUR 15.049.923,21)	
Bankguthaben	1.113.118,03
Sonstige Vermögensgegenstände	10.775,98
Summe Aktiva	15.472.001,45
Bankverbindlichkeiten	-74,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-26.300,43
Summe Passiva	-26.374,91
Netto-Teilfondsvermögen	15.445.626,54

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	10,58	68,47
USD	3,42	22,14
CHF	1,19	7,71
GBP	0,24	1,56
NOK	0,02	0,12
Summe	15,45	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	7,93	51,36
Wertpapier-Investmentanteile	3,67	23,74
Indexzertifikate	1,80	11,63
Genussscheine	0,72	4,67
Verzinsliche Wertpapiere	0,23	1,49
Summe	14,35	92,89

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	3,38	21,88
Irland	2,81	18,22
Luxemburg	2,58	16,68
Bundesrepublik Deutschland	2,41	15,60
Schweiz	1,19	7,71
Frankreich	1,11	7,17
Niederlande	0,59	3,81
Großbritannien	0,24	1,56
Spanien	0,02	0,14
Sonstige Länder	0,02	0,12
Summe	14,35	92,89

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.000,00	CHF 99,4500	468.374,70	3,03
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	4.600,00	EUR 59,3400	272.964,00	1,77
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.600,00	EUR 156,8800	407.888,00	2,64
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.300,00	EUR 242,4500	315.185,00	2,04
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	17.200,00	EUR 15,7880	271.553,60	1,76
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	10.000,00	EUR 33,9300	339.300,00	2,20
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.500,00	EUR 160,5500	401.375,00	2,60
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	890,00	EUR 338,4500	301.220,50	1,95
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.500,00	EUR 184,1000	644.350,00	4,17
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.000,00	EUR 238,9000	477.800,00	3,09
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.000,00	EUR 102,8000	514.000,00	3,33
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	62.000,00	GBP 3,4420	241.161,71	1,56
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	330,00	USD 1.161,9500	349.458,65	2,26
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	310,00	USD 1.949,7200	550.843,65	3,57
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	10.500,00	USD 39,3100	376.172,25	2,44
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	2.200,00	USD 133,7900	268.250,63	1,74
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.700,00	USD 157,7100	388.076,56	2,51
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.200,00	USD 82,7400	316.708,13	2,05
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.900,00	USD 143,9800	249.316,02	1,61
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.600,00	USD 141,0400	462.742,31	3,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.150,00	USD 161,1200	315.705,63	2,04
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	750,00	CHF 314,0500	221.859,84	1,44
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.500,00	CHF 212,4000	500.164,84	3,24
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	9.300,00	EUR 142,1200	1.321.716,00	8,56
Verzinsliche Wertpapiere						
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	50,00	% 113,5500	56.775,00	0,37
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	20,00	% 106,8800	21.376,00	0,14
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	200,00	% 104,9245	18.212,50	0,12
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	30,00	% 104,3100	28.519,48	0,18
Organisierter Markt						
Indezertifikate						
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 29.12.2020 SX5E 2800	DE000LB2GHY1	STK	19.000,00	EUR 25,0000	475.000,00	3,08
Verzinsliche Wertpapiere						
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	100,00	% 114,9200	104.734,56	0,68
Wertpapier-Investmentanteile						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	300,00	EUR 92,0900	27.627,00	0,18
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	28.400,00	EUR 35,5150	1.008.626,00	6,53
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	500,00	EUR 106,4400	53.220,00	0,34
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	300,00	EUR 99,6300	29.889,00	0,19
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	9.800,00	EUR 71,5900	701.582,00	4,54
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	500,00	EUR 93,0900	46.545,00	0,30
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	640,00	EUR 754,9700	483.180,80	3,13
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	200,00	EUR 139,2971	27.859,42	0,18
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	260,00	EUR 1.878,6200	488.441,20	3,16
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	2.000,00	EUR 12,3430	24.686,00	0,16
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	58.770,00	EUR 13,1980	775.646,46	5,02
Summe Wertpapiervermögen				EUR	14.348.107,44	92,89

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	4,97	EUR	3,18	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.113.114,85	EUR	1.113.114,85	7,21
Summe Bankguthaben				EUR	1.113.118,03	7,21
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	9.674,70	EUR	8.817,21	0,06
Wertpapierzinsen		EUR	720,99	EUR	720,99	0,00
Wertpapierzinsen		NOK	3.430,14	EUR	297,70	0,00
Wertpapierzinsen		USD	1.031,45	EUR	940,04	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,04	EUR	0,04	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	10.775,98	0,07
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-57,66	EUR	-54,31	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-167,98	EUR	-15,45	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-5,18	EUR	-4,72	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-74,48	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-26.300,43	-0,17
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	15.445.626,54	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T1	EUR	918,75
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T2	EUR	937,79
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T3	EUR	976,87
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T4	EUR	115,14
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T5	EUR	133,39
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T6	EUR	134,39
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	26.030,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T5	STK	29.123,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T6	STK	5.657,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	92,89
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Dynamik

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,561750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

VV-Strategie - LBBW Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	5.606,22
Quellensteuer auf Zinserträge	-152,00
Zinsen aus Geldanlagen	42,60
Dividendenerträge	193.065,63
Erträge aus Investmentanteilen	67.045,99
Erträge aus Bestandsprovisionen	13,94
Ordentlicher Ertragsausgleich	-8.676,96
Erträge insgesamt	256.945,42
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-232.973,87
Verwaltungsvergütung	-18.574,09
Verwahrstellenvergütung	-5.412,53
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-7.456,20
Veröffentlichungskosten	-7.144,77
Regulatorische Kosten	-8.971,16
Zinsaufwendungen	-7.295,18
Sonstige Aufwendungen	-13.201,94
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.256,38
Aufwendungen insgesamt	-306.503,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-49.558,48
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.486.539,02
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-22.247,25
Realisierte Verluste	-761.854,77
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	8.433,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	710.870,91
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	661.312,43
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	204.281,62
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.376.903,87
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-2.172.622,25
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.511.309,82

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	18.085.307,60
Ausschüttungen	-54.301,19
Mittelzuflüsse	1.508.984,74
Mittelabflüsse	-2.602.288,71
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.093.303,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19.233,92
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.511.309,82
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	15.445.626,54

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Dynamik

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Dynamik T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	647,000	EUR	594.432,04	918,75
31.03.2019	1.004,000	EUR	1.014.765,33	1.010,72
31.03.2018	1.183,000	EUR	1.177.552,34	995,40

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Dynamik T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	3.328,000	EUR	3.120.949,02	937,79
31.03.2019	4.008,000	EUR	4.126.431,26	1.029,55
31.03.2018	4.530,000	EUR	4.584.053,70	1.011,93

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Dynamik T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	4.185,000	EUR	4.088.183,24	976,87
31.03.2019	4.184,000	EUR	4.469.154,81	1.068,15
31.03.2018	5.308,000	EUR	5.550.611,99	1.045,71

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Dynamik T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	26.030,000	EUR	2.996.981,79	115,14
31.03.2019	22.835,000	EUR	2.892.172,90	126,66
31.03.2018	20.597,000	EUR	2.569.214,94	124,74

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Dynamik T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	29.123,000	EUR	3.884.824,18	133,39
31.03.2019	31.818,000	EUR	4.659.901,53	146,45
31.03.2018	37.775,000	EUR	5.437.930,32	143,96

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - LBBW Dynamik T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	5.657,000	EUR	760.256,27	134,39
31.03.2019	6.280,000	EUR	922.881,77	146,96
31.03.2018	15.357,000	EUR	2.209.539,01	143,88

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.072.498,29
(Wertpapiereinstandskosten EUR 12.734.985,33)	
Bankguthaben	524.795,58
Sonstige Vermögensgegenstände	19.052,60
Summe Aktiva	10.616.346,47
Bankverbindlichkeiten	-1,38
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.545,52
Summe Passiva	-21.546,90
Netto-Teilfondsvermögen	10.594.799,57

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	5,83	55,04
USD	3,58	33,79
GBP	0,84	7,95
NOK	0,34	3,22
Summe	10,59	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	6,01	56,69
Aktien	2,06	19,47
Indexzertifikate	2,00	18,91
Summe	10,07	95,07

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,55	24,08
Jersey	2,00	18,91
Liechtenstein	1,67	15,76
Luxemburg	1,26	11,87
Großbritannien	1,07	10,08
Kanada	0,65	6,16
Irland	0,53	4,99
Norwegen	0,34	3,22
Summe	10,07	95,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	15.000,00	EUR	16,2980	244.470,00	2,31
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	30.000,00	GBP	12,5200	424.454,74	4,01
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	9.500,00	GBP	37,1850	399.206,12	3,77
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	30.000,00	NOK	131,1500	341.469,77	3,22
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	50.000,00	USD	14,3300	652.996,13	6,16
Indezertifikate							
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	8.000,00	EUR	124,1100	992.880,00	9,37
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Copper	DE000A0KRJU0	STK	25.000,00	EUR	18,5690	464.225,00	4,38
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und.Nickel	DE000A0KRJ44	STK	55.000,00	EUR	9,9380	546.590,00	5,16
Wertpapier-Investmentanteile							
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	50.000,00	EUR	26,1600	1.308.000,00	12,35
I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	35.000,00	EUR	15,1140	528.990,00	4,99
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	15.000,00	EUR	32,9400	494.100,00	4,66
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	11.000,00	EUR	67,9800	747.780,00	7,06
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	LI0016742681	ANT	24.000,00	USD	76,3300	1.669.555,71	15,76
Pictet - Timber Namens-Anteile I USD o.N.	LU0340557262	ANT	10.000,00	USD	138,0100	1.257.780,82	11,87
Summe Wertpapiervermögen				EUR		10.072.498,29	95,07
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	524.732,92	EUR		524.732,92	4,95
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	68,75	EUR		62,66	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		524.795,58	4,95
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		GBP	16.859,65	EUR		19.052,60	0,18
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		19.052,60	0,18
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-1,22	EUR		-1,38	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-1,38	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-21.545,52	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		10.594.799,57	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	EUR	476,83
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	EUR	93,03
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	STK	17.641,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	STK	23.467,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,07
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	170,72
Dividendenerträge	124.543,99
Erträge aus Investmentanteilen	43.506,61
Erträge aus Bestandsprovisionen	10.142,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.697,01
Erträge insgesamt	163.667,24
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-227.936,43
Verwaltungsvergütung	-15.974,38
Verwahrstellenvergütung	-4.661,72
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-6.416,27
Veröffentlichungskosten	-345,00
Regulatorische Kosten	-4.941,63
Zinsaufwendungen	-1.650,82
Sonstige Aufwendungen	-8.710,17
Ordentlicher Aufwandsausgleich	27.096,64
Aufwendungen insgesamt	-252.270,32
Ordentlicher Nettoaufwand	-88.603,08
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	347.019,75
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-41.455,72
Realisierte Verluste	-1.166.629,09
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	137.115,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-723.949,13
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-812.552,21
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,02
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.813.606,99
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-1.813.606,97
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.626.159,18

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	16.493.981,68
Ausschüttungen	-49.792,17
Mittelzuflüsse	30.427,42
Mittelabflüsse	-3.145.598,34
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-3.115.170,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-108.059,84
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.626.159,18
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.594.799,57

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	17.641,000	EUR	8.411.671,25	476,83
31.03.2019	21.943,000	EUR	13.237.699,72	603,28
31.03.2018	24.708,000	EUR	14.730.057,28	596,17

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	23.467,000	EUR	2.183.128,32	93,03
31.03.2019	27.667,000	EUR	3.256.281,96	117,70
31.03.2018	38.643,000	EUR	4.494.642,51	116,31

