



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. März 2021

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	21
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	21
Währungs-Übersicht des Teilfonds	21
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	21
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	21
Vermögensaufstellung des Teilfonds	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	25
Vermögensentwicklung des Teilfonds	25
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	26
Teilfonds LBBW Ertrag	27
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	27
Währungs-Übersicht des Teilfonds	27
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	27
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	27
Vermögensaufstellung des Teilfonds	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	31
Vermögensentwicklung des Teilfonds	31
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	32

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank Ausgewogen	33
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	33
Währungs-Übersicht des Teilfonds	33
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	33
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	33
Vermögensaufstellung des Teilfonds	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	37
Vermögensentwicklung des Teilfonds	37
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	38
Teilfonds LBBW Ausgewogen	39
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	39
Währungs-Übersicht des Teilfonds	39
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	39
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	39
Vermögensaufstellung des Teilfonds	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	43
Vermögensentwicklung des Teilfonds	43
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	44

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank Dynamik	45
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	45
Währungs-Übersicht des Teilfonds	45
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	45
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	45
Vermögensaufstellung des Teilfonds	46
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	49
Vermögensentwicklung des Teilfonds	49
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	50
Teilfonds LBBW Dynamik	51
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	51
Währungs-Übersicht des Teilfonds	51
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	51
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	51
Vermögensaufstellung des Teilfonds	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	54
Vermögensentwicklung des Teilfonds	54
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	55

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Rohstoffaktien & Metalle	56
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	56
Währungs-Übersicht des Teilfonds	56
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	56
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	56
Vermögensaufstellung des Teilfonds	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	59
Vermögensentwicklung des Teilfonds	59
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	60
Teilfonds BW-Bank Potenzial	61
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	61
Währungs-Übersicht des Teilfonds	61
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	61
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	61
Vermögensaufstellung des Teilfonds	62
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	65
Vermögensentwicklung des Teilfonds	65
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	66

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Arche	67
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	67
Währungs-Übersicht des Teilfonds	67
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	67
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	67
Vermögensaufstellung des Teilfonds	68
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	70
Vermögensentwicklung des Teilfonds	70
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	71
Teilfonds Wertstrategie 30	72
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	72
Währungs-Übersicht des Teilfonds	72
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	72
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	72
Vermögensaufstellung des Teilfonds	73
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	76
Vermögensentwicklung des Teilfonds	76
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	77

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Wertstrategie 50	78
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	78
Währungs-Übersicht des Teilfonds	78
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	78
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	78
Vermögensaufstellung des Teilfonds	79
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	83
Vermögensentwicklung des Teilfonds	83
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	84
Teilfonds Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	85
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	85
Währungs-Übersicht des Teilfonds	85
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	85
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	85
Vermögensaufstellung des Teilfonds	86
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	89
Vermögensentwicklung des Teilfonds	89
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	90

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank D-A-CH	91
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	91
Währungs-Übersicht des Teilfonds	91
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	91
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	91
Vermögensaufstellung des Teilfonds	92
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	94
Vermögensentwicklung des Teilfonds	94
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	95
Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 35	96
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	96
Währungs-Übersicht des Teilfonds	96
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	96
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	96
Vermögensaufstellung des Teilfonds	97
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	100
Vermögensentwicklung des Teilfonds	100
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	100

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 55	101
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	101
Währungs-Übersicht des Teilfonds	101
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	101
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	101
Vermögensaufstellung des Teilfonds	102
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	105
Vermögensentwicklung des Teilfonds	105
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	105
Zusammenfassung des VV-Strategie	106
Anhang zum Jahresabschluss	107
Prüfungsvermerk	111
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	114

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

bis zum 28. Februar 2021:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Thondikulam Easwaran Srikumar
(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
www.europeandepositorybank.com

Zentralverwaltungsstelle

bis zum 30. November 2020:
LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

seit dem 1. Dezember 2020:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

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

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA

3, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.europeandepositorybank.com

Fondsinitiator

Landesbank Baden-Württemberg

Am Hauptbahnhof 2

D-70173 Stuttgart

www.lbbw.de

Vermittlungsstelle/Vertriebsstelle für die Anteilklassen

7 der Teilfonds BW-Bank Ertrag, BW-Bank

Ausgewogen, BW-Bank Dynamik und BW-Bank

Potenzial

OLB Bank Ludwigsburg

Carl-Benz-Str. 20

71634 Ludwigsburg ¹⁾

www.olb.de

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxemburg

www.pwc.com/lu

¹⁾ 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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX +51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank Ertrag (T1) mit einer Entwicklung von 11,92 % sehr erfreulich. 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.

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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX +51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - LBBW Ertrag (T1) mit einer Entwicklung von 11,74 % sehr gut entwickeln. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX +51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen (T1) mit einer Entwicklung von 15,10 % sehr erfreulich entwickeln. 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. 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.

VV-Strategie – LBBW Ausgewogen

Das Anlageziel des 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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX +51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - LBBW Ausgewogen (T1) mit einer Entwicklung von 14,97 % sehr erfreulich entwickeln. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX +51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank Potenzial (T1) mit einer Entwicklung von 18,66 % sehr erfreulich entwickeln. 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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX +51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank Dynamik (T1) mit einer Entwicklung von 26,76 % sehr erfreulich entwickeln. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - LBBW Dynamik (T1) mit einer Entwicklung von 26,46 % sehr erfreulich entwickeln. 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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - Wertstrategie 30 (T1) mit einer Entwicklung von 1,77 % stabil halten. Dies gelang mit einer, an der beschriebenen Anlagepolitik ausgerichteten, Anpassung des Portfolios an den entsprechenden Entwicklungen der Kapitalmärkte.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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. 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.

VV-Strategie – Wertstrategie 30 Stiftungen ESG

Das Anlageziel des VV-Strategie - Wertstrategie 30 Stiftungen 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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - Wertstrategie 30 Stiftungen ESG (T1) mit einer Entwicklung von 3,26 % vergleichsweise stabil entwickeln. 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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %).

Bericht über den Geschäftsverlauf

Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - Wertstrategie 50 (T1) mit einer Entwicklung von 4,27 % vergleichsweise stabil entwickeln. 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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - Arche (T1) mit einer Entwicklung von 24,82 % sehr erfreulich entwickeln. 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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %).

Bericht über den Geschäftsverlauf

Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte der VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle (T1) mit einer Entwicklung von 68,47 % sehr deutliche Zugewinne erzielen. 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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH (T1) mit einer Entwicklung von 27,91 % sehr gut entwickeln. 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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX 51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %).

Bericht über den Geschäftsverlauf

Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 mit einer Entwicklung von 13,57 % sehr erfreulich entwickeln. 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. 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.

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 veränderten sich die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen über viele Monate relativ gering. Erst gegen Ende der Berichtsperiode, als die konjunkturelle Erholung immer mehr an Fahrt aufgenommen hat, kam es zu einem Zinsanstieg. Dieser, wenn auch vergleichsweise moderate, Anstieg sorgte dafür, dass mit Engagements in Bundesanleihen im Berichtszeitraum wenig Ergebnisbeiträge erzielt werden konnten. Der Index für deutsche Staatsanleihen (FSE REXX Gov.) gab entsprechend auch in der Berichtsperiode um 0,81 % ab.

An den Aktienmärkten konnten sich die Kurse kontinuierlich (mit kurzer Unterbrechung im Oktober/November) vom massiven Rückschlag im März 2020 erholen. Die Erholung war getrieben von der Hoffnung auf eine Besserung der Corona-Situation in 2021 und einer entsprechenden Erholung der globalen Konjunktur. Begünstigt durch positive Meldungen zu Impfstoffen, Impffortschritten und positiven Unternehmensdaten erreichten viele Aktienindices im ersten Quartal 2021 neue Indexhöchststände. Entsprechend positiv auch die Entwicklung der deutschen Aktienmärkte (DAX +51,05 %) und seinem europäischen Pendant, dem DJ Euro Stoxx 50 PR (+40,63 %). Globale Aktien konnten sich in diesem Umfeld ebenfalls sehr gut entwickeln und legten um 41,68 % zu (gemessen am MSCI Welt PR Index). In diesem Umfeld konnte sich der VV-Strategie - Aktienallokation 55 mit einer Entwicklung von 18,09 % sehr erfreulich entwickeln. 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. 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

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Im Frühjahr 2020 wurde nahezu die gesamte Weltwirtschaft zeitgleich branchen- und länderübergreifend heruntergefahren und die Regierungen sowie die Notenbanken starteten innerhalb kürzester Zeit Stützungsprogramme mit enormem Umfang. Dies führte dazu, dass ab April 2020 der "freie" Fall der Märkte rasch beendet wurde. Die Aktienkurse stiegen wieder und die zuvor deutlich gestiegenen Zinsaufschläge bei bonitätsschwächeren Anleihen gingen zügig wieder zurück. Gut ein Jahr später schreitet der konjunkturelle Aufholprozess und die Impfkampagnen trotz weiterhin hoher Corona-Infektionszahlen infolge der sogenannten 3. Welle weiter voran. Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen wird es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende geben. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Munsbach, im Mai 2021

LRI Invest S.A.