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	152.187.750,25
(Wertpapiereinstandskosten EUR 154.496.085,29)	
Bankguthaben	20.495.555,06
Sonstige Vermögensgegenstände	196.659,34
Summe Aktiva	172.879.964,65
Bankverbindlichkeiten	-383,11
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-249.842,40
Summe Passiva	-250.225,52
Netto-Teilfondsvermögen	172.629.739,13

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	131,79	76,35
USD	28,44	16,47
CHF	9,20	5,33
GBP	1,75	1,01
NOK	1,45	0,84
Summe	172,63	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	59,23	34,32
Wertpapier-Investmentanteile	58,30	33,77
Verzinsliche Wertpapiere	15,14	8,77
Indezertifikate	14,20	8,22
Genussscheine	5,32	3,08
Summe	152,19	88,16

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	38,17	22,11
Irland	34,04	19,72
USA	25,69	14,88
Bundesrepublik Deutschland	18,89	10,94
Frankreich	13,74	7,96
Schweiz	9,20	5,33
Spanien	4,90	2,84
Niederlande	4,38	2,54
Großbritannien	1,75	1,01
Sonstige Länder	1,43	0,83
Summe	152,19	88,16

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	41.500,00	CHF	99,4500	3.887.510,01	2,25
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	34.600,00	EUR	59,3400	2.053.164,00	1,19
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	18.250,00	EUR	156,8800	2.863.060,00	1,66
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	9.600,00	EUR	242,4500	2.327.520,00	1,35
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	125.000,00	EUR	15,7880	1.973.500,00	1,14
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	69.500,00	EUR	33,9300	2.358.135,00	1,37
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	20.450,00	EUR	160,5500	3.283.247,50	1,90
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	7.600,00	EUR	338,4500	2.572.220,00	1,49
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	27.000,00	EUR	184,1000	4.970.700,00	2,88
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	15.400,00	EUR	238,9000	3.679.060,00	2,13
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	35.000,00	EUR	102,8000	3.598.000,00	2,08
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	450.000,00	GBP	3,4420	1.750.367,27	1,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.450,00	USD	1.161,9500	2.594.465,71	1,50
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.235,00	USD	1.949,7200	3.971.405,06	2,30
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	80.200,00	USD	39,3100	2.873.239,46	1,66
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	15.800,00	USD	133,7900	1.926.527,23	1,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045	STK	20.000,00	USD	157,7100	2.874.641,15	1,67
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	30.600,00	USD	82,7400	2.307.444,98	1,34
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	13.300,00	USD	143,9800	1.745.212,12	1,01
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	25.100,00	USD	141,0400	3.226.342,22	1,87
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	16.300,00	USD	161,1200	2.393.489,18	1,39
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	5.800,00	CHF	314,0500	1.715.716,10	0,99
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	18.000,00	CHF	212,4000	3.601.186,83	2,09
Indezertifikate							
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	74.750,00	EUR	142,1200	10.623.470,00	6,15
Verzinsliche Wertpapiere							
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.650,00	%	107,2050	1.768.882,50	1,02
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	3.300,00	%	113,5500	3.747.150,00	2,17
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	3.150,00	%	106,8800	3.366.720,00	1,95
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.300,00	%	118,0900	1.535.170,00	0,89
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	15.650,00	%	104,9245	1.425.128,27	0,83
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	1.600,00	%	104,3100	1.521.038,96	0,88
Organisierter Markt							
Indezertifikate							
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 29.12.2020 SX5E 2800	DE000LB2GHY1	STK	143.000,00	EUR	25,0000	3.575.000,00	2,07
Verzinsliche Wertpapiere							
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.700,00	%	114,9200	1.780.487,58	1,03
Wertpapier-Investmentanteile							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	32.650,00	EUR	92,0900	3.006.738,50	1,74
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	145.000,00	EUR	10,1300	1.468.850,00	0,85
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	209.000,00	EUR	35,5150	7.422.635,00	4,30
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	83.900,00	EUR	106,4400	8.930.316,00	5,17
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	26.500,00	EUR	99,6300	2.640.195,00	1,53
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	69.100,00	EUR	71,5900	4.946.869,00	2,87
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	85.800,00	EUR	34,9800	3.001.284,00	1,74
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	40.000,00	EUR	93,0900	3.723.600,00	2,16
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	4.800,00	EUR	754,9700	3.623.856,00	2,10
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	21.350,00	EUR	139,2971	2.973.993,09	1,72

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	1.900,00	EUR	1.878,6200	3.569.378,00	2,07
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	240.000,00	EUR	12,3430	2.962.320,00	1,72
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	447.200,00	EUR	13,1980	5.902.145,60	3,42
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	19.900,00	EUR	150,2000	2.988.980,00	1,73
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	12.000,00	USD	104,0000	1.137.388,93	0,66
Summe Wertpapiervermögen				EUR		152.187.750,25	88,16
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	20.495.549,32	EUR		20.495.549,32	11,87
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	2,63	EUR		2,97	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	3,04	EUR		2,77	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		20.495.555,06	11,87
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	69.540,80	EUR		63.377,36	0,04
Wertpapierzinsen		EUR	89.666,40	EUR		89.666,40	0,05
Wertpapierzinsen		NOK	268.408,22	EUR		23.294,77	0,01
Wertpapierzinsen		USD	22.295,90	EUR		20.319,80	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1,01	EUR		1,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		196.659,34	0,11
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-284,64	EUR		-268,11	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-74,42	EUR		-6,46	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-1.180,00	EUR		-108,54	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-383,11	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-249.842,40	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		172.629.739,13	100,00^{*)}

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

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

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1	EUR	1.192,78
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T2	EUR	1.216,94
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T3	EUR	1.260,56
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T4	EUR	125,54
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T5	EUR	145,09
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T6	EUR	147,58
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T7	EUR	61,62
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1	STK	3.772,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T2	STK	24.766,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T3	STK	35.039,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T4	STK	218.834,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T5	STK	165.377,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T6	STK	283.751,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T7	STK	7.771,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	88,16
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	259.272,98
Quellensteuer auf Zinserträge	-15.697,78
Zinsen aus Geldanlagen	261,64
Dividendenerträge	1.328.324,72
Erträge aus Investmentanteilen	792.200,04
Erträge aus Bestandsprovisionen	6.557,62
Ordentlicher Ertragsausgleich	113.080,14
Erträge insgesamt	2.483.999,36
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-2.087.857,47
Verwaltungsvergütung	-189.936,02
Verwahrstellenvergütung	-55.432,92
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-71.876,93
Veröffentlichungskosten	-7.144,80
Vertriebsprovision	-2.773,93
Regulatorische Kosten	-11.207,77
Zinsaufwendungen	-117.446,84
Sonstige Aufwendungen	-19.502,46
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-130.837,54
Aufwendungen insgesamt	-2.702.747,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-218.747,86
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	9.738.928,96
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	399.649,22
Realisierte Verluste	-4.439.319,98
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-167.091,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.532.167,15
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.313.419,29
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.573.225,20
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-18.120.727,46
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-16.547.502,26
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-11.234.082,97

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	175.747.782,94
Ausschüttungen	-578.777,12
Mittelzuflüsse	32.741.716,77
Mittelabflüsse	-23.832.099,72
Mittelzufluss/ -abfluss netto	8.909.617,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-214.800,77
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-11.234.082,97
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	172.629.739,13

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	3.772,000	EUR	4.499.172,41	1.192,78
31.03.2019	3.973,000	EUR	5.077.031,28	1.277,88
31.03.2018	4.256,000	EUR	5.359.356,45	1.259,25

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	24.766,000	EUR	30.138.713,52	1.216,94
31.03.2019	27.126,000	EUR	35.294.813,97	1.301,14
31.03.2018	27.962,000	EUR	35.780.669,26	1.279,62

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	35.039,000	EUR	44.168.930,20	1.260,56
31.03.2019	37.502,000	EUR	50.367.308,16	1.343,06
31.03.2018	54.827,000	EUR	72.164.702,38	1.316,23

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	218.834,000	EUR	27.472.487,95	125,54
31.03.2019	156.868,000	EUR	21.098.719,94	134,50
31.03.2018	134.729,000	EUR	17.857.283,86	132,54

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T5

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	165.377,000	EUR	23.994.611,61	145,09
31.03.2019	156.481,000	EUR	24.275.329,68	155,13
31.03.2018	160.971,000	EUR	24.559.565,07	152,57

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T6

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	283.751,000	EUR	41.876.986,62	147,58
31.03.2019	249.020,000	EUR	39.157.424,76	157,25
31.03.2018	295.083,000	EUR	45.475.828,17	154,11

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T7

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	7.771,000	EUR	478.836,82	61,62
31.03.2019	7.244,000	EUR	477.155,15	65,87
31.03.2018	6.963,000	EUR	449.591,73	64,57

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Arche per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	86.329.443,97
(Wertpapiereinstandskosten EUR 85.753.702,99)	
Derivate	-215.091,01
Bankguthaben	1.811.667,71
Sonstige Vermögensgegenstände	144.740,21
Summe Aktiva	88.070.760,88
Bankverbindlichkeiten	-125,39
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-124.457,90
Summe Passiva	-124.583,31
Netto-Teilfondsvermögen	87.946.177,57

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	60,97	69,32
USD	22,67	25,78
NOK	2,32	2,64
CHF	1,99	2,26
Summe	87,95	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	37,99	43,21
Indexzertifikate	21,29	24,20
Verzinsliche Wertpapiere	17,00	19,33
Aktien	10,05	11,42
Summe	86,33	98,16

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	26,41	30,05
Jersey	21,29	24,20
Bundesrepublik Deutschland	20,44	23,24
Irland	9,27	10,54
USA	3,70	4,20
Norwegen	2,26	2,56
Schweiz	1,99	2,26
Frankreich	0,97	1,11
Summe	86,33	98,16