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	567.667.922,86
(Wertpapiereinstandskosten EUR 523.178.900,66)	
Bankguthaben	9.920.099,57
Sonstige Vermögensgegenstände	1.346.652,45
Summe Aktiva	578.934.674,88
Bankverbindlichkeiten	-536,44
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-739.802,30
Summe Passiva	-740.338,75
Netto-Teilfondsvermögen	578.194.336,13

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	460,91	79,71
USD	106,49	18,42
CHF	5,82	1,01
SEK	4,93	0,85
GBP	0,04	0,01
Summe	578,19	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	313,11	54,15
Verzinsliche Wertpapiere	140,44	24,29
Aktien	108,30	18,73
Genussscheine	5,82	1,01
Summe	567,67	98,18

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	220,53	38,14
Irland	93,26	16,13
USA	86,36	14,94
Bundesrepublik Deutschland	53,27	9,21
Frankreich	37,83	6,54
Spanien	35,29	6,10
Mexiko	10,56	1,83
Großbritannien	10,35	1,79
Niederlande	5,95	1,03
Sonstige Länder	14,27	2,47
Summe	567,67	98,18

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	24.000,00	EUR	217,0500	5.209.200,00	0,90
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	11.500,00	EUR	517,0000	5.945.500,00	1,03
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	283.000,00	EUR	22,8850	6.476.455,00	1,12
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	57.000,00	EUR	70,8400	4.037.880,00	0,70
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	56.800,00	EUR	77,4600	4.399.728,00	0,76
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	25.000,00	EUR	238,9000	5.972.500,00	1,03
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	9.700,00	EUR	568,1000	5.510.570,00	0,95
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	20.000,00	EUR	262,6000	5.252.000,00	0,91
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	11.800,00	EUR	326,8000	3.856.240,00	0,67
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	45.200,00	EUR	104,4200	4.719.784,00	0,82
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	40.800,00	EUR	130,2500	5.314.200,00	0,92
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	95.000,00	SEK	531,6000	4.929.789,88	0,85
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	24.000,00	USD	276,2500	5.641.112,91	0,98
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.000,00	USD	2.062,5200	5.264.664,34	0,91
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.300,00	USD	3.094,0800	6.054.951,08	1,05
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	120.000,00	USD	52,7100	5.381.774,87	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	24.500,00	USD	235,7700	4.914.800,48	0,85
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	39.500,00	USD	132,8900	4.466.225,64	0,77
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	16.000,00	USD	211,8700	2.884.301,88	0,50
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	33.600,00	USD	220,4100	6.301.179,27	1,09
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	32.000,00	USD	211,7300	5.764.791,97	1,00
Genussscheine							
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	23.200,00	CHF	277,6000	5.822.284,50	1,01
Verzinsliche Wertpapiere							
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	10.000,00	%	100,1460	10.014.600,00	1,73
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	3.000,00	%	101,8700	3.056.100,00	0,53
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	101,5500	2.031.000,00	0,35
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	4.000,00	%	101,7000	4.068.000,00	0,70
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	3.000,00	%	100,9080	3.027.240,00	0,52
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	12.000,00	%	113,6960	13.643.520,00	2,36
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	12.000,00	%	110,1550	13.218.600,00	2,29
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	3.483,00	%	100,8910	3.514.033,53	0,61
1,750% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540	EUR	5.000,00	%	108,2390	5.411.950,00	0,94
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	18.100,00	%	121,9400	22.071.140,00	3,82
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	5.000,00	%	104,2900	5.214.500,00	0,90
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	7.000,00	%	104,2630	7.298.410,00	1,26
3,625% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) FRN	XS1044811591	EUR	2.000,00	%	100,0000	2.000.000,00	0,35
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	10.000,00	%	105,6050	10.560.500,00	1,83
1,125% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	28.000,00	%	81,6300	19.447.290,05	3,36
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	12.500,00	%	106,4200	11.318.386,79	1,96
2,500% Oracle Corp. DL-Notes 2020(20/25)	US68389XBT19	USD	2.500,00	%	105,1680	2.237.045,86	0,39
3,300% McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2020(20/25)	US58013MFN92	USD	2.500,00	%	108,4070	2.305.943,16	0,40
Wertpapier-Investmentanteile							
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	120.000,00	EUR	101,1600	12.139.200,00	2,10
CSIF1-CSIP(L)GI.Conv.Bond Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	240.000,00	EUR	114,6600	27.518.400,00	4,76
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	1.800.000,00	EUR	10,6700	19.206.000,00	3,32
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	251.600,00	EUR	53,6000	13.485.760,00	2,33

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	72.000,00	EUR	58,2700	4.195.440,00	0,73
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	554.000,00	EUR	7,7600	4.299.040,00	0,74
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	171.000,00	EUR	111,1300	19.003.230,00	3,29
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	240.000,00	EUR	105,1850	25.244.400,00	4,37
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	LU1727353804	ANT	184.000,00	EUR	133,2000	24.508.800,00	4,24
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	635.000,00	EUR	35,1500	22.320.250,00	3,86
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	300.000,00	EUR	102,7500	30.825.000,00	5,33
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	5.650,00	EUR	980,9400	5.542.311,00	0,96
Varioptr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	2.500,00	EUR	2.502,8300	6.257.075,00	1,08
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	775.000,00	EUR	13,7040	10.620.600,00	1,84
Xtr.II iBoxx Eu.Go.B.Yi.Plus Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0962071741	ANT	22.500,00	EUR	180,4650	4.060.462,50	0,70
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	1.880.000,00	EUR	12,6905	23.858.140,00	4,13
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	175.000,00	EUR	41,4550	7.254.625,00	1,25
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	175.000,00	EUR	162,8100	28.491.750,00	4,93
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N.	LU1720048575	ANT	3.400,00	USD	1.821,9700	5.270.737,68	0,91
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	95.000,00	USD	111,2800	8.994.809,84	1,56
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N.	LU1859547652	ANT	86.000,00	USD	136,8500	10.013.698,63	1,73
Summe Wertpapiervermögen				EUR		567.667.922,86	98,18
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	9.920.099,57	EUR		9.920.099,57	1,72
Summe Bankguthaben				EUR		9.920.099,57	1,72
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	65.698,15	EUR		55.899,04	0,01
Forderung Ausschüttungen aus Zielfonds		GBP	31.134,80	EUR		36.549,63	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	1.081.153,53	EUR		1.081.153,53	0,19
Wertpapierzinsen		USD	203.385,71	EUR		173.050,04	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	0,01	EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,20	EUR		0,20	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.346.652,45	0,23
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CAD	-0,46	EUR		-0,31	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-116,29	EUR		-105,13	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-2,36	EUR		-2,77	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-2.375,34	EUR		-236,76	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-225,04	EUR		-191,47	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-536,44	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,01	EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-739.802,30	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		578.194.336,13	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1	EUR	1.291,40
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T2	EUR	1.320,35
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T3	EUR	1.372,65
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T4	EUR	138,60
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T5	EUR	142,37
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T6	EUR	145,82
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T7	EUR	66,17
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1	STK	50.715,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T2	STK	63.705,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T3	STK	75.039,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T4	STK	663.536,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T5	STK	728.072,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T6	STK	887.140,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T7	STK	9.022,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,18
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,477200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.307.370,64
Quellensteuer auf Zinserträge	-110.076,51
Dividenderträge	1.384.466,17
Erträge aus Investmentanteilen	3.400.707,99
Erträge aus Bestandsprovisionen	38.014,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	160.140,35
Erträge insgesamt	7.180.622,73
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-5.570.165,03
Verwaltungsvergütung	-547.018,41
Verwahrstellenvergütung	-167.515,28
Prüfungskosten	-8.730,53
Taxe d'abonnement	-207.027,11
Vertriebsprovision	-3.277,36
Regulatorische Kosten	-9.592,45
Zinsaufwendungen	-118.652,75
Sonstige Aufwendungen	-27.290,26
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-105.808,22
Aufwendungen insgesamt	-6.765.077,40
Ordentlicher Nettoertrag	415.545,33
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	14.990.904,11
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	301.976,00
Realisierte Verluste	-11.526.313,52
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-258.708,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.507.858,42
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.923.403,75
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	60.227.521,65
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.551.673,68
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	57.675.847,97
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	61.599.251,72

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	501.753.045,17
Ausschüttungen	-272.996,90
Mittelzuflüsse	90.639.196,69
Mittelabflüsse	-75.426.560,59
Mittelzufluss/ -abfluss netto	15.212.636,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-97.599,96
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	61.599.251,72
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	578.194.336,13

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
31.03.2021	50.715,000	EUR	65.493.228,42	1.291,40
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	63.705,000	EUR	84.113.034,50	1.320,35
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	75.039,000	EUR	103.002.533,74	1.372,65
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	663.536,000	EUR	91.963.748,13	138,60
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	728.072,000	EUR	103.658.752,16	142,37
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	887.140,000	EUR	129.366.080,01	145,82
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	9.022,000	EUR	596.959,17	66,17
31.03.2020	12.598,000	EUR	745.645,35	59,19
31.03.2019	12.991,000	EUR	802.250,12	61,75

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	36.661.232,37
(Wertpapiereinstandskosten EUR 33.802.737,55)	
Bankguthaben	958.205,25
Sonstige Vermögensgegenstände	92.054,95
Summe Aktiva	37.711.492,57
Bankverbindlichkeiten	-233,53
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-60.885,95
Summe Passiva	-61.119,49
Netto-Teilfondsvermögen	37.650.373,08

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	30,29	80,44
USD	6,64	17,64
CHF	0,41	1,08
SEK	0,31	0,83
GBP	0,00	0,01
Summe	37,65	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	19,94	52,96
Verzinsliche Wertpapiere	9,26	24,59
Aktien	7,05	18,74
Genussscheine	0,41	1,08
Summe	36,66	97,37

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	14,61	38,80
Irland	5,87	15,58
USA	5,66	15,04
Bundesrepublik Deutschland	3,34	8,87
Frankreich	3,04	8,08
Spanien	2,06	5,48
Mexiko	0,53	1,40
Großbritannien	0,42	1,11
Niederlande	0,41	1,10
Sonstige Länder	0,72	1,91
Summe	36,66	97,37

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.650,00 EUR	217,0500	358.132,50	0,95
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	800,00 EUR	517,0000	413.600,00	1,10
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	18.600,00 EUR	22,8850	425.661,00	1,13
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	3.750,00 EUR	70,8400	265.650,00	0,71
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.725,00 EUR	77,4600	288.538,50	0,77
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.750,00 EUR	238,9000	418.075,00	1,11
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	630,00 EUR	568,1000	357.903,00	0,95
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.300,00 EUR	262,6000	341.380,00	0,91
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	750,00 EUR	326,8000	245.100,00	0,65
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.800,00 EUR	104,4200	292.376,00	0,78
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.650,00 EUR	130,2500	345.162,50	0,92
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	6.000,00 SEK	531,6000	311.355,15	0,83
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.500,00 USD	276,2500	352.569,56	0,94
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	200,00 USD	2.062,5200	350.977,62	0,93
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	140,00 USD	3.094,0800	368.562,24	0,98
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	7.800,00 USD	52,7100	349.815,37	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045	STK	1.500,00 USD	235,7700	300.906,15	0,80
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	2.800,00 USD	132,8900	316.593,21	0,84
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.100,00 USD	211,8700	198.295,75	0,53
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.000,00 USD	220,4100	375.070,19	1,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.100,00 USD	211,7300	378.314,47	1,00
Genussscheine						
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	1.620,00 CHF	277,6000	406.556,07	1,08
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	1.000,00 %	100,1460	1.001.460,00	2,66
0,500% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR	400,00 %	100,7000	402.800,00	1,07
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	300,00 %	100,9080	302.724,00	0,80
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	1.200,00 %	113,6960	1.364.352,00	3,62
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	600,00 %	110,1550	660.930,00	1,76
1,750% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1810653540	EUR	500,00 %	108,2390	541.195,00	1,44
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.150,00 %	121,9400	1.402.310,00	3,72
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	300,00 %	104,2900	312.870,00	0,83
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00 %	104,2630	417.052,00	1,11
3,625% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) FRN	XS1044811591	EUR	300,00 %	100,0000	300.000,00	0,80
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	500,00 %	105,6050	528.025,00	1,40
1,125% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	2.000,00 %	81,6300	1.389.092,15	3,69
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	700,00 %	106,4200	633.829,66	1,68
Wertpapier-Investmentanteile						
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	9.000,00 EUR	101,1600	910.440,00	2,42
CSIF1-CSIP(L)Gl.Conv.Bond Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	15.500,00 EUR	114,6600	1.777.230,00	4,72
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Pf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	110.000,00 EUR	10,6700	1.173.700,00	3,12
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	17.500,00 EUR	53,6000	938.000,00	2,49
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	4.650,00 EUR	58,2700	270.955,50	0,72
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	36.000,00 EUR	7,7600	279.360,00	0,74
iShsIII-EO C.B.X-F-1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	8.000,00 EUR	111,1300	889.040,00	2,36
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	16.000,00 EUR	105,1850	1.682.960,00	4,47
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	LU1727353804	ANT	12.000,00 EUR	133,2000	1.598.400,00	4,25

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	38.250,00	EUR	35,1500	1.344.487,50	3,57
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	20.000,00	EUR	102,7500	2.055.000,00	5,46
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	375,00	EUR	980,9400	367.852,50	0,98
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	150,00	EUR	2.502,8300	375.424,50	1,00
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	50.500,00	EUR	13,7040	692.052,00	1,84
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	122.000,00	EUR	12,6905	1.548.241,00	4,11
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	11.400,00	EUR	41,4550	472.587,00	1,26
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	12.000,00	EUR	162,8100	1.953.720,00	5,19
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N.	LU1720048575	ANT	222,00	USD	1.821,9700	344.148,17	0,91
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	6.500,00	USD	111,2800	615.434,36	1,63
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	5.625,00	USD	136,8500	654.965,75	1,74
Summe Wertpapiervermögen				EUR		36.661.232,37	97,37
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	1,81	EUR		1,23	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	958.204,02	EUR		958.204,02	2,55
Summe Bankguthaben				EUR		958.205,25	2,55
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	4.190,20	EUR		3.565,22	0,01
Forderung Ausschüttungen aus Zielfonds		GBP	2.023,20	EUR		2.375,07	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	78.381,52	EUR		78.381,52	0,21
Wertpapierzinsen		USD	9.088,74	EUR		7.733,12	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,02	EUR		0,02	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		92.054,95	0,24
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-8,54	EUR		-7,72	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-2.087,42	EUR		-208,06	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-85,83	EUR		-8,38	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-11,01	EUR		-9,37	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-233,53	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		-60.885,95	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		37.650.373,08	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ertrag

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T1	EUR	1.197,96
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T2	EUR	1.244,43
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T3	EUR	1.306,56
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T4	EUR	127,12
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T5	EUR	128,71
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T6	EUR	134,75
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T1	STK	3.939,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T2	STK	4.009,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T3	STK	3.782,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T4	STK	88.136,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T5	STK	78.818,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T6	STK	12.264,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,37
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,477200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

VV-Strategie - LBBW Ertrag

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	133.484,13
Quellensteuer auf Zinserträge	-7.262,76
Dividenderträge	90.091,93
Erträge aus Investmentanteilen	221.277,96
Ordentlicher Ertragsausgleich	13.394,65
Erträge insgesamt	450.985,91
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-401.998,66
Verwaltungsvergütung	-35.688,41
Verwahrstellenvergütung	-10.931,90
Prüfungskosten	-8.730,55
Taxe d'abonnement	-13.548,93
Regulatorische Kosten	-7.558,66
Zinsaufwendungen	-11.743,01
Sonstige Aufwendungen	-14.513,49
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8.985,53
Aufwendungen insgesamt	-513.699,14
Ordentlicher Nettoaufwand	-62.713,23
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.102.471,55
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	17.204,77
Realisierte Verluste	-798.778,25
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-24.635,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	296.263,02
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	233.549,79
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.940.093,62
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-260.054,23
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.680.039,39
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.913.589,18

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	32.645.499,92
Ausschüttungen	-19.249,70
Mittelzuflüsse	5.937.394,35
Mittelabflüsse	-4.829.881,83
Mittelzufluss/ -abfluss netto	1.107.512,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.021,16
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.913.589,18
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	37.650.373,08