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	14.000,00	CHF 99,4500	1.311.449,16	1,49
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	9.000,00	CHF 79,8500	676.918,00	0,77
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	17.395,00	EUR 46,5000	808.867,50	0,92
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	16.000,00	EUR 93,6200	1.497.920,00	1,70
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	12.000,00	EUR 90,0500	1.080.600,00	1,23
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	50.000,00	EUR 19,4750	973.750,00	1,11
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	7.000,00	USD 138,1600	881.403,51	1,00
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	27.000,00	USD 40,9000	1.006.425,15	1,14
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	5.500,00	USD 143,9800	721.704,26	0,82
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	6.500,00	USD 183,6000	1.087.628,16	1,24
Indexzertifikate						
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	20.000,00	EUR 142,6100	2.852.200,00	3,24
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	40.000,00	EUR 124,1100	4.964.400,00	5,64
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	DE000A0LP781	STK	40.000,00	EUR 137,2700	5.490.800,00	6,24
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Copper	DE000A0KRJU0	STK	140.000,00	EUR 18,5690	2.599.660,00	2,96
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und.Nickel	DE000A0KRJ44	STK	320.000,00	EUR 9,9380	3.180.160,00	3,62
WisdomTree Metal Securit.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7	STK	35.000,00	EUR 62,7950	2.197.825,00	2,50
Verzinsliche Wertpapiere						
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	5.000,00	% 105,7550	5.287.750,00	6,01
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	6.000,00	% 108,2470	6.494.820,00	7,38
1,750% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526	EUR	2.600,00	% 113,8444	2.959.954,88	3,37
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	25.000,00	% 103,9440	2.255.288,68	2,56
Wertpapier-Investmentanteile						
DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0273147834	ANT	6.000,00	EUR 135,3600	812.160,00	0,92
I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	315.000,00	EUR 15,1140	4.760.910,00	5,41
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63391	ANT	55.000,00	EUR 30,7800	1.692.900,00	1,92
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	190.000,00	EUR 6,0270	1.145.130,00	1,30
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	ANT	240.000,00	EUR 5,1220	1.229.280,00	1,40
Multipartner-RobecoS.Su.Wat.Fd Actions au Porteur C EUR o.N.	LU0199356394	ANT	3.000,00	EUR 324,7400	974.220,00	1,11
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	ANT	5.000,00	EUR 349,2100	1.746.050,00	1,99
SPDR Bloomb.Barcl.US TIPS U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZ0G8977	ANT	15.000,00	EUR 29,2600	438.900,00	0,50
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	34.000,00	EUR 67,9800	2.311.320,00	2,63
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	500,00	EUR 1.878,6200	939.310,00	1,07
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252502	ANT	80.000,00	EUR 22,4850	1.798.800,00	2,05
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	ANT	50.000,00	EUR 19,3560	967.800,00	1,10
F.Fds-Em.Mkt.Infl.-linked Bond Namens-Ant. Y-Acc-USD o.N.	LU0699195961	ANT	800.000,00	USD 8,6720	6.322.715,88	7,19
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0254980898	ANT	200.000,00	USD 18,0240	3.285.304,17	3,74
Invesco Fds- Invesco PRC EQ. Act. Nom. C USD Dis. oN	LU1775966556	ANT	65.000,00	USD 69,5100	4.117.703,35	4,68
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	LU0112497283	ANT	1.500,00	USD 826,9000	1.130.416,95	1,29
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255798018	ANT	30.000,00	USD 158,2600	4.326.999,32	4,92
Summe Wertpapiervermögen				EUR	86.329.443,97	98,16
Derivate						
Devisenterminkontrakte Kauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf US-Dollar Euro 06.04.20		USD	10.000.000	EUR 0,0000	40.989,92	0,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Devisenterminkontrakte Verkauf							
offen (Kontrahent Verwahrstelle)							
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 06.04.20		USD	-10.000.000	EUR	0,0000	-256.080,93	-0,29
Summe Derivate				EUR		-215.091,01	-0,24
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto (Collateral) European Depository Bank SA		EUR	250.000,00	EUR		250.000,00	0,28
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	317,44	EUR		203,26	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.561.460,68	EUR		1.561.460,68	1,78
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	4,14	EUR		3,77	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		1.811.667,71	2,06
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	3.724,00	EUR		3.393,94	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	71.796,42	EUR		71.796,42	0,08
Wertpapierzinsen		NOK	801.369,86	EUR		69.549,77	0,08
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,08	EUR		0,08	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		144.740,21	0,16
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-133,12	EUR		-125,39	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-125,39	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-124.457,90	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		87.946.177,57	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	EUR	114,82
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	EUR	118,73
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	STK	345.320,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	STK	406.791,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,16
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,24

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	offene Positionen in EUR
USD	9.112.370,80
Summe	9.112.370,80

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Positionen in EUR
USD	9.112.370,80
Summe	9.112.370,80

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Kanadischer Dollar	CAD	1,561750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Arche im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	189.894,75
Zinsen aus Geldanlagen	129,67
Dividenderträge	148.010,71
Erträge aus Investmentanteilen	72.375,86
Erträge aus Bestandsprovisionen	10.944,56
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.763,80
Erträge insgesamt	418.591,75
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.073.027,37
Verwaltungsvergütung	-104.247,60
Verwahrstellenvergütung	-30.446,30
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-35.453,74
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Regulatorische Kosten	-4.324,93
Zinsaufwendungen	-20.794,67
Sonstige Aufwendungen	-22.349,19
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.295,27
Aufwendungen insgesamt	-1.301.223,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-882.632,11
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.530.291,38
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-20.001,91
Realisierte Verluste	-2.090.947,82
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	13.119,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.432.460,84
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	549.828,73
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	721.555,94
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-8.643.131,67
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-7.921.575,73
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-7.371.747,00

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Arche

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	97.508.757,14
Ausschüttungen	-335.412,65
Mittelzuflüsse	7.272.853,46
Mittelabflüsse	-9.132.624,63
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.859.771,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.351,25
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-7.371.747,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	87.946.177,57

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Arche T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	345.320,000	EUR	39.649.836,91	114,82
31.03.2019	350.177,000	EUR	43.795.709,41	125,07
31.03.2018	380.195,000	EUR	46.723.202,92	122,89

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Arche T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	406.791,000	EUR	48.296.340,66	118,73
31.03.2019	417.032,000	EUR	53.713.047,73	128,80
31.03.2018	462.350,000	EUR	58.281.361,09	126,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	150.316.810,53
(Wertpapiereinstandskosten EUR 152.346.247,12)	
Bankguthaben	151.218.338,44
Sonstige Vermögensgegenstände	1.526.380,70
Summe Aktiva	303.061.529,67
Bankverbindlichkeiten	-1.068,16
Zinsverbindlichkeiten	-14.467,48
Sonstige Verbindlichkeiten	-410.461,94
Summe Passiva	-425.997,58
Netto-Teilfondsvermögen	302.635.532,09

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	287,04	94,84
USD	15,60	5,16
Summe	302,64	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	140,68	46,48
Wertpapier-Investmentanteile	9,64	3,19
Summe	150,32	49,67

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	65,28	21,57
Frankreich	19,79	6,54
Niederlande	11,66	3,85
Mexiko	8,77	2,90
Großbritannien	8,71	2,88
USA	7,31	2,41
Luxemburg	6,92	2,29
Spanien	6,29	2,08
Österreich	5,03	1,66
Sonstige Länder	10,56	3,49
Summe	150,32	49,67

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Frankreich EO-OAT 2018(21)	FR0013311016	EUR	10.000,00	%	100,4630	10.046.300,00	3,32
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	4.000,00	%	95,0100	3.800.400,00	1,26
0,500% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	EUR	2.000,00	%	95,8500	1.917.000,00	0,63
0,625% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	2.000,00	%	98,7200	1.974.400,00	0,65
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	4.600,00	%	98,9100	4.549.860,00	1,50
0,750% Daimler AG Medium Term Notes v.16(23)	DE000A169NB4	EUR	2.300,00	%	97,3100	2.238.130,00	0,74
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	2.300,00	%	94,7400	2.179.020,00	0,72
0,875% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191	EUR	2.000,00	%	101,0400	2.020.800,00	0,67
1,250% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9	EUR	2.500,00	%	96,2710	2.406.775,00	0,80
1,375% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013241361	EUR	5.000,00	%	93,1900	4.659.500,00	1,54
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	3.000,00	%	101,3200	3.039.600,00	1,00
1,500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174	EUR	5.000,00	%	100,5000	5.025.000,00	1,66
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	3.500,00	%	91,6000	3.206.000,00	1,06
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	3.000,00	%	100,3460	3.010.380,00	0,99
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v.2015(2022)	XS1213831362	EUR	2.000,00	%	98,5000	1.970.000,00	0,65
2,250% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	2.000,00	%	100,6330	2.012.660,00	0,67
2,375% MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459	EUR	4.000,00	%	100,9400	4.037.600,00	1,33
2,375% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) FTF	FR0013413887	EUR	3.000,00	%	96,7500	2.902.500,00	0,96
2,375% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	XS1698218523	EUR	1.000,00	%	88,1800	881.800,00	0,29
2,500% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0923361827	EUR	3.000,00	%	99,5900	2.987.700,00	0,99
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	2.700,00	%	108,3500	2.925.450,00	0,97
2,625% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(24)	XS1014610254	EUR	3.000,00	%	101,4000	3.042.000,00	1,01
2,750% CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	XS0981442931	EUR	2.000,00	%	100,5300	2.010.600,00	0,66
2,750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1	EUR	3.000,00	%	95,9000	2.877.000,00	0,95
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	3.400,00	%	91,9650	3.126.810,00	1,03
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld.v. 16(23)	DE000LB1B2E5	EUR	5.600,00	%	99,7400	5.585.440,00	1,85
3,000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722	EUR	2.000,00	%	100,6200	2.012.400,00	0,66
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	2.000,00	%	96,0900	1.921.800,00	0,64
3,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	DE0001135440	EUR	25.000,00	%	104,9350	26.233.750,00	8,67
3,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.) FTF	XS1206541366	EUR	1.500,00	%	83,9010	1.258.515,00	0,42
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	3.000,00	%	108,2900	3.248.700,00	1,07
5,250% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.) FTF	XS1294342792	EUR	2.000,00	%	100,9000	2.018.000,00	0,67
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	EUR	2.500,00	%	94,9000	2.372.500,00	0,78
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	1.700,00	%	95,0700	1.616.190,00	0,53
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	3.000,00	%	98,6500	2.959.500,00	0,98
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	4.000,00	%	94,4500	3.778.000,00	1,25
1,875% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) FTF	XS1721244371	EUR	4.000,00	%	95,8400	3.833.600,00	1,27
1,875% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	XS1369322927	EUR	5.000,00	%	99,7400	4.987.000,00	1,65
Wertpapier-Investmentanteile							
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	ANT	110.000,00	EUR	44,5910	4.905.010,00	1,62
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	50.000,00	USD	104,0000	4.739.120,53	1,57
Summe Wertpapiervermögen				EUR		150.316.810,53	49,67

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	867,03	EUR	555,17	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	285.324,13	EUR	285.324,13	0,09
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	11.882.585,27	EUR	10.829.423,80	3,58
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	99.365,44	EUR	99.365,44	0,03
Bankkonto UBS Ltd London		USD	4.026,80	EUR	3.669,90	0,00
Callgeld(er)						
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	60.000.000,00	EUR	60.000.000,00	19,83
Festgeld(er)						
Festgeld Commerzbank AG (Frankfurt)		EUR	80.000.000,00	EUR	80.000.000,00	26,43
Summe Bankguthaben				EUR	151.218.338,44	49,97
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	34.587,00	EUR	31.521,53	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	1.494.859,17	EUR	1.494.859,17	0,49
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.526.380,70	0,50
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-307,76	EUR	-289,89	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-5.126,66	EUR	-687,02	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-9,40	EUR	-10,62	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-137,71	EUR	-11,95	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-746,65	EUR	-68,68	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.068,16	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,01	EUR	-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		DKK	-0,14	EUR	-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-78,57	EUR	-78,57	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,00	EUR	-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-10.499,98	EUR	-10.499,98	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Festgeld(er)		EUR	-3.888,89	EUR	-3.888,89	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-14.467,48	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-410.461,94	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	302.635.532,09	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	EUR	1.012,72
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	EUR	1.028,98
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	EUR	1.007,10
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	STK	102.566,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	STK	178.550,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	STK	14.934,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	49,67
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,462200	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,561750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	3.697.896,48
Quellensteuer auf Zinserträge	-121.376,27
Zinsen aus Geldanlagen	-5.373,82
Dividendenerträge	841.852,54
Erträge aus Investmentanteilen	1.053.491,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	-605.603,18
Erträge insgesamt	4.860.887,55
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-3.408.419,76
Verwaltungsvergütung	-370.822,93
Verwahrstellenvergütung	-107.997,09
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-155.203,53
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Regulatorische Kosten	-6.686,54
Zinsaufwendungen	-96.971,44
Sonstige Aufwendungen	-16.750,31
Ordentlicher Aufwandsausgleich	457.211,77
Aufwendungen insgesamt	-3.721.515,16
Ordentlicher Nettoertrag	1.139.372,39
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	32.758.173,31
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-2.636.974,12
Realisierte Verluste	-22.291.639,32
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.157.595,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	8.987.155,60
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.126.527,99
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	498.216,85
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-15.194.668,74
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-14.696.451,89
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.569.923,90