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
31.03.2021	3.939,000	EUR	4.718.772,39	1.197,96
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	4.009,000	EUR	4.988.923,49	1.244,43
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	3.782,000	EUR	4.941.420,56	1.306,56
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	88.136,000	EUR	11.204.244,71	127,12
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	78.818,000	EUR	10.144.443,29	128,71
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	12.264,000	EUR	1.652.568,64	134,75
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

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	637.182.285,16
(Wertpapiereinstandskosten EUR 561.396.700,50)	
Bankguthaben	38.021.502,87
Sonstige Vermögensgegenstände	1.236.462,67
Summe Aktiva	676.440.250,70
Bankverbindlichkeiten	-1.385,64
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-942.496,54
Summe Passiva	-943.882,19
Netto-Teilfondsvermögen	675.496.368,51

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	503,69	74,57
USD	151,36	22,41
CHF	11,04	1,63
SEK	9,34	1,38
GBP	0,07	0,01
Summe	675,50	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	294,48	43,60
Aktien	203,74	30,16
Verzinsliche Wertpapiere	127,92	18,94
Genussscheine	11,04	1,63
Summe	637,18	94,33

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	190,00	28,14
USA	114,38	16,93
Irland	110,03	16,29
Bundesrepublik Deutschland	81,29	12,03
Frankreich	67,16	9,94
Spanien	32,49	4,81
Niederlande	12,91	1,91
Schweiz	11,04	1,63
Schweden	9,34	1,38
Sonstige Länder	8,54	1,27
Summe	637,18	94,33

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	44.500,00 EUR	217,0500	9.658.725,00	1,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	21.000,00 EUR	517,0000	10.857.000,00	1,61
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	526.000,00 EUR	22,8850	12.037.510,00	1,78
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	109.000,00 EUR	70,8400	7.721.560,00	1,14
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	108.000,00 EUR	77,4600	8.365.680,00	1,24
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	50.000,00 EUR	238,9000	11.945.000,00	1,77
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	15.000,00 EUR	568,1000	8.521.500,00	1,26
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	37.000,00 EUR	262,6000	9.716.200,00	1,44
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	20.700,00 EUR	326,8000	6.764.760,00	1,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	84.700,00 EUR	104,4200	8.844.374,00	1,31
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	77.000,00 EUR	130,2500	10.029.250,00	1,48
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	180.000,00 SEK	531,6000	9.340.654,51	1,38
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	46.000,00 USD	276,2500	10.812.133,07	1,60
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.000,00 USD	2.062,5200	10.529.328,68	1,56
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.360,00 USD	3.094,0800	11.478.081,17	1,70
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	220.000,00 USD	52,7100	9.866.587,25	1,46
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	50.000,00 USD	235,7700	10.030.205,05	1,48
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	75.000,00 USD	132,8900	8.480.175,27	1,26
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	36.000,00 USD	211,8700	6.489.679,23	0,96
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	61.000,00 USD	220,4100	11.439.640,94	1,69
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	60.000,00 USD	211,7300	10.808.984,94	1,60
Genussscheine						
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	44.000,00 CHF	277,6000	11.042.263,71	1,63
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	4.500,00 %	100,1460	4.506.570,00	0,67
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00 %	101,5500	2.031.000,00	0,30
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338	EUR	2.000,00 %	102,6190	2.052.380,00	0,30
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	9.000,00 %	107,6500	9.688.500,00	1,43
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	2.000,00 %	101,7000	2.034.000,00	0,30
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	15.000,00 %	113,6960	17.054.400,00	2,52
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	14.000,00 %	110,1550	15.421.700,00	2,28
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	2.000,00 %	106,9080	2.138.160,00	0,32
1,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	3.000,00 %	102,0500	3.061.500,00	0,45
2,000% BASF SE MTN v.2012(2012/2022)	DE000A1R0XG3	EUR	2.000,00 %	103,8420	2.076.840,00	0,31
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	14.000,00 %	121,9400	17.071.600,00	2,53
2,375% Daimler AG Medium Term Notes v.13(23)	DE000A1R0691	EUR	4.000,00 %	104,9450	4.197.800,00	0,62
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	2.000,00 %	110,1500	2.203.000,00	0,33
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	7.000,00 %	104,2900	7.300.300,00	1,08
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.000,00 %	105,5900	4.223.600,00	0,63
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	6.000,00 %	105,6050	6.336.300,00	0,94
1,125% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	24.000,00 %	81,6300	16.669.105,76	2,47
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	9.000,00 %	106,4200	8.149.238,49	1,21
2,850% Apple Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US037833AR12	USD	2.000,00 %	100,2310	1.705.624,10	0,25
Wertpapier-Investmentanteile						
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	90.000,00 EUR	101,1600	9.104.400,00	1,35
CSIF1-CSIP(L)Gl.Conv.Bond Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	182.000,00 EUR	114,6600	20.868.120,00	3,09
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Pf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	1.500.000,00 EUR	10,6700	16.005.000,00	2,37

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	490.000,00	EUR	53,6000	26.264.000,00	3,89
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	139.000,00	EUR	58,2700	8.099.530,00	1,20
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	1.068.000,00	EUR	7,7600	8.287.680,00	1,23
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	130.000,00	EUR	111,1300	14.446.900,00	2,14
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	225.000,00	EUR	105,1850	23.666.625,00	3,50
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	LU1727353804	ANT	148.000,00	EUR	133,2000	19.713.600,00	2,92
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	458.000,00	EUR	35,1500	16.098.700,00	2,38
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	140.000,00	EUR	102,7500	14.385.000,00	2,13
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	10.900,00	EUR	980,9400	10.692.246,00	1,58
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	4.500,00	EUR	2.502,8300	11.262.735,00	1,67
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	610.000,00	EUR	13,7040	8.359.440,00	1,24
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	1.500.000,00	EUR	12,6905	19.035.750,00	2,82
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	337.000,00	EUR	41,4550	13.970.335,00	2,07
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	120.000,00	EUR	162,8100	19.537.200,00	2,89
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N.	LU1720048575	ANT	6.400,00	USD	1.821,9700	9.921.388,58	1,47
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	66.000,00	USD	111,2800	6.249.025,78	0,93
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N.	LU1859547652	ANT	159.000,00	USD	136,8500	18.513.698,63	2,74
Summe Wertpapiervermögen				EUR		637.182.285,16	94,33
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	8,61	EUR		5,83	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	38.021.497,04	EUR		38.021.497,04	5,63
Summe Bankguthaben				EUR		38.021.502,87	5,63
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	120.536,50	EUR		102.558,08	0,02
Forderung Ausschüttungen aus Zielfonds		GBP	60.021,60	EUR		70.460,29	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	946.521,89	EUR		946.521,89	0,14
Wertpapierzinsen		USD	137.416,21	EUR		116.920,11	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	0,02	EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	2,29	EUR		2,29	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.236.462,67	0,18
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-1.058,68	EUR		-957,09	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-3,78	EUR		-4,44	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-288,03	EUR		-28,71	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-464,71	EUR		-395,40	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-1.385,64	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		-942.496,54	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		675.496.368,51	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1	EUR	1.325,36
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T2	EUR	1.355,30
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T3	EUR	1.401,23
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T4	EUR	152,38
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T5	EUR	157,95
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T6	EUR	157,96
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T7	EUR	71,99
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1	STK	42.401,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T2	STK	84.863,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T3	STK	58.152,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T4	STK	876.184,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T5	STK	900.158,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T6	STK	917.231,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T7	STK	30.926,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,33
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,477200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.879.453,68
Quellensteuer auf Zinserträge	-99.750,01
Dividenderträge	2.564.235,13
Erträge aus Investmentanteilen	2.193.866,24
Ordentlicher Ertragsausgleich	346.536,30
Erträge insgesamt	6.884.341,34
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-7.108.226,88
Verwaltungsvergütung	-614.978,23
Verwahrstellenvergütung	-188.259,22
Prüfungskosten	-8.730,52
Taxe d'abonnement	-254.259,94
Vertriebsprovision	-9.713,00
Regulatorische Kosten	-9.592,44
Zinsaufwendungen	-478.805,41
Sonstige Aufwendungen	-26.388,43
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-382.297,08
Aufwendungen insgesamt	-9.081.251,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-2.196.909,81
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	21.363.077,95
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	696.273,27
Realisierte Verluste	-18.378.365,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-989.046,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.691.938,34
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	495.028,53
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	88.300.070,26
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.468.808,46
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	84.831.261,80
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	85.326.290,33

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	546.250.248,87
Ausschüttungen	-315.448,36
Mittelzuflüsse	125.262.009,26
Mittelabflüsse	-81.355.266,01
Mittelzufluss/ -abfluss netto	43.906.743,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	328.534,42
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	85.326.290,33
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	675.496.368,51

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
31.03.2021	42.401,000	EUR	56.196.638,17	1.325,36
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	84.863,000	EUR	115.014.918,73	1.355,30
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	58.152,000	EUR	81.484.542,75	1.401,23
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	876.184,000	EUR	133.509.928,55	152,38
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	900.158,000	EUR	142.176.374,02	157,95
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	917.231,000	EUR	144.887.547,92	157,96
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	30.926,000	EUR	2.226.418,37	71,99
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

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	78.993.634,59
(Wertpapiereinstandskosten EUR 69.990.164,49)	
Bankguthaben	3.538.858,37
Sonstige Vermögensgegenstände	118.755,89
Summe Aktiva	82.651.248,85
Bankverbindlichkeiten	-358,78
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-125.795,50
Summe Passiva	-126.154,29
Netto-Teilfondsvermögen	82.525.094,56

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	61,47	74,49
USD	18,46	22,36
CHF	1,43	1,73
SEK	1,16	1,41
GBP	0,01	0,01
Summe	82,53	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	38,87	47,11
Aktien	25,04	30,34
Verzinsliche Wertpapiere	13,65	16,54
Genussscheine	1,43	1,73
Summe	78,99	95,72

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	24,18	29,31
Irland	15,39	18,65
USA	12,75	15,45
Bundesrepublik Deutschland	9,44	11,44
Frankreich	7,94	9,62
Spanien	4,64	5,62
Schweiz	1,43	1,73
Niederlande	1,40	1,69
Schweden	1,16	1,41
Sonstige Länder	0,66	0,80
Summe	78,99	95,72

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.500,00 EUR	217,0500	1.193.775,00	1,45
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.700,00 EUR	517,0000	1.395.900,00	1,69
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	63.000,00 EUR	22,8850	1.441.755,00	1,75
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	14.000,00 EUR	70,8400	991.760,00	1,20
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	13.000,00 EUR	77,4600	1.006.980,00	1,22
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	6.100,00 EUR	238,9000	1.457.290,00	1,77
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.900,00 EUR	568,1000	1.079.390,00	1,31
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.500,00 EUR	262,6000	1.181.700,00	1,43
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.550,00 EUR	326,8000	833.340,00	1,01
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.500,00 EUR	104,4200	1.096.410,00	1,33
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	9.500,00 EUR	130,2500	1.237.375,00	1,50
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	22.400,00 SEK	531,6000	1.162.392,56	1,41
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	5.700,00 USD	276,2500	1.339.764,32	1,62
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	700,00 USD	2.062,5200	1.228.421,68	1,49
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	540,00 USD	3.094,0800	1.421.597,21	1,72
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	26.000,00 USD	52,7100	1.166.051,22	1,41
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	6.000,00 USD	235,7700	1.203.624,61	1,46
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	9.300,00 USD	132,8900	1.051.541,73	1,27
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	4.450,00 USD	211,8700	802.196,46	0,97
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	7.450,00 USD	220,4100	1.397.136,48	1,69
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	7.500,00 USD	211,7300	1.351.123,12	1,64
Genussscheine						
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	5.700,00 CHF	277,6000	1.430.475,07	1,73
Verzinsliche Wertpapiere						
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	500,00 %	101,5500	507.750,00	0,62
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.000,00 %	107,6500	1.076.500,00	1,30
0,750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2028)	XS2101357072	EUR	500,00 %	101,7000	508.500,00	0,62
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	2.000,00 %	113,6960	2.273.920,00	2,76
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	2.000,00 %	110,1550	2.203.100,00	2,67
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	800,00 %	106,9080	855.264,00	1,04
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	2.000,00 %	121,9400	2.438.800,00	2,96
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	600,00 %	110,1500	660.900,00	0,80
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,125% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	3.000,00 %	81,6300	2.083.638,22	2,52
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.150,00 %	106,4200	1.041.291,59	1,26
Wertpapier-Investmentanteile						
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDS00	ANT	10.995,00 EUR	101,1600	1.112.254,20	1,35
CSIF1-CSIP(L)Gl.Conv.Bond Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	21.000,00 EUR	114,6600	2.407.860,00	2,92
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	170.000,00 EUR	10,6700	1.813.900,00	2,20
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. o.N.	IE00BHJYDV33	ANT	61.000,00 EUR	53,6000	3.269.600,00	3,96
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	17.000,00 EUR	58,2700	990.590,00	1,20
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	130.000,00 EUR	7,7600	1.008.800,00	1,22
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	25.000,00 EUR	111,1300	2.778.250,00	3,37
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	35.000,00 EUR	105,1850	3.681.475,00	4,46
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	LU1727353804	ANT	18.000,00 EUR	133,2000	2.397.600,00	2,91
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	58.000,00 EUR	35,1500	2.038.700,00	2,47
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	20.000,00 EUR	102,7500	2.055.000,00	2,49
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	1.365,00 EUR	980,9400	1.338.983,10	1,62

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	530,00	EUR 2.502,8300	1.326.499,90	1,61
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	80.000,00	EUR 13,7040	1.096.320,00	1,33
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	189.000,00	EUR 12,6905	2.398.504,50	2,91
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	41.500,00	EUR 41,4550	1.720.382,50	2,08
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	19.000,00	EUR 162,8100	3.093.390,00	3,75
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N.	LU1720048575	ANT	775,00	USD 1.821,9700	1.201.418,15	1,46
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	8.000,00	USD 111,2800	757.457,67	0,92
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	20.500,00	USD 136,8500	2.386.986,30	2,89
Summe Wertpapiervermögen				EUR	78.993.634,59	95,72
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	3.538.858,37	EUR	3.538.858,37	4,29
Summe Bankguthaben				EUR	3.538.858,37	4,29
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	14.492,80	EUR	12.331,15	0,01
Forderung Ausschüttung aus Zielfonds		GBP	7.306,00	EUR	8.576,63	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	85.483,56	EUR	85.483,56	0,10
Wertpapierzinsen		USD	14.531,94	EUR	12.364,46	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,09	EUR	0,09	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	118.755,89	0,14
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CAD	-4,46	EUR	-3,02	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-26,57	EUR	-24,02	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-857,74	EUR	-85,49	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-289,42	EUR	-246,25	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-358,78	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	-125.795,50	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	82.525.094,56	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1	EUR	1.273,26
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T2	EUR	1.301,64
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T3	EUR	1.323,53
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T4	EUR	141,14
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T5	EUR	147,19
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T6	EUR	142,97
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1	STK	8.160,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T2	STK	4.089,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T3	STK	2.896,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T4	STK	156.249,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T5	STK	121.913,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T6	STK	160.755,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,72
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,477200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	203.636,96
Quellensteuer auf Zinserträge	-14.250,02
Dividenderträge	323.369,67
Erträge aus Investmentanteilen	308.642,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	15.219,54
Erträge insgesamt	836.618,15
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-915.855,01
Verwaltungsvergütung	-76.500,07
Verwahrstellenvergütung	-23.422,41
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-31.440,92
Regulatorische Kosten	-7.558,66
Zinsaufwendungen	-34.096,89
Sonstige Aufwendungen	-15.362,52
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-16.861,26
Aufwendungen insgesamt	-1.129.828,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-293.210,13
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.793.363,94
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	77.307,61
Realisierte Verluste	-2.328.974,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-71.076,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	470.619,99
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	177.409,86
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	10.971.605,08
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-492.008,57
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	10.479.596,51
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	10.657.006,37

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	68.975.965,94
Ausschüttungen	-39.689,63
Mittelzuflüsse	20.249.479,96
Mittelabflüsse	-17.313.078,78
Mittelzufluss/ -abfluss netto	2.936.401,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.589,30
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	10.657.006,37
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	82.525.094,56

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
31.03.2021	8.160,000	EUR	10.389.778,12	1.273,26
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	4.089,000	EUR	5.322.426,10	1.301,64
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	2.896,000	EUR	3.832.952,82	1.323,53
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	156.249,000	EUR	22.052.395,75	141,14
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	121.913,000	EUR	17.944.932,32	147,19
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	160.755,000	EUR	22.982.609,45	142,97
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

Der beigelegte 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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	263.015.571,22
(Wertpapiereinstandskosten EUR 209.109.461,32)	
Bankguthaben	13.849.150,64
Sonstige Vermögensgegenstände	86.317,65
Summe Aktiva	276.951.039,51
Bankverbindlichkeiten	-1.101,13
Zinsverbindlichkeiten	-1,51
Sonstige Verbindlichkeiten	-389.710,36
Summe Passiva	-390.813,00
Netto-Teilfondsvermögen	276.560.226,51