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	393.551.132,18
Ausschüttungen	-4.870.519,21
Mittelzuflüsse	31.043.329,67
Mittelabflüsse	-114.146.256,45
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-83.102.926,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.627.769,80
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.569.923,90
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	302.635.532,09

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	102.566,000	EUR	103.871.050,81	1.012,72
31.03.2019	131.332,000	EUR	136.929.325,41	1.042,62
31.03.2018	178.659,000	EUR	186.256.029,40	1.042,52

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	178.550,000	EUR	183.724.495,35	1.028,98
31.03.2019	210.846,000	EUR	222.234.360,65	1.054,01
31.03.2018	255.142,000	EUR	267.552.956,30	1.048,64

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	14.934,000	EUR	15.039.985,93	1.007,10
31.03.2019	19.269,000	EUR	19.837.725,38	1.029,52
31.03.2018	28.757,000	EUR	29.395.707,82	1.022,21

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 30 T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
08.05.2019 ¹⁾	11.700,000	EUR	12.023.843,85	1.027,68
31.03.2019	14.263,000	EUR	14.549.720,74	1.020,10
31.03.2018	99.715,000	EUR	100.751.613,27	1.010,40

1) Wert der letzten Anteilpreisberechnung zum 08.05.2019. Die Anteilklasse wurde am 10.05.2019 durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger geschlossen.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	142.511.750,70
(Wertpapiereinstandskosten EUR 150.381.857,83)	
Derivate	-3.265.154,25
Bankguthaben	82.978.109,16
Sonstige Vermögensgegenstände	4.471.991,55
Summe Aktiva	226.696.697,16
Bankverbindlichkeiten	-214.582,93
Zinsverbindlichkeiten	-3.750,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-300.370,57
Summe Passiva	-518.703,55
Netto-Teilfondsvermögen	226.177.993,61

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	195,75	86,54
USD	27,97	12,37
CHF	2,46	1,09
Summe	226,18	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	112,21	49,61
Aktien	28,71	12,70
Genussscheine	1,59	0,70
Summe	142,51	63,01

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	55,62	24,61
USA	24,08	10,65
Frankreich	15,98	7,07
Niederlande	11,44	5,06
Spanien	10,75	4,75
Großbritannien	6,32	2,79
Italien	6,18	2,73
Schweiz	2,47	1,09
Luxemburg	2,25	0,99
Sonstige Länder	7,42	3,27
Summe	142,51	63,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	11.000,00	CHF 53,0600	549.766,87	0,24
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	2.000,00	CHF 174,4000	328.545,19	0,15
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	15.000,00	EUR 15,1950	227.925,00	0,10
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	3.400,00	EUR 205,9000	700.060,00	0,31
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.000,00	EUR 156,8800	784.400,00	0,35
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	60.000,00	EUR 4,5540	273.240,00	0,12
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.800,00	EUR 242,4500	678.860,00	0,30
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	42.000,00	EUR 15,7880	663.096,00	0,29
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	12.000,00	EUR 47,1150	565.380,00	0,25
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	8.000,00	EUR 92,5600	740.480,00	0,33
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	10.000,00	EUR 33,8300	338.300,00	0,15
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	22.000,00	EUR 22,1650	487.630,00	0,22
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.000,00	EUR 125,0000	750.000,00	0,33
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	37.000,00	EUR 11,8140	437.118,00	0,19
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	16.000,00	EUR 34,7100	555.360,00	0,25
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	6.000,00	EUR 98,2800	589.680,00	0,26
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	17.000,00	EUR 20,4300	347.310,00	0,15
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	6.000,00	EUR 57,8000	346.800,00	0,15
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	45.000,00	EUR 13,4300	604.350,00	0,27
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	7.000,00	EUR 39,4400	276.080,00	0,12
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	5.000,00	EUR 160,5500	802.750,00	0,35
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.600,00	EUR 338,4500	541.520,00	0,24
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	5.000,00	EUR 93,6200	468.100,00	0,21
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	4.000,00	EUR 90,0500	360.200,00	0,16
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	3.000,00	EUR 133,3500	400.050,00	0,18
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.700,00	EUR 184,1000	497.070,00	0,22
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.200,00	EUR 238,9000	764.480,00	0,34
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	60.000,00	EUR 16,3650	981.900,00	0,43
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	9.000,00	EUR 80,1400	721.260,00	0,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	8.000,00	EUR 102,8000	822.400,00	0,36
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	7.000,00	EUR 78,5800	550.060,00	0,24
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	17.000,00	EUR 36,0450	612.765,00	0,27
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	4.500,00	EUR 85,0000	382.500,00	0,17
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	17.000,00	EUR 44,8600	762.620,00	0,34
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	10.000,00	USD 78,9100	719.161,54	0,32
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	500,00	USD 1.949,7200	888.457,51	0,39
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	12.000,00	USD 45,8200	501.107,31	0,22
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	17.000,00	USD 29,1500	451.629,07	0,20
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	21.000,00	USD 39,3100	752.344,50	0,33
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	5.000,00	USD 138,1600	629.573,93	0,28
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	6.000,00	USD 131,1300	717.047,16	0,32
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	3.000,00	USD 165,3500	452.084,76	0,20
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.000,00	USD 157,7100	718.660,29	0,32
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	11.000,00	USD 50,0800	502.055,14	0,22
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	9.000,00	USD 82,7400	678.660,29	0,30
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.500,00	USD 143,9800	459.266,35	0,20
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	10.000,00	USD 65,7400	599.134,20	0,26
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	5.000,00	USD 93,4200	425.700,62	0,19
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.700,00	USD 161,1200	690.147,19	0,31
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	7.000,00	USD 96,6000	616.267,94	0,27

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.000,00	CHF	314,0500	887.439,36	0,39
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -, 10	CH0024638196	STK	3.500,00	CHF	212,4000	700.230,77	0,31
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/26)	FR0013482825	EUR	2.500,00	%	95,3050	2.382.625,00	1,05
0,050% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055781962	EUR	2.000,00	%	97,7500	1.955.000,00	0,86
0,125% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	2.000,00	%	93,9200	1.878.400,00	0,83
0,250% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	2.000,00	%	94,2200	1.884.400,00	0,83
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	1.500,00	%	95,6500	1.434.750,00	0,63
0,375% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1699 v.15(21)	DE000MHB16J0	EUR	800,00	%	101,0180	808.144,00	0,36
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	2.000,00	%	95,0100	1.900.200,00	0,84
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	2.000,00	%	106,7900	2.135.800,00	0,94
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	2.500,00	%	108,2470	2.706.175,00	1,20
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	91,8600	1.837.200,00	0,81
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	2.000,00	%	104,4800	2.089.600,00	0,92
0,500% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1405767275	EUR	1.500,00	%	99,2000	1.488.000,00	0,66
0,625% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	1.300,00	%	98,7200	1.283.360,00	0,57
0,625% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2015(2023)	DE000DKB0440	EUR	1.200,00	%	102,8800	1.234.560,00	0,55
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	1.200,00	%	98,9100	1.186.920,00	0,52
0,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.16(23)	IT0005174492	EUR	2.500,00	%	101,6900	2.542.250,00	1,12
0,625% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720642138	EUR	1.500,00	%	96,8000	1.452.000,00	0,64
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	2.000,00	%	90,8100	1.816.200,00	0,80
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238	EUR	1.500,00	%	92,7700	1.391.550,00	0,62
0,750% Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(35)	XS2102380776	EUR	1.600,00	%	94,7000	1.515.200,00	0,67
0,875% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2058556619	EUR	1.500,00	%	85,9500	1.289.250,00	0,57
1,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	1.200,00	%	96,5600	1.158.720,00	0,51
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	1.500,00	%	99,1000	1.486.500,00	0,66
1,125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(21)Ser.1	XS1316567343	EUR	1.200,00	%	89,5900	1.075.080,00	0,48
1,125% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161	EUR	2.700,00	%	95,0430	2.566.161,00	1,13
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1372838240	EUR	1.200,00	%	101,0100	1.212.120,00	0,54
1,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3	EUR	1.700,00	%	98,1900	1.669.230,00	0,74
1,375% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013241361	EUR	2.000,00	%	93,1900	1.863.800,00	0,82
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	1.600,00	%	101,3200	1.621.120,00	0,72
1,500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174	EUR	1.200,00	%	100,5000	1.206.000,00	0,53
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	1.400,00	%	91,6000	1.282.400,00	0,57
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	1.500,00	%	102,6700	1.540.050,00	0,68
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	4.500,00	%	106,9100	4.810.950,00	2,13
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	1.500,00	%	100,3460	1.505.190,00	0,67
1,750% SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	DE000A13SL34	EUR	1.200,00	%	105,1810	1.262.172,00	0,56
1,874% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80) FTF	XS2119468572	EUR	1.500,00	%	85,4300	1.281.450,00	0,57
2,250% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	2.000,00	%	100,6330	2.012.660,00	0,89
2,250% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048519596	EUR	1.600,00	%	100,0100	1.600.160,00	0,71
2,502% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.) FTF	XS2109819859	EUR	2.000,00	%	85,5540	1.711.080,00	0,76
2,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) FTF	XS1152338072	EUR	2.000,00	%	97,6000	1.952.000,00	0,86
2,750% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	2.000,00	%	90,9100	1.818.200,00	0,80
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	1.200,00	%	106,2470	1.274.964,00	0,56
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	2.000,00	%	91,9650	1.839.300,00	0,81
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	1.200,00	%	99,7400	1.196.880,00	0,53
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	XS1222591023	EUR	1.900,00	%	92,0000	1.748.000,00	0,77
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	2.000,00	%	96,0900	1.921.800,00	0,85
3,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	DE0001135440	EUR	10.000,00	%	104,9350	10.493.500,00	4,64
3,875% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0529414319	EUR	1.200,00	%	103,6040	1.243.248,00	0,55
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	1.200,00	%	108,2900	1.299.480,00	0,57
4,250% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(22)	XS0525787874	EUR	1.600,00	%	107,5700	1.721.120,00	0,76
5,250% FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	XS0576395478	EUR	1.900,00	%	103,8640	1.973.416,00	0,87
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	3.000,00	%	104,3100	2.851.948,05	1,26

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	EUR	1.500,00	%	94,9000	1.423.500,00	0,63
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	2.000,00	%	101,9800	2.039.600,00	0,90
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	2.000,00	%	95,0700	1.901.400,00	0,84
1,000% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797	EUR	1.400,00	%	101,0740	1.415.036,00	0,63
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	1.300,00	%	98,6500	1.282.450,00	0,57
1,125% Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	1.500,00	%	99,6900	1.495.350,00	0,66
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS2114413565	EUR	1.500,00	%	89,7000	1.345.500,00	0,59
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	3.000,00	%	105,9800	2.897.607,66	1,28
Summe Wertpapiervermögen					EUR	142.511.750,70	63,01
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 19.06.20		STK	-80	EUR	9.907,5000	-2.658.000,00	-1,18
S&P 500 E-Mini Index Future 19.06.20		STK	-80	USD	2.569,7000	-607.154,25	-0,27
Summe Derivate					EUR	-3.265.154,25	-1,44
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	2,44	EUR		1,56	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	28.194.956,75	EUR		28.194.956,75	12,47
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	8,82	EUR		9,97	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	2.999,62	EUR		260,33	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	12.422.216,69	EUR		11.321.227,33	5,01
Bankkonto UBS Ltd London		USD	215.608,50	EUR		196.498,97	0,09
Forderungen aus Variation Margin		EUR	2.658.000,00	EUR		2.658.000,00	1,18
Forderungen aus Variation Margin		USD	666.200,00	EUR		607.154,25	0,27
Callgeld(er)							
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	40.000.000,00	EUR		40.000.000,00	17,69
Summe Bankguthaben					EUR	82.978.109,16	36,69
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	7.941,50	EUR		7.237,64	0,00
Gründungskosten		EUR	227,98	EUR		227,98	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	2.730.952,39	EUR		2.730.952,39	1,21
Initial Margin UBS Ltd London		USD	960.000,00	EUR		874.914,56	0,39
Wertpapierzinsen		EUR	836.948,80	EUR		836.948,80	0,37
Wertpapierzinsen		USD	23.704,17	EUR		21.603,25	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	106,93	EUR		106,93	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	4.471.991,55	1,98
Bankverbindlichkeiten							
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	-213.316,70	EUR		-213.316,70	-0,09
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-1.287,27	EUR		-1.212,52	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-583,86	EUR		-53,71	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-214.582,93	-0,09
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,04	EUR		-0,04	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-3.750,01	EUR		-3.750,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-3.750,05	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-300.370,57	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	226.177.993,61	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1	EUR	89,76
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T2	EUR	91,77
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T3	EUR	92,56
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1	STK	1.037.286,813
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T2	STK	1.113.060,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T3	STK	334.140,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	63,01
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-1,44

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.06.20	EUR	-80,00	25,00	9.907,5000	1,000000	19.815.000,00
S&P 500 E-Mini Index Future 19.06.20	USD	-80,00	50,00	2.569,7000	0,911369	9.367.783,09
Summe						29.182.783,09

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,561750	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.854.073,64
Quellensteuer auf Zinserträge	-52.607,69
Zinsen aus Geldanlagen	1.307,24
Dividendenerträge	1.069.135,91
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.145.348,86
Erträge insgesamt	4.017.257,96
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.826.765,94
Verwaltungsvergütung	-182.668,66
Verwahrstellenvergütung	-53.401,20
Prüfungskosten	-8.730,55
Taxe d'abonnement	-91.477,44
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Gründungskosten	-937,53
Regulatorische Kosten	-5.211,45
Zinsaufwendungen	-82.638,27
Sonstige Aufwendungen	-19.684,37
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-877.064,67
Aufwendungen insgesamt	-3.155.724,87
Ordentlicher Nettoertrag	861.533,09
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	19.031.819,79
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.370.996,73
Realisierte Verluste	-15.222.888,85
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-2.329.284,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.850.642,74
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.712.175,83
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	77.059,58
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-10.850.465,68
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-10.773.406,10
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-7.061.230,27

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	148.502.837,26
Ausschüttungen	-2.871.898,32
Mittelzuflüsse	110.587.500,06
Mittelabflüsse	-23.669.219,13
Mittelzufluss/ -abfluss netto	86.918.280,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	690.004,01
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-7.061.230,27
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	226.177.993,61

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	1.037.286,813	EUR	93.110.406,81	89,76
31.03.2019	508.088,000	EUR	47.449.082,61	93,39
31.03.2018	357.283,000	EUR	33.805.618,67	94,62

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 50 T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	1.113.060,000	EUR	102.140.406,73	91,77
31.03.2019	774.617,000	EUR	73.582.496,93	94,99
31.03.2018	618.418,000	EUR	59.220.816,84	95,76

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 50 T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	334.140,000	EUR	30.927.180,07	92,56
31.03.2019	287.301,000	EUR	27.471.257,72	95,62
31.03.2018	148.168,000	EUR	14.254.211,06	96,20

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	35.488.517,54
(Wertpapiereinstandskosten EUR 36.911.911,33)	
Derivate	-709.024,13
Bankguthaben	4.255.481,06
Sonstige Vermögensgegenstände	1.092.344,79
Summe Aktiva	40.127.319,26
Bankverbindlichkeiten	-57.469,75
Zinsverbindlichkeiten	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-40.800,01
Summe Passiva	-98.270,07
Netto-Teilfondsvermögen	40.029.049,19

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	36,46	91,07
USD	3,04	7,61
CHF	0,53	1,32
Summe	40,03	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	28,86	72,10
Aktien	6,31	15,76
Genussscheine	0,32	0,80
Summe	35,49	88,66

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	12,35	30,86
USA	6,21	15,50
Frankreich	3,03	7,58
Spanien	3,02	7,54
Niederlande	2,63	6,58
Großbritannien	1,56	3,90
Supranationale Einrichtungen	1,39	3,47
Finnland	1,03	2,57
Schweden	0,98	2,45
Sonstige Länder	3,29	8,21
Summe	35,49	88,66

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	2.500,00	CHF 53,0600	124.947,02	0,31
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	500,00	CHF 174,4000	82.136,30	0,21
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	3.600,00	EUR 15,1950	54.702,00	0,14
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	750,00	EUR 205,9000	154.425,00	0,39
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.300,00	EUR 156,8800	203.944,00	0,51
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	15.000,00	EUR 4,5540	68.310,00	0,17
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	670,00	EUR 242,4500	162.441,50	0,41
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.000,00	EUR 15,7880	126.304,00	0,32
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.800,00	EUR 92,5600	166.608,00	0,42
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	3.000,00	EUR 33,8300	101.490,00	0,25
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.000,00	EUR 22,1650	66.495,00	0,17
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.400,00	EUR 125,0000	175.000,00	0,44
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	11.000,00	EUR 11,8140	129.954,00	0,32
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	4.000,00	EUR 34,7100	138.840,00	0,35
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.150,00	EUR 98,2800	113.022,00	0,28
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	4.000,00	EUR 20,4300	81.720,00	0,20
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	1.200,00	EUR 57,8000	69.360,00	0,17
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	9.000,00	EUR 13,4300	120.870,00	0,30
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	3.000,00	EUR 39,4400	118.320,00	0,30
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	900,00	EUR 160,5500	144.495,00	0,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	550,00	EUR 338,4500	186.147,50	0,47
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.600,00	EUR 93,6200	149.792,00	0,37
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	1.000,00	EUR 90,0500	90.050,00	0,22
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	600,00	EUR 133,3500	80.010,00	0,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	800,00	EUR 184,1000	147.280,00	0,37
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	525,00	EUR 238,9000	125.422,50	0,31
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	6.500,00	EUR 16,3650	106.372,50	0,27
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.200,00	EUR 80,1400	96.168,00	0,24
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.200,00	EUR 102,8000	226.160,00	0,56
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.300,00	EUR 78,5800	180.734,00	0,45
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	3.000,00	EUR 36,0450	108.135,00	0,27
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.250,00	EUR 85,0000	106.250,00	0,27
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.250,00	EUR 44,8600	100.935,00	0,25
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.800,00	USD 78,9100	129.449,08	0,32
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	120,00	USD 1.949,7200	213.229,80	0,53
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.500,00	USD 45,8200	104.397,36	0,26
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	3.000,00	USD 29,1500	79.699,25	0,20
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US17275R1023	STK	5.000,00	USD 39,3100	179.129,64	0,45
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	900,00	USD 138,1600	113.323,31	0,28
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.500,00	USD 131,1300	179.261,79	0,45
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	800,00	USD 165,3500	120.555,94	0,30
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.600,00	USD 157,7100	229.971,29	0,57
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	3.500,00	USD 50,0800	159.744,82	0,40
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.500,00	USD 82,7400	113.110,05	0,28
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	900,00	USD 143,9800	118.097,06	0,30
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	1.600,00	USD 65,7400	95.861,47	0,24
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.000,00	USD 93,4200	85.140,12	0,21
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	900,00	USD 161,1200	132.155,84	0,33
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.700,00	USD 96,6000	149.665,07	0,37

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	750,00	CHF	314,0500	221.859,84	0,55
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF - ,10	CH0024638196	STK	500,00	CHF	212,4000	100.032,97	0,25
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	DE000A185QC1	EUR	200,00	%	99,2300	198.460,00	0,50
0,050% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055781962	EUR	1.000,00	%	97,7500	977.500,00	2,44
0,250% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1501363425	EUR	300,00	%	98,8030	296.409,00	0,74
0,250% Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR	500,00	%	97,8000	489.000,00	1,22
0,300% Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573958409	EUR	500,00	%	98,0500	490.250,00	1,22
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	500,00	%	95,6500	478.250,00	1,19
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES0000012801	EUR	400,00	%	101,2570	405.028,00	1,01
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	600,00	%	95,0100	570.060,00	1,42
0,500% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1280834992	EUR	400,00	%	103,2600	413.040,00	1,03
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	1.000,00	%	104,4800	1.044.800,00	2,61
0,500% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1405767275	EUR	600,00	%	99,2000	595.200,00	1,49
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	200,00	%	98,9100	197.820,00	0,49
0,625% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720642138	EUR	200,00	%	96,8000	193.600,00	0,48
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	600,00	%	90,8100	544.860,00	1,36
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	1.000,00	%	94,7400	947.400,00	2,37
0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1394777665	EUR	400,00	%	99,1800	396.720,00	0,99
0,875% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2058556619	EUR	400,00	%	85,9500	343.800,00	0,86
1,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	700,00	%	96,5600	675.920,00	1,69
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	400,00	%	99,1000	396.400,00	0,99
1,000% Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1368470156	EUR	500,00	%	100,2800	501.400,00	1,25
1,000% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107890763	EUR	400,00	%	99,3600	397.440,00	0,99
1,125% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161	EUR	400,00	%	95,0430	380.172,00	0,95
1,250% adidas AG Anleihe v.2014(21/21)	XS1114155283	EUR	1.000,00	%	100,1000	1.001.000,00	2,50
1,250% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1105276759	EUR	600,00	%	98,1820	589.092,00	1,47
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1372838240	EUR	600,00	%	101,0100	606.060,00	1,51
1,375% Apple Inc. EO-Notes 2015(15/24)	XS1292384960	EUR	400,00	%	102,9100	411.640,00	1,03
1,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(20/21)	DE000A13R8M3	EUR	300,00	%	98,1900	294.570,00	0,74
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(20/25)	XS1203941775	EUR	200,00	%	91,6000	183.200,00	0,46
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	200,00	%	102,6700	205.340,00	0,51
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	1.400,00	%	106,9100	1.496.740,00	3,74
1,950% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	BE6265141083	EUR	300,00	%	100,9700	302.910,00	0,76
2,502% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.) FTF	XS2109819859	EUR	200,00	%	85,5540	171.108,00	0,43
2,625% LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0855167523	EUR	500,00	%	105,1980	525.990,00	1,31
2,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) FTF	XS1152338072	EUR	400,00	%	97,6000	390.400,00	0,98
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	300,00	%	108,3500	325.050,00	0,81
2,750% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027	EUR	300,00	%	104,9100	314.730,00	0,79
2,750% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	500,00	%	90,9100	454.550,00	1,14
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	600,00	%	91,9650	551.790,00	1,38
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	XS1222591023	EUR	400,00	%	92,0000	368.000,00	0,92
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00	%	96,0900	384.360,00	0,96
3,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	DE0001135440	EUR	4.000,00	%	104,9350	4.197.400,00	10,49
3,250% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(14/21)	XS1002933072	EUR	400,00	%	100,3200	401.280,00	1,00
3,250% Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0801636902	EUR	500,00	%	105,2800	526.400,00	1,32
3,750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.) FTF	XS1490960942	EUR	300,00	%	97,2720	291.816,00	0,73
3,875% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0529414319	EUR	300,00	%	103,6040	310.812,00	0,78
4,250% Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26) FTF	DE000A1TNC94	EUR	400,00	%	97,6270	390.508,00	0,98
4,875% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0974375130	EUR	400,00	%	101,2300	404.920,00	1,01
5,250% FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	XS0576395478	EUR	400,00	%	103,8640	415.456,00	1,04
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	600,00	%	101,9800	611.880,00	1,53
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	200,00	%	95,0700	190.140,00	0,48