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	163,69	59,19
USD	96,37	34,85
CHF	8,91	3,22
SEK	7,53	2,72
GBP	0,06	0,02
Summe	276,56	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	165,33	59,78
Wertpapier-Investmentanteile	87,98	31,81
Genussscheine	8,91	3,22
Verzinsliche Wertpapiere	0,80	0,29
Summe	263,02	95,10

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	63,98	23,13
Luxemburg	53,47	19,33
Irland	46,26	16,73
Bundesrepublik Deutschland	42,75	15,46
Frankreich	30,92	11,18
Niederlande	9,20	3,33
Schweiz	8,91	3,22
Schweden	7,53	2,72
Summe	263,02	95,10

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds

VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	36.200,00 EUR	217,0500	7.857.210,00	2,84
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	17.800,00 EUR	517,0000	9.202.600,00	3,33
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	422.000,00 EUR	22,8850	9.657.470,00	3,49
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	89.000,00 EUR	70,8400	6.304.760,00	2,28
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	87.600,00 EUR	77,4600	6.785.496,00	2,45
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	38.400,00 EUR	238,9000	9.173.760,00	3,32
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	12.800,00 EUR	568,1000	7.271.680,00	2,63
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	31.000,00 EUR	262,6000	8.140.600,00	2,94
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	17.300,00 EUR	326,8000	5.653.640,00	2,04
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	69.500,00 EUR	104,4200	7.257.190,00	2,62
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	64.000,00 EUR	130,2500	8.336.000,00	3,01
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	145.200,00 SEK	531,6000	7.534.794,64	2,72
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	38.200,00 USD	276,2500	8.978.771,38	3,25
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.800,00 USD	2.062,5200	8.423.462,95	3,05
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.600,00 USD	3.094,0800	9.477.314,73	3,43
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	175.600,00 USD	52,7100	7.875.330,55	2,85
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	38.100,00 USD	235,7700	7.643.016,25	2,76
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	59.000,00 USD	132,8900	6.671.071,22	2,41
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	26.400,00 USD	211,8700	4.759.098,10	1,72
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	49.000,00 USD	220,4100	9.189.219,77	3,32
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	50.700,00 USD	211,7300	9.133.592,27	3,30
Genussscheine						
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	35.500,00 CHF	277,6000	8.909.099,13	3,22
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,125% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	500,00 %	81,6300	347.273,04	0,13
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	500,00 %	106,4200	452.735,47	0,16
Wertpapier-Investmentanteile						
CSIF1-CSIP(L)Gl.Conv.Bond Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	5.000,00 EUR	114,6600	573.300,00	0,21
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	387.000,00 EUR	53,6000	20.743.200,00	7,50
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	110.000,00 EUR	58,2700	6.409.700,00	2,32
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	850.000,00 EUR	7,7600	6.596.000,00	2,39
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	5.000,00 EUR	111,1300	555.650,00	0,20
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	2.000,00 EUR	105,1850	210.370,00	0,08
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	LU1727353804	ANT	4.000,00 EUR	133,2000	532.800,00	0,19
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	8.700,00 EUR	980,9400	8.534.178,00	3,09
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	3.500,00 EUR	2.502,8300	8.759.905,00	3,17
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	30.000,00 EUR	12,6905	380.715,00	0,14
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	273.800,00 EUR	41,4550	11.350.379,00	4,10
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N.	LU1720048575	ANT	5.100,00 USD	1.821,9700	7.906.106,53	2,86
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N.	LU1859547652	ANT	132.500,00 USD	136,8500	15.428.082,19	5,58
Summe Wertpapiervermögen			EUR		263.015.571,22	95,10

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	71,15	EUR	48,17	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	13.792.974,50	EUR	13.792.974,50	4,99
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	47.766,65	EUR	56.074,02	0,02
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	541,25	EUR	53,95	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	13.849.150,64	5,01
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	96.254,90	EUR	81.898,16	0,03
Wertpapierzinsen		USD	5.193,37	EUR	4.418,77	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,72	EUR	0,72	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	86.317,65	0,03
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-192,06	EUR	-173,63	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-2.075,46	EUR	-202,60	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-851,97	EUR	-724,90	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1.101,13	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-1,26	EUR	-1,48	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	-0,06	EUR	-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-0,03	EUR	-0,02	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-1,51	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-389.710,36	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	276.560.226,51	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T1	EUR	1.378,50
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T2	EUR	1.410,06
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T3	EUR	1.475,17
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T4	EUR	165,56
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T5	EUR	202,89
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T6	EUR	197,70
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T7	EUR	81,04
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	17.245,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T3	STK	82.742,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T4	STK	184.712,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T5	STK	137.020,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T6	STK	330.731,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T7	STK	14.891,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,10
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	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,477200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	42.337,05
Quellensteuer auf Zinserträge	-798,00
Dividenderträge	1.977.185,68
Erträge aus Investmentanteilen	284.629,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	39.891,51
Erträge insgesamt	2.343.245,65
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-2.825.268,79
Verwaltungsvergütung	-246.338,66
Verwahrstellenvergütung	-75.416,48
Prüfungskosten	-8.730,53
Taxe d'abonnement	-108.972,80
Vertriebsprovision	-5.369,34
Regulatorische Kosten	-9.592,45
Zinsaufwendungen	-123.574,10
Sonstige Aufwendungen	-20.483,98
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-72.523,99
Aufwendungen insgesamt	-3.496.271,12
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.153.025,47
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	11.738.467,46
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	128.459,36
Realisierte Verluste	-14.261.654,25
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-239.215,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.633.942,86
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.786.968,33
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	64.940.537,11
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.948.233,04
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	61.992.304,07
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	58.205.335,74

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	211.912.842,06
Ausschüttungen	-128.047,68
Mittelzuflüsse	33.977.764,36
Mittelabflüsse	-27.551.056,52
Mittelzufluss/ -abfluss netto	6.426.707,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	143.388,55
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	58.205.335,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	276.560.226,51

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
31.03.2021	3.780,000	EUR	5.210.728,43	1.378,50
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	17.245,000	EUR	24.316.454,27	1.410,06
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	82.742,000	EUR	122.058.229,64	1.475,17
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	184.712,000	EUR	30.581.389,74	165,56
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	137.020,000	EUR	27.799.925,33	202,89
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	330.731,000	EUR	65.386.796,10	197,70
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	14.891,000	EUR	1.206.703,00	81,04
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

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	18.685.615,52
(Wertpapiereinstandskosten EUR 14.935.584,40)	
Bankguthaben	926.928,55
Sonstige Vermögensgegenstände	10.610,57
Summe Aktiva	19.623.154,64
Bankverbindlichkeiten	-66,49
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.642,19
Summe Passiva	-39.708,68
Netto-Teilfondsvermögen	19.583.445,96

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	11,53	58,85
USD	6,88	35,15
CHF	0,63	3,22
SEK	0,54	2,76
GBP	0,00	0,02
Summe	19,58	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	11,69	59,67
Wertpapier-Investmentanteile	6,25	31,93
Genussscheine	0,63	3,22
Verzinsliche Wertpapiere	0,12	0,60
Summe	18,69	95,42

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	4,59	23,43
Luxemburg	3,78	19,30
Irland	3,31	16,91
Bundesrepublik Deutschland	3,02	15,42
Frankreich	2,16	11,03
Niederlande	0,66	3,35
Schweiz	0,63	3,22
Schweden	0,54	2,76
Summe	18,69	95,42