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
2,650% AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/21)	XS0993145084	EUR	1.000,00	%	102,6800	1.026.800,00	2,57
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	600,00	%	105,9800	579.521,52	1,45
Summe Wertpapiervermögen						EUR 35.488.517,54	88,66
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 19.06.20		STK	-17	EUR	9.907,5000	-564.825,00	-1,41
S&P 500 E-Mini Index Future 19.06.20		STK	-19	USD	2.569,7000	-144.199,13	-0,36
Summe Derivate						EUR -709.024,13	-1,77
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	3.508.352,57	EUR		3.508.352,57	8,76
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	675,94	EUR		58,66	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		USD	41.745,64	EUR		38.045,70	0,10
Forderungen aus Variation Margin		EUR	564.825,00	EUR		564.825,00	1,41
Forderungen aus Variation Margin		USD	158.222,50	EUR		144.199,13	0,36
Summe Bankguthaben						EUR 4.255.481,06	10,63
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	1.434,30	EUR		1.307,17	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	580.089,09	EUR		580.089,09	1,45
Initial Margin UBS Ltd London		USD	250.800,00	EUR		228.571,43	0,57
Wertpapierzinsen		EUR	280.444,97	EUR		280.444,97	0,70
Wertpapierzinsen		USD	2.120,00	EUR		1.932,10	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,03	EUR		0,03	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR 1.092.344,79	2,73
Bankverbindlichkeiten							
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	-50.271,56	EUR		-50.271,56	-0,13
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-8,92	EUR		-8,40	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-65,32	EUR		-6,01	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-7.882,40	EUR		-7.183,78	-0,02
Summe Bankverbindlichkeiten						EUR -57.469,75	-0,14
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,34	EUR		-0,31	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten						EUR -0,31	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR -40.800,01	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen						EUR 40.029.049,19	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1	EUR	958,73
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2	EUR	951,41
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3	EUR	955,90
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4	EUR	961,16
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1	STK	1.967,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2	STK	16.308,000
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	13.918,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	88,66
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-1,77

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 19.06.20	EUR	-17,00	25,00	9.907,5000	1,000000	4.210.687,50
S&P 500 E-Mini Index Future 19.06.20	USD	-19,00	50,00	2.569,7000	0,911369	2.224.848,48
Summe						6.435.535,98

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1		EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1		EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871250	=1		EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1		EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1		EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	476.189,00
Quellensteuer auf Zinserträge	-14.666,50
Zinsen aus Geldanlagen	337,30
Dividendenerträge	168.029,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	6.657,05
Erträge insgesamt	636.546,78
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-247.146,91
Verwaltungsvergütung	-43.074,61
Verwahrstellenvergütung	-12.571,87
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-20.620,11
Veröffentlichungskosten	-7.144,79
Register- und Transferstellenvergütung	-1.503,09
Regulatorische Kosten	-7.202,24
Zinsaufwendungen	-12.436,56
Sonstige Aufwendungen	-13.633,28
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-3.982,01
Aufwendungen insgesamt	-378.046,01
Ordentlicher Nettoertrag	258.500,77
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.586.124,85
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	4.579,88
Realisierte Verluste	-1.262.739,64
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-7.474,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.320.490,44
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.578.991,21
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	41.647,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.166.583,83
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-2.124.936,83
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-545.945,62

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	39.949.946,66
Ausschüttungen	-595.171,78
Mittelzuflüsse	5.943.596,44
Mittelabflüsse	-4.723.596,24
Mittelzufluss/ -abfluss netto	1.220.000,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	219,73
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-545.945,62
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	40.029.049,19

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	1.967,000	EUR	1.885.816,42	958,73
31.03.2019	654,000	EUR	646.054,09	987,85
31.03.2018	90,000	EUR	89.685,33	996,50

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	16.308,000	EUR	15.515.641,57	951,41
31.03.2019	16.512,000	EUR	16.186.518,22	980,29
31.03.2018	10.656,000	EUR	10.518.446,00	987,09

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	9.677,000	EUR	9.250.226,59	955,90
31.03.2019	9.605,000	EUR	9.440.933,54	982,92
31.03.2018	9.569,000	EUR	9.450.432,77	987,61

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	13.918,000	EUR	13.377.364,61	961,16
31.03.2019	13.873,000	EUR	13.676.440,81	985,83
31.03.2018	3.070,000	EUR	3.033.835,09	988,22

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 5.439.942,97)	4.872.273,90
Bankguthaben	361.618,27
Sonstige Vermögensgegenstände	0,02
Summe Aktiva	5.233.892,19
Bankverbindlichkeiten	-12,08
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.692,30
Summe Passiva	-10.704,39
Netto-Teilfondsvermögen	5.223.187,80

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	4,61	88,41
CHF	0,61	11,59
Summe	5,22	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	3,80	72,84
Wertpapier-Investmentanteile	1,07	20,44
Summe	4,87	93,28

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,78	53,38
Irland	0,64	12,23
Schweiz	0,61	11,59
Luxemburg	0,54	10,40
Österreich	0,30	5,68
Summe	4,87	93,28

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	230,00	CHF	883,0000	191.296,57	3,66
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	5.000,00	CHF	41,8400	197.051,76	3,77
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	700,00	CHF	174,4000	114.990,82	2,20
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	150,00	CHF	721,4000	101.926,25	1,95
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	25.000,00	EUR	4,5540	113.850,00	2,18
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.000,00	EUR	116,9000	116.900,00	2,24
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	3.500,00	EUR	33,8300	118.405,00	2,27
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.400,00	EUR	88,3500	212.040,00	4,06
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	4.500,00	EUR	41,1800	185.310,00	3,55
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	5.000,00	EUR	34,7100	173.550,00	3,32
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	6.600,00	EUR	22,5400	148.764,00	2,85
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	7.800,00	EUR	19,0700	148.746,00	2,85
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	10.000,00	EUR	20,4300	204.300,00	3,91
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	2.700,00	EUR	53,1500	143.505,00	2,75
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	2.100,00	EUR	57,8000	121.380,00	2,32
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	3.000,00	EUR	53,7500	161.250,00	3,09
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	3.500,00	EUR	39,4400	138.040,00	2,64
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	1.400,00	EUR	113,0000	158.200,00	3,03
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	1.800,00	EUR	90,0500	162.090,00	3,10
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	1.600,00	EUR	45,2800	72.448,00	1,39
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	2.500,00	EUR	54,4000	136.000,00	2,60
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	260,00	EUR	483,8000	125.788,00	2,41
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	8.000,00	EUR	17,2900	138.320,00	2,65
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	4.500,00	EUR	36,0450	162.202,50	3,11
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	1.500,00	EUR	47,4400	71.160,00	1,36
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	2.200,00	EUR	85,0000	187.000,00	3,58
Wertpapier-Investmentanteile							
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	6.000,00	EUR	106,4400	638.640,00	12,23
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	ANT	18.000,00	EUR	23,8400	429.120,00	8,22
Summe Wertpapiervermögen				EUR		4.872.273,90	93,28
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	357.570,41	EUR		357.570,41	6,85
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	4.047,86	EUR		4.047,86	0,08
Summe Bankguthaben				EUR		361.618,27	6,92
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,02	EUR		0,02	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		0,02	0,00
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-12,83	EUR		-12,08	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-12,08	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,01	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-10.692,30	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	5.223.187,80	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T1				EUR		86,04
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T3				EUR		88,12
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T1				STK		44.883,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T3				STK		15.450,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		93,28
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	19.784,42
Erträge aus Investmentanteilen	1.762,82
Ordentlicher Ertragsausgleich	21.298,19
Erträge insgesamt	42.845,43
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-69.699,48
Verwaltungsvergütung	-4.567,07
Verwahrstellenvergütung	-1.361,40
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-2.381,34
Veröffentlichungskosten	-345,00
Regulatorische Kosten	-2.705,01
Zinsaufwendungen	-3.968,04
Sonstige Aufwendungen	-13.838,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-31.511,27
Aufwendungen insgesamt	-139.107,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-96.262,08
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	189.569,54
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	6.409,14
Realisierte Verluste	-262.638,42
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-63.864,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-130.523,93
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-226.786,01
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-560.279,71
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-560.279,71
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-787.065,72

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	1.106.982,22
Ausschüttungen	-13.140,26
Mittelzuflüsse	4.967.701,40
Mittelabflüsse	-118.957,97
Mittelzufluss/-abfluss netto	4.848.743,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	67.668,13
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-787.065,72
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	5.223.187,80

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	44.883,000	EUR	3.861.760,62	86,04
31.03.2019	11.365,000	EUR	1.106.982,22	97,40
01.02.2019	1.500,000	EUR	150.000,00	100,00

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T3

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	15.450,000	EUR	1.361.427,18	88,12
17.07.2019	4.000,000	EUR	400.000,00	100,00

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	36.901.455,20
(Wertpapiereinstandskosten EUR 38.521.881,16)	
Bankguthaben	2.246.586,97
Sonstige Vermögensgegenstände	110.468,05
Summe Aktiva	39.258.510,22
Bankverbindlichkeiten	-55,10
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.529,66
Summe Passiva	-27.584,77
Netto-Teilfondsvermögen	39.230.925,45

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	31,82	81,12
USD	5,51	14,04
CHF	1,00	2,54
NOK	0,74	1,89
GBP	0,16	0,41
Summe	39,23	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	16,64	42,42
Verzinsliche Wertpapiere	11,13	28,36
Aktien	6,80	17,34
Indezertifikate	1,68	4,29
Genussscheine	0,65	1,65
Summe	36,90	94,06

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	12,04	30,70
Irland	6,33	16,12
Frankreich	4,93	12,57
USA	4,56	11,61
Bundesrepublik Deutschland	3,33	8,50
Spanien	2,28	5,82
Schweiz	1,00	2,54
Norwegen	0,73	1,86
Mexiko	0,66	1,69
Sonstige Länder	1,04	2,65
Summe	36,90	94,06

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.720,00	CHF 99,4500	348.470,78	0,89
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	4.050,00	EUR 59,3400	240.327,00	0,61
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.200,00	EUR 156,8800	345.136,00	0,88
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	20.000,00	EUR 4,5540	91.080,00	0,23
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.045,00	EUR 242,4500	253.360,25	0,65
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	15.000,00	EUR 15,7880	236.820,00	0,60
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	8.325,00	EUR 33,9300	282.467,25	0,72
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.250,00	EUR 160,5500	361.237,50	0,92
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	890,00	EUR 338,4500	301.220,50	0,77
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.150,00	EUR 184,1000	579.915,00	1,48
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.800,00	EUR 238,9000	430.020,00	1,10
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.100,00	EUR 102,8000	421.480,00	1,07
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	41.850,00	GBP 3,4420	162.784,16	0,41
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	250,00	USD 1.161,9500	264.741,40	0,67
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	265,00	USD 1.949,7200	470.882,48	1,20
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.150,00	USD 39,3100	291.981,32	0,74
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	1.850,00	USD 133,7900	225.574,39	0,57
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.100,00	USD 157,7100	301.837,32	0,77
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	3.600,00	USD 82,7400	271.464,11	0,69
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.600,00	USD 143,9800	209.950,33	0,54
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.200,00	USD 141,0400	411.326,50	1,05
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.050,00	USD 161,1200	301.021,65	0,77
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	725,00	CHF 314,0500	214.464,51	0,55
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.160,00	CHF 212,4000	432.142,42	1,10
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	9.000,00	EUR 142,1200	1.279.080,00	3,26
Verzinsliche Wertpapiere						
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	300,00	% 97,6000	292.800,00	0,75
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	800,00	% 107,2050	857.640,00	2,19
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	300,00	% 94,7400	284.220,00	0,72
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	500,00	% 98,5200	492.600,00	1,26
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	300,00	% 96,0000	288.000,00	0,73
1,125% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1345331299	EUR	500,00	% 99,4600	497.300,00	1,27
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	1.450,00	% 113,5500	1.646.475,00	4,20
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	700,00	% 106,8800	748.160,00	1,91
1,750% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.) FTF	FR0013292828	EUR	400,00	% 96,0500	384.200,00	0,98
2,125% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(22)	XS1050917373	EUR	300,00	% 99,8000	299.400,00	0,76
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.300,00	% 118,0900	1.535.170,00	3,91
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00	% 96,0900	384.360,00	0,98
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	8.000,00	% 104,9245	728.500,08	1,86
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	750,00	% 104,3100	712.987,01	1,82
Organisierter Markt						
Indezertifikate						
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 29.12.2020 SX5E 2800	DE000LB2GHY1	STK	16.200,00	EUR 25,0000	405.000,00	1,03
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	700,00	% 94,4500	661.150,00	1,69
2,000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USU09513GL78	USD	250,00	% 96,9300	220.847,57	0,56
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	860,00	% 114,9200	900.717,25	2,30
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	200,00	% 105,9800	193.173,84	0,49

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	14.500,00	EUR	92,0900	1.335.305,00	3,40
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	77.000,00	EUR	10,1300	780.010,00	1,99
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	23.500,00	EUR	35,5150	834.602,50	2,13
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	19.200,00	EUR	106,4400	2.043.648,00	5,21
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	11.000,00	EUR	99,6300	1.095.930,00	2,79
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	7.000,00	EUR	71,5900	501.130,00	1,28
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	43.000,00	EUR	34,9800	1.504.140,00	3,83
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	18.000,00	EUR	93,0900	1.675.620,00	4,27
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	510,00	EUR	754,9700	385.034,70	0,98
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	11.000,00	EUR	139,2971	1.532.268,10	3,91
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	190,00	EUR	1.878,6200	356.937,80	0,91
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	126.000,00	EUR	12,3430	1.555.218,00	3,96
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	51.300,00	EUR	13,1980	677.057,40	1,73
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	11.000,00	EUR	150,2000	1.652.200,00	4,21
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	7.500,00	USD	104,0000	710.868,08	1,81
Summe Wertpapiervermögen				EUR		36.901.455,20	94,06
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA			EUR	2.246.586,97	EUR	2.246.586,97	5,73
Summe Bankguthaben				EUR		2.246.586,97	5,73
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen			USD	7.184,45	EUR	6.547,68	0,02
Wertpapierzinsen			EUR	79.173,66	EUR	79.173,66	0,20
Wertpapierzinsen			NOK	137.205,48	EUR	11.907,87	0,03
Wertpapierzinsen			USD	14.087,36	EUR	12.838,78	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA			EUR	0,06	EUR	0,06	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		110.468,05	0,28
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			CHF	-34,22	EUR	-32,23	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			NOK	-87,15	EUR	-7,56	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			USD	-16,80	EUR	-15,31	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-55,10	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA			CHF	-0,01	EUR	-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-27.529,66	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		39.230.925,45	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	982,89
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	STK	39.914,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,06
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	170.903,69
Quellensteuer auf Zinserträge	-6.422,00
Zinsen aus Geldanlagen	38,45
Dividendenerträge	146.191,35
Erträge aus Investmentanteilen	197.920,58
Erträge aus Bestandsprovisionen	304,87
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	508.936,94
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-103.003,08
Verwaltungsvergütung	-43.151,10
Verwahrstellenvergütung	-12.582,14
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-15.845,47
Veröffentlichungskosten	-345,00
Regulatorische Kosten	-2.580,01
Zinsaufwendungen	-21.544,56
Sonstige Aufwendungen	-10.474,76
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-218.256,66
Ordentlicher Nettoertrag	290.680,28
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	945.899,21
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	0,00
Realisierte Verluste	-418.265,84
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	527.633,37
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	818.313,65
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	191.654,91
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.445.728,68
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-2.254.073,77
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.435.760,12

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	35.001.443,93
Ausschüttungen	-132.975,42
Mittelzuflüsse	5.808.523,19
Mittelabflüsse	-10.306,13
Mittelzufluss/ -abfluss netto	5.798.217,06
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.435.760,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	39.230.925,45

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	39.914,000	EUR	39.230.925,45	982,89
31.03.2019	34.279,000	EUR	35.001.443,93	1.021,08
08.02.2019	21.000,000	EUR	21.000.000,00	1.000,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55 per 31. März 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	30.697.888,15
(Wertpapiereinstandskosten EUR 32.428.235,35)	
Bankguthaben	1.965.966,57
Sonstige Vermögensgegenstände	62.892,89
Summe Aktiva	32.726.747,61
Bankverbindlichkeiten	-83,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.534,57
Summe Passiva	-23.617,69
Netto-Teilfondsvermögen	32.703.129,92

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	25,03	76,58
USD	5,54	16,93
CHF	1,41	4,30
NOK	0,46	1,41
GBP	0,26	0,78
Summe	32,70	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	12,80	39,12
Aktien	9,17	28,04
Verzinsliche Wertpapiere	5,68	17,38
Indexzertifikate	2,20	6,72
Genussscheine	0,85	2,61
Summe	30,70	93,87

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	8,62	26,39
Irland	6,41	19,59
USA	4,55	13,90
Bundesrepublik Deutschland	3,63	11,10
Frankreich	2,77	8,47
Schweiz	1,41	4,30
Spanien	1,37	4,18
Niederlande	0,66	2,02
Großbritannien	0,54	1,66
Sonstige Länder	0,74	2,26
Summe	30,70	93,87

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.900,00	CHF 99,4500	552.682,15	1,69
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	5.350,00	EUR 59,3400	317.469,00	0,97
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.900,00	EUR 156,8800	454.952,00	1,39
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	20.000,00	EUR 4,5540	91.080,00	0,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.410,00	EUR 242,4500	341.854,50	1,05
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	17.825,00	EUR 15,7880	281.421,10	0,86
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	11.000,00	EUR 33,9300	373.230,00	1,14
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.040,00	EUR 160,5500	488.072,00	1,49
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.150,00	EUR 338,4500	389.217,50	1,19
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.000,00	EUR 184,1000	736.400,00	2,25
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.400,00	EUR 238,9000	573.360,00	1,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.550,00	EUR 102,8000	570.540,00	1,74
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	65.700,00	GBP 3,4420	255.553,62	0,78
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	380,00	USD 1.161,9500	402.406,93	1,23
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	355,00	USD 1.949,7200	630.804,83	1,93
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	12.750,00	USD 39,3100	456.780,59	1,40
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	2.500,00	USD 133,7900	304.830,26	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.000,00	USD 157,7100	431.196,17	1,32
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.700,00	USD 82,7400	354.411,48	1,08
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	2.125,00	USD 143,9800	278.840,28	0,85
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.850,00	USD 141,0400	494.877,19	1,51
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.650,00	USD 161,1200	389.125,54	1,19
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	950,00	CHF 314,0500	281.022,47	0,86
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.860,00	CHF 212,4000	572.188,57	1,75
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	11.700,00	EUR 142,1200	1.662.804,00	5,08
Verzinsliche Wertpapiere						
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	100,00	% 97,6000	97.600,00	0,30
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	400,00	% 107,2050	428.820,00	1,31
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	150,00	% 98,5200	147.780,00	0,45
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	150,00	% 96,0000	144.000,00	0,44
1,125% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1345331299	EUR	150,00	% 99,4600	149.190,00	0,46
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	750,00	% 113,5500	851.625,00	2,60
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	450,00	% 106,8800	480.960,00	1,47
2,125% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(22)	XS1050917373	EUR	150,00	% 99,8000	149.700,00	0,46
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	750,00	% 118,0900	885.675,00	2,71
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	300,00	% 96,0900	288.270,00	0,88
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	5.000,00	% 104,9245	455.312,55	1,39
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	700,00	% 104,3100	665.454,55	2,03
Organisierter Markt						
Indezertifikate						
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 29.12.2020 SX5E 2800	DE000LB2GHY1	STK	21.400,00	EUR 25,0000	535.000,00	1,64
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	300,00	% 94,4500	283.350,00	0,87
2,000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USU09513GL78	USD	150,00	% 96,9300	132.508,54	0,41
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	500,00	% 114,9200	523.672,82	1,60

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	9.150,00 EUR	92,0900	842.623,50	2,58
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	44.400,00 EUR	10,1300	449.772,00	1,38
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	32.500,00 EUR	35,5150	1.154.237,50	3,53
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	15.500,00 EUR	106,4400	1.649.820,00	5,04
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	10.000,00 EUR	99,6300	996.300,00	3,05
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	10.000,00 EUR	71,5900	715.900,00	2,19
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	24.400,00 EUR	34,9800	853.512,00	2,61
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	11.000,00 EUR	93,0900	1.023.990,00	3,13
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	670,00 EUR	754,9700	505.829,90	1,55
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	6.400,00 EUR	139,2971	891.501,44	2,73
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	300,00 EUR	1.878,6200	563.586,00	1,72
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	72.000,00 EUR	12,3430	888.696,00	2,72
Xtr.S&P 500 Inverse Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	67.200,00 EUR	13,1980	886.905,60	2,71
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	6.100,00 EUR	150,2000	916.220,00	2,80
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	4.800,00 USD	104,0000	454.955,57	1,39
Summe Wertpapiervermögen			EUR		30.697.888,15	93,87
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA			EUR 1.965.966,57	EUR	1.965.966,57	6,01
Summe Bankguthaben			EUR		1.965.966,57	6,01
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen			USD 10.318,70	EUR	9.404,15	0,03
Wertpapierzinsen			EUR 37.865,48	EUR	37.865,48	0,12
Wertpapierzinsen			NOK 85.753,42	EUR	7.442,42	0,02
Wertpapierzinsen			USD 8.976,37	EUR	8.180,79	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA			EUR 0,05	EUR	0,05	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		62.892,89	0,19
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			CHF -45,46	EUR	-42,82	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			NOK -235,55	EUR	-20,44	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			USD -21,79	EUR	-19,86	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-83,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-23.534,57	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		32.703.129,92	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	EUR	976,74
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	STK	33.482,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,87
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2020
Britisches Pfund	GBP	0,884900	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,522250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,061650	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,097250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55 im Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	96.386,95
Quellensteuer auf Zinserträge	-3.629,00
Zinsen aus Geldanlagen	35,79
Dividendenerträge	205.372,26
Erträge aus Investmentanteilen	169.650,97
Erträge aus Bestandsprovisionen	216,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	468.033,33
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-88.339,17
Verwaltungsvergütung	-37.067,35
Verwahrstellenvergütung	-10.795,22
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-13.847,55
Veröffentlichungskosten	-345,00
Regulatorische Kosten	-2.580,01
Zinsaufwendungen	-16.467,95
Sonstige Aufwendungen	-10.285,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-188.458,36
Ordentlicher Nettoertrag	279.574,97
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.186.983,75
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	0,00
Realisierte Verluste	-490.531,76
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	696.451,99
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	976.026,96
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	252.112,24
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.851.252,96
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-2.599.140,72
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.623.113,76

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	34.344.851,40
Ausschüttungen	-111.532,62
Mittelzuflüsse	92.924,90
Mittelabflüsse	0,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	92.924,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.623.113,76
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	32.703.129,92