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.540,00 EUR	217,0500	551.307,00	2,82
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.270,00 EUR	517,0000	656.590,00	3,35
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	29.400,00 EUR	22,8850	672.819,00	3,44
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	6.250,00 EUR	70,8400	442.750,00	2,26
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	6.160,00 EUR	77,4600	477.153,60	2,44
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WV82	STK	2.750,00 EUR	238,9000	656.975,00	3,35
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	900,00 EUR	568,1000	511.290,00	2,61
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.220,00 EUR	262,6000	582.972,00	2,98
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.190,00 EUR	326,8000	388.892,00	1,99
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.900,00 EUR	104,4200	511.658,00	2,61
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.500,00 EUR	130,2500	586.125,00	2,99
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	10.430,00 SEK	531,6000	541.239,04	2,76
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.700,00 USD	276,2500	634.625,20	3,24
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	335,00 USD	2.062,5200	587.887,52	3,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	254,00 USD	3.094,0800	668.677,21	3,41
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	12.400,00 USD	52,7100	556.116,74	2,84
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.690,00 USD	235,7700	539.625,03	2,76
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.280,00 USD	132,8900	483.935,34	2,47
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.850,00 USD	211,8700	333.497,40	1,70
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.480,00 USD	220,4100	652.622,14	3,33
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	3.590,00 USD	211,7300	646.737,60	3,30
Genussscheine						
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.510,00 CHF	277,6000	629.910,95	3,22
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,125% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	40,00 %	81,6300	27.781,84	0,14
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	100,00 %	106,4200	90.547,09	0,46
Wertpapier-Investmentanteile						
CSIF1-CSIP(L)Gl.Conv.Bond Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	300,00 EUR	114,6600	34.398,00	0,18
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	27.300,00 EUR	53,6000	1.463.280,00	7,47
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	7.800,00 EUR	58,2700	454.506,00	2,32
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	60.400,00 EUR	7,7600	468.704,00	2,39
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	500,00 EUR	111,1300	55.565,00	0,28
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	300,00 EUR	105,1850	31.555,50	0,16
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	LU1727353804	ANT	300,00 EUR	133,2000	39.960,00	0,20
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	611,00 EUR	980,9400	599.354,34	3,06
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	252,00 EUR	2.502,8300	630.713,16	3,22
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	2.000,00 EUR	12,6905	25.381,00	0,13
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	19.200,00 EUR	41,4550	795.936,00	4,06
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N.	LU1720048575	ANT	365,00 USD	1.821,9700	565.829,19	2,89
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N.	LU1859547652	ANT	9.350,00 USD	136,8500	1.088.698,63	5,56
Summe Wertpapiervermögen				EUR	18.685.615,52	95,42
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	4,97 EUR		3,36	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	926.910,15 EUR		926.910,15	4,73
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	150,88 EUR		15,04	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	926.928,55	4,73

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	6.832,42	EUR	5.813,34	0,03
Forderung Ausschüttungen aus Zielfonds		GBP	3.394,48	EUR	3.984,83	0,02
Wertpapierzinsen		USD	954,77	EUR	812,37	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,02	EUR	0,02	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,01	EUR	0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	10.610,57	0,05
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-20,13	EUR	-18,20	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-56,76	EUR	-48,29	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-66,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-39.642,19	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	19.583.445,96	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T1	EUR	1.161,29
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T2	EUR	1.187,70
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T3	EUR	1.242,09
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T4	EUR	145,52
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T5	EUR	168,94
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T6	EUR	170,88
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T1	STK	647,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T2	STK	2.999,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T3	STK	4.185,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T4	STK	27.769,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T5	STK	29.979,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T6	STK	5.657,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,42
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,477200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - LBBW Dynamik

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	3.195,87
Quellensteuer auf Zinserträge	-53,19
Dividenderträge	144.812,46
Erträge aus Investmentanteilen	20.529,49
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.299,44
Erträge insgesamt	165.185,19
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-239.407,68
Verwaltungsvergütung	-18.063,82
Verwahrstellenvergütung	-5.531,56
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-7.978,95
Regulatorische Kosten	-7.558,66
Zinsaufwendungen	-6.507,06
Sonstige Aufwendungen	-14.208,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	5.366,90
Aufwendungen insgesamt	-302.619,87
Ordentlicher Nettoaufwand	-137.434,68
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	935.721,27
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-6.586,42
Realisierte Verluste	-1.081.855,90
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	19.900,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-132.820,38
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-270.255,06
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.661.895,30
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-210.028,82
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	4.451.866,48
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.181.611,42

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	15.445.626,54
Ausschüttungen	-9.406,57
Mittelzuflüsse	1.186.561,91
Mittelabflüsse	-1.205.565,63
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-19.003,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.381,71
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.181.611,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	19.583.445,96

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
31.03.2021	647,000	EUR	751.354,80	1.161,29
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	2.999,000	EUR	3.561.910,79	1.187,70
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	4.185,000	EUR	5.198.160,05	1.242,09
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	27.769,000	EUR	4.040.827,82	145,52
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	29.979,000	EUR	5.064.530,12	168,94
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	5.657,000	EUR	966.662,38	170,88
31.03.2020	5.657,000	EUR	760.256,27	134,39
31.03.2019	6.280,000	EUR	922.881,77	146,96

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	13.011.644,69
(Wertpapiereinstandskosten EUR 10.386.773,24)	
Bankguthaben	353.641,52
Sonstige Vermögensgegenstände	32.188,62
Summe Aktiva	13.397.474,83
Bankverbindlichkeiten	-6,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-33.530,94
Summe Passiva	-33.537,62
Netto-Teilfondsvermögen	13.363.937,21

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,11	60,68
USD	4,60	34,45
GBP	0,65	4,87
Summe	13,36	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	9,71	72,65
Indexzertifikate	2,30	17,21
Aktien	1,00	7,50
Summe	13,01	97,36

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	4,82	36,08
Luxemburg	2,32	17,38
Jersey	2,30	17,21
Liechtenstein	1,90	14,20
Irland	0,67	4,99
Großbritannien	0,62	4,63
Kanada	0,38	2,87
Summe	13,01	97,36

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	9.500,00	GBP	55,5000	618.947,00	4,63
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	15.000,00	USD	30,0300	383.263,85	2,87
Indexzertifikate							
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	5.000,00	EUR	197,4100	987.050,00	7,39
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Copper	DE000A0KRJU0	STK	20.000,00	EUR	30,3680	607.360,00	4,54
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und.Nickel	DE000A0KRJ44	STK	55.000,00	EUR	12,8260	705.430,00	5,28
Wertpapier-Investmentanteile							
Earth Sustainable Resources Fd Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PMW37	ANT	12.000,00	EUR	145,6900	1.748.280,00	13,08
I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	35.000,00	EUR	19,0600	667.100,00	4,99
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	15.000,00	EUR	58,2700	874.050,00	6,54
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	22.000,00	EUR	100,0100	2.200.220,00	16,46
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	LI0016742681	ANT	15.000,00	USD	148,6800	1.897.558,07	14,20
Pictet - Timber Namens-Anteile I USD o.N.	LU0340557262	ANT	10.000,00	USD	272,9500	2.322.385,77	17,38
Summe Wertpapiervermögen				EUR		13.011.644,69	97,36
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	352.975,12	EUR		352.975,12	2,64
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	783,22	EUR		666,40	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		353.641,52	2,65
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		GBP	27.419,85	EUR		32.188,59	0,24
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,03	EUR		0,03	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		32.188,62	0,24
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-3,15	EUR		-3,70	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-29,90	EUR		-2,98	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-6,68	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR		-33.530,94	-0,25
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		13.363.937,21	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	EUR	802,93
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	EUR	156,65
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1	STK	12.465,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2	STK	21.420,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,36
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	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	93.888,55
Erträge aus Investmentanteilen	22.323,61
Erträge aus Bestandsprovisionen	10.379,82
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.037,45
Erträge insgesamt	112.554,53
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-201.588,68
Verwaltungsvergütung	-13.449,90
Verwahrstellenvergütung	-4.120,43
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-5.772,84
Regulatorische Kosten	-4.463,35
Zinsaufwendungen	-5.186,54
Sonstige Aufwendungen	-8.637,76
Ordentlicher Aufwandsausgleich	35.687,90
Aufwendungen insgesamt	-216.262,14
Ordentlicher Nettoaufwand	-103.707,61
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.683.511,35
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-140.181,09
Realisierte Verluste	-201.840,36
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	39.193,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.380.683,06
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.276.975,45
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	5.287.379,55
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	5.287.379,55
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	6.564.355,00

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	10.594.799,57
Ausschüttungen	-7.097,61
Mittelzuflüsse	187.433,93
Mittelabflüsse	-4.054.891,16
Mittelzufluss/-abfluss netto	-3.867.457,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	79.337,48
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	6.564.355,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	13.363.937,21

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
31.03.2021	12.465,000	EUR	10.008.561,11	802,93
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	21.420,000	EUR	3.355.376,10	156,65
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

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	212.998.813,51
(Wertpapiereinstandskosten EUR 179.613.177,89)	
Bankguthaben	15.933.558,60
Sonstige Vermögensgegenstände	190.962,89
Summe Aktiva	229.123.335,00
Bankverbindlichkeiten	-297,38
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-329.601,13
Summe Passiva	-329.898,52
Netto-Teilfondsvermögen	228.793.436,48

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	157,51	68,85
USD	61,42	26,85
CHF	5,45	2,38
SEK	4,38	1,91
GBP	0,03	0,01
Summe	228,79	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	96,03	41,98
Aktien	95,67	41,81
Verzinsliche Wertpapiere	15,85	6,93
Genussscheine	5,45	2,38
Summe	213,00	93,10