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2020	33.482,000	EUR	32.703.129,92	976,74
31.03.2019	33.393,000	EUR	34.344.851,40	1.028,50
08.02.2019	21.000,000	EUR	21.000.000,00	1.000,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des VV-Strategie

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	1.935.106.035,89
Derivate	-4.189.269,39
Bankguthaben	355.843.942,00
Sonstige Vermögensgegenstände	10.920.002,48
Bankverbindlichkeiten	-360.763,90
Zinsverbindlichkeiten	-18.301,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.147.883,23
Netto-Fondsvermögen	2.294.153.762,83

Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	2.417.600.162,66
Ausschüttungen	-14.446.952,50
Mittelzuflüsse	359.028.717,18
Mittelabflüsse	-360.399.776,42
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.371.059,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.043.017,07
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-109.671.405,16
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.294.153.762,83

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	12.559.894,06
Quellensteuer auf Zinserträge	-475.777,46
Zinsen aus Geldanlagen	-852,05
Dividenerträge	12.043.977,33
Erträge aus Investmentanteilen	9.649.806,17
Erträge aus Bestandsprovisionen	154.387,29
Ordentlicher Ertragsausgleich	632.829,01
Erträge insgesamt	34.564.264,35
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-25.590.776,65
Verwaltungsvergütung	-2.555.677,44
Verwahrstellenvergütung	-745.759,94
Prüfungskosten	-130.958,10
Taxe d'abonnement	-988.420,32
Veröffentlichungskosten	-79.972,67
Register- und Transferstellenvergütung	-1.503,09
Vertriebsprovision	-25.156,12
Gründungskosten	-937,53
Regulatorische Kosten	-107.976,29
Zinsaufwendungen	-1.110.223,25
Sonstige Aufwendungen	-251.672,53
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-608.686,77
Aufwendungen insgesamt	-32.197.720,70
Ordentlicher Nettoertrag	2.366.543,65
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	145.970.352,09
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-728.337,01
Realisierte Verluste	-77.478.357,40
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-1.338.822,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	66.424.835,38
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	68.791.379,03
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	12.759.936,05
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-191.222.720,24
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-178.462.784,19
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-109.671.405,16

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

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 vorhersehbaren 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.
 - 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 jeweili-

Anhang zum Jahresabschluss

gen 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.

Kosten

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

Die Kosten für die Gründung des Fonds / der Teilfonds und die Erstausgabe von Anteilen wird über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem Fonds / dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

Anhang zum Jahresabschluss

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
VV-Strategie - Arche	EUR	54.587,59
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	68.999,71
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	EUR	77.505,51
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	EUR	577.517,11
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	EUR	23.593,77
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	EUR	480.045,28
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	EUR	406.208,00
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	EUR	311.419,69
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	EUR	133.802,04
VV-Strategie - LBBW Dynamik	EUR	69.179,96
VV-Strategie - LBBW Ertrag	EUR	57.285,84
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	EUR	11.682,70
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	EUR	24.192,06
VV-Strategie - Wertstrategie 30	EUR	246.758,28
VV-Strategie - Wertstrategie 50	EUR	206.678,24

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Geschäftsjahresende folgende Sicherheiten gestellt:

(Teil-) Fonds VV-Strategie - Arche

Cash-Collateral

Kontrahent	Besichertes Geschäft	Währung	Bestand
European Depository Bank SA	Devisentermingeschäft	EUR	250.000,00

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 Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Srikumar Thondikulam Easwaran und Herrn David Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünewald und Utz Schüller besteht.

Zum 2. Dezember 2019 („Verschmelzungstichtag“) fand eine Verschmelzung der Gesellschaften LRI Invest S.A. („Aufnehmende Gesellschaft“) und LRI Capital Management SA („Absorbierte Gesellschaft“) statt. Die Aufnehmende Gesellschaft wird unter dem Namen LRI Invest S.A. fortbestehen. Die Aufnehmende Gesellschaft hat infolge der Verschmelzung alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Absorbierten Gesellschaft im Wege der Gesamtrechtsnachfolge erworben. Die Verschmelzung wurde durchgeführt, um die Geschäfte der verschmelzenden Gesellschaften zu bündeln und die Gruppenstruktur zu rationalisieren.

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 ab dem 1. Juli 2020, unter Beachtung der Vorschriften der luxemburgischen Gesundheitsbehörde, eine schrittweise Rückkehr ihrer Mitarbeiter in die Büroräumlichkeiten. 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 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. Derzeit wird davon ausgegangen sämtliche Auswirkungen der Pandemie erst in Q3/2020 ermitteln zu können.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
VV-Strategie

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VV-Strategie und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds per 31. März 2020;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. Juli 2020

Electronically signed by:
Björn Ebert



Björn Ebert

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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	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
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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T4 ¹⁾	A1T7TC	LU0910910891
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	A14PUL	LU1199017663
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	A14PUM	LU1199018042
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	A14PUN	LU1199018711

1) Die Anteilklasse wurde am 10.05.2019 durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger geschlossen.

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.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
VV-Strategie - Arche	T1	31.07.2019	EUR	0,44
VV-Strategie - Arche	T2	31.07.2019	EUR	0,45
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	31.07.2019	EUR	3,34
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	-	31.07.2019	EUR	3,34
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T1	31.07.2019	EUR	4,13
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T2	31.07.2019	EUR	4,21
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T3	31.07.2019	EUR	4,32
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T4	31.07.2019	EUR	0,48
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T5	31.07.2019	EUR	0,49
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T6	31.07.2019	EUR	0,49
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T1	31.07.2019	EUR	0,34
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T3	12.12.2019	EUR	0,19
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T1	31.07.2019	EUR	3,87
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T2	31.07.2019	EUR	3,94
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T3	31.07.2019	EUR	4,09
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T4	31.07.2019	EUR	0,47
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T5	31.07.2019	EUR	0,57
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T6	31.07.2019	EUR	0,55
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T1	31.07.2019	EUR	4,17
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T2	31.07.2019	EUR	4,24
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T3	31.07.2019	EUR	4,37
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T4	31.07.2019	EUR	0,45
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T5	31.07.2019	EUR	0,46
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T6	31.07.2019	EUR	0,47
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T1	31.07.2019	EUR	4,27
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T2	31.07.2019	EUR	4,34
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T3	31.07.2019	EUR	4,48
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T4	31.07.2019	EUR	0,45
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T5	31.07.2019	EUR	0,52
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T6	31.07.2019	EUR	0,53
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T1	31.07.2019	EUR	3,99
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T2	31.07.2019	EUR	4,06
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T3	31.07.2019	EUR	4,10
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T4	31.07.2019	EUR	0,45
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T5	31.07.2019	EUR	0,46
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T6	31.07.2019	EUR	0,45
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T1	31.07.2019	EUR	3,28
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T2	31.07.2019	EUR	3,34
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T3	31.07.2019	EUR	3,46
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T4	31.07.2019	EUR	0,41
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T5	31.07.2019	EUR	0,48
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T6	31.07.2019	EUR	0,48
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T1	31.07.2019	EUR	3,87
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T2	31.07.2019	EUR	4,01
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T3	31.07.2019	EUR	4,17
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T4	31.07.2019	EUR	0,42

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T5	31.07.2019	EUR 0,42
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T6	31.07.2019	EUR 0,43
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	31.07.2019	EUR 1,98
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	31.07.2019	EUR 0,39
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	31.07.2019	EUR 14,40
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	31.07.2019	EUR 14,29
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	31.07.2019	EUR 14,32
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	31.07.2019	EUR 14,35
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	31.07.2019	EUR 14,75
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	31.07.2019	EUR 14,89
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	31.07.2019	EUR 14,53
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	31.07.2019	EUR 1,71
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	31.07.2019	EUR 1,74
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	31.07.2019	EUR 1,75

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 Anteilinhaber 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).

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2020
VV-Strategie - Arche	T1	1,88 %
VV-Strategie - Arche	T2	1,48 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	0,67 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	-	0,67 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T1	1,75 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T2	1,55 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T3	1,25 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T4	1,75 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T5	1,55 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T6	1,25 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T7	1,85 %
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T1	2,54 %
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T3	1,84 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T1	1,95 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T2	1,75 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T3	1,34 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T4	1,94 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T5	1,74 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T6	1,34 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T7	2,05 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T1	1,68 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T2	1,48 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T3	1,13 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T4	1,68 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T5	1,48 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T6	1,13 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T7	1,78 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T1	1,87 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T2	1,67 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T3	1,32 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T4	1,87 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T5	1,67 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T6	1,32 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T7	1,97 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T1	1,80 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T2	1,60 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T3	1,30 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T4	1,80 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T5	1,60 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T6	1,30 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T1	2,15 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T2	1,95 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T3	1,54 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T4	2,14 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T5	1,95 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T6	1,55 %
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T1	1,79 %
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T2	1,58 %
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T3	1,23 %
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T4	1,78 %
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T5	1,58 %
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T6	1,23 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	2,47 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	2,47 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	1,07 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2020
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	1,08 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	0,88 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	0,63 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	1,49 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	0,99 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	0,79 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T4 ¹⁾	0,05 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	1,60 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	1,11 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	0,91 %

1) Wert zum 08.05.2019. Die Anteilklasse wurde am 10.05.2019 durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger geschlossen.

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu desinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31.03.2020
VV-Strategie - Arche	30,29 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	146,71 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	185,35 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	155,85 %
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	125,94 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	236,08 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	130,82 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	178,16 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	150,94 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	244,90 %
VV-Strategie - LBBW Ertrag	113,73 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	49,40 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	43,08 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	141,94 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	42,26 %

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
VV-Strategie - Arche	2,88 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	1,34 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	0,00 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	0,00 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	0,00 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	0,00 %
VV-Strategie - LBBW Ertrag	0,00 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	0,00 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	7,13 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	4,30 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	5,56 %

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	11,22 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	35,51 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	15,90 %

Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	11,07 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	35,80 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	15,90 %

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	15,09 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	40,02 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	21,73 %

Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	15,14 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	36,68 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	21,45 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	27,46 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	67,29 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	39,78 %

Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	27,44 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	67,88 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	39,71 %

Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	39,41 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	101,08 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	46,16 %

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	19,63 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	47,55 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	28,77 %

Teilfonds VV-Strategie - Arche

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	17,80 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	45,33 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	22,19 %

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	5,71 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	15,04 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	10,42 %

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	6,20 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	19,95 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	13,65 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	5,56 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	15,63 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	9,47 %

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

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	29,89 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	63,49 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	41,20 %

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	11,26 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	35,41 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	16,73 %

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den absoluten VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Das absolute VaR-Limit beträgt 20%.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	15,98 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	43,08 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	23,83 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

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 Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der KAG verwaltet wurden, erhältlich.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. (inklusive: LRI Capital Management SA) (kurz "LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen, da die variablen Vergütungen für das Jahr 2019 zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive- Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex- Gruppe beinhalteten, auf welche auch in der Vergütungspolitik als Ausnahme für 2019 hingewiesen wurde. Diese Abweichungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen dennoch in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr dementsprechend leichte Erhöhungen ergeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar - 31. Dezember 2019.

Anzahl Mitarbeiter (inkl. Geschäftsleiter): 205,88	Stand: 31.12.2019		
	Geschäftsjahr: 01.01.2019 – 31.12.2019		
	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.186.023,14	2.838.438,07	20.024.461,21
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe	2.685.304,89	1.604.216,81	4.289.521,70
davon Geschäftsleiter	1.188.042,50	1.400.681,86	2.588.724,36
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	1.497.262,39	203.534,95	1.700.797,34
davon Mitarbeiter mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.
Eine Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2019 und 2020 für das Geschäftsjahr 2019. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.