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	60,03	26,26
USA	41,51	18,14
Irland	40,71	17,79
Bundesrepublik Deutschland	26,94	11,77
Frankreich	23,59	10,31
Schweiz	5,45	2,38
Niederlande	5,33	2,33
Spanien	5,06	2,21
Schweden	4,38	1,91
Summe	213,00	93,10

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	20.800,00	EUR	217,0500	4.514.640,00	1,97
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	10.300,00	EUR	517,0000	5.325.100,00	2,33
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	243.000,00	EUR	22,8850	5.561.055,00	2,43
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	52.450,00	EUR	70,8400	3.715.558,00	1,62
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	52.550,00	EUR	77,4600	4.070.523,00	1,78
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	22.450,00	EUR	238,9000	5.363.305,00	2,34
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	7.600,00	EUR	568,1000	4.317.560,00	1,89
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	18.200,00	EUR	262,6000	4.779.320,00	2,09
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	10.000,00	EUR	326,8000	3.268.000,00	1,43
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	38.300,00	EUR	104,4200	3.999.286,00	1,75
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	37.700,00	EUR	130,2500	4.910.425,00	2,15
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	84.400,00	SEK	531,6000	4.379.729,12	1,91
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	22.200,00	USD	276,2500	5.218.029,44	2,28
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.700,00	USD	2.062,5200	4.738.197,91	2,07
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.050,00	USD	3.094,0800	5.396.804,22	2,36
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	102.000,00	USD	52,7100	4.574.508,64	2,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	22.200,00	USD	235,7700	4.453.411,04	1,95
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	34.800,00	USD	132,8900	3.934.801,33	1,72
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	14.700,00	USD	211,8700	2.649.952,35	1,16
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	28.300,00	USD	220,4100	5.307.243,26	2,32
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	28.800,00	USD	211,7300	5.188.312,77	2,27
Genussscheine							
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	21.700,00	CHF	277,6000	5.445.843,69	2,38
Verzinsliche Wertpapiere							
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.650,00	%	107,6500	1.776.225,00	0,78
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	3.300,00	%	113,6960	3.751.968,00	1,64
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	3.150,00	%	110,1550	3.469.882,50	1,52
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.300,00	%	121,9400	1.585.220,00	0,69
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
1,125% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	5.100,00	%	81,6300	3.542.184,97	1,55
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.900,00	%	106,4200	1.720.394,79	0,75
Wertpapier-Investmentanteile							
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	20.200,00	EUR	101,1600	2.043.432,00	0,89
CSIF1-CSIP(L)Gl.Conv.Bond Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	36.350,00	EUR	114,6600	4.167.891,00	1,82
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Pf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	280.100,00	EUR	10,6700	2.988.667,00	1,31
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	224.000,00	EUR	53,6000	12.006.400,00	5,25
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	65.450,00	EUR	58,2700	3.813.771,50	1,67
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	503.800,00	EUR	7,7600	3.909.488,00	1,71
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	45.000,00	EUR	111,1300	5.000.850,00	2,19
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	59.150,00	EUR	105,1850	6.221.692,75	2,72
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	LU1727353804	ANT	32.000,00	EUR	133,2000	4.262.400,00	1,86
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	100.800,00	EUR	35,1500	3.543.120,00	1,55
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	45.000,00	EUR	102,7500	4.623.750,00	2,02
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	5.200,00	EUR	980,9400	5.100.888,00	2,23
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	2.100,00	EUR	2.502,8300	5.255.943,00	2,30
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	135.000,00	EUR	13,7040	1.850.040,00	0,81
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	309.000,00	EUR	12,6905	3.921.364,50	1,71
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	159.500,00	EUR	41,4550	6.612.072,50	2,89

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	37.400,00	EUR	162,8100	6.089.094,00	2,66
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N	LU1720048575	ANT	2.940,00	USD	1.821,9700	4.557.637,88	1,99
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	12.000,00	USD	111,2800	1.136.186,51	0,50
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	76.750,00	USD	136,8500	8.936.643,84	3,91
Summe Wertpapiervermögen				EUR		212.998.813,51	93,10
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	15.933.478,87	EUR		15.933.478,87	6,96
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	799,89	EUR		79,73	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		15.933.558,60	6,96
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	55.902,70	EUR		47.564,62	0,02
Forderung Ausschüttung aus Zielfonds		GBP	28.313,56	EUR		33.237,73	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	89.560,61	EUR		89.560,61	0,04
Wertpapierzinsen		USD	24.209,94	EUR		20.598,94	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,99	EUR		0,99	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		190.962,89	0,08
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-111,09	EUR		-100,43	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-1,77	EUR		-2,08	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-229,03	EUR		-194,87	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-297,38	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		-329.601,13	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		228.793.436,48	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1	EUR	1.414,63
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T2	EUR	1.446,14
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T3	EUR	1.503,19
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T4	EUR	148,88
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T5	EUR	172,40
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T6	EUR	175,98
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T7	EUR	73,03
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1	STK	3.094,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T2	STK	22.299,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T3	STK	33.778,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T4	STK	323.666,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T5	STK	213.048,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T6	STK	317.635,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T7	STK	7.919,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,10
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	185.501,07
Quellensteuer auf Zinserträge	-14.183,51
Dividenderträge	1.150.767,54
Erträge aus Investmentanteilen	596.342,64
Ordentlicher Ertragsausgleich	135.722,25
Erträge insgesamt	2.054.149,99
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-2.384.976,42
Verwaltungsvergütung	-203.299,08
Verwahrstellenvergütung	-62.218,58
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-86.496,93
Vertriebsprovision	-2.503,55
Regulatorische Kosten	-9.592,44
Zinsaufwendungen	-215.875,26
Sonstige Aufwendungen	-20.706,95
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-173.400,59
Aufwendungen insgesamt	-3.167.800,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.113.650,35
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	7.895.815,21
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	230.907,87
Realisierte Verluste	-8.039.266,37
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-545.385,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-457.929,00
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.571.579,35
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	37.681.367,83
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.987.240,31
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	35.694.127,52
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	34.122.548,17

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	172.629.739,13
Ausschüttungen	-103.915,10
Mittelzuflüsse	39.368.288,44
Mittelabflüsse	-17.575.380,34
Mittelzufluss/ -abfluss netto	21.792.908,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	352.156,18
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	34.122.548,17
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	228.793.436,48

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
31.03.2021	3.094,000	EUR	4.376.875,02	1.414,63
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	22.299,000	EUR	32.247.461,79	1.446,14
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	33.778,000	EUR	50.774.670,88	1.503,19
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	323.666,000	EUR	48.188.830,87	148,88
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	213.048,000	EUR	36.730.071,83	172,40
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	317.635,000	EUR	55.897.169,50	175,98
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	7.919,000	EUR	578.356,59	73,03
31.03.2020	7.771,000	EUR	478.836,82	61,62
31.03.2019	7.244,000	EUR	477.155,15	65,87

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Arche per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	110.963.909,16
(Wertpapiereinstandskosten EUR 94.328.096,82)	
Bankguthaben	3.994.726,18
Sonstige Vermögensgegenstände	129.137,25
Summe Aktiva	115.087.772,59
Bankverbindlichkeiten	-280,52
Zinsverbindlichkeiten	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-159.159,09
Summe Passiva	-159.439,79
Netto-Teilfondsvermögen	114.928.332,80

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	79,28	68,98
USD	28,79	25,05
CHF	3,00	2,61
NOK	2,58	2,25
GBP	1,28	1,11
Summe	114,93	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	53,14	46,24
Indexzertifikate	26,10	22,71
Verzinsliche Wertpapiere	18,26	15,89
Aktien	13,46	11,71
Summe	110,96	96,55

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	28,92	25,16
Irland	26,65	23,19
Bundesrepublik Deutschland	22,14	19,27
Jersey	18,57	16,16
USA	7,90	6,87
Schweiz	3,00	2,61
Norwegen	2,50	2,18
Großbritannien	1,28	1,11
Summe	110,96	96,55

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds

VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	20.000,00	CHF	105,3400	1.904.624,15	1,66
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	15.000,00	CHF	80,7700	1.095.285,45	0,95
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	17.395,00	EUR	73,7000	1.282.011,50	1,12
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	15.000,00	GBP	72,4700	1.276.104,95	1,11
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	26.000,00	USD	63,1300	1.396.562,58	1,22
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	7.000,00	USD	374,1400	2.228.350,21	1,94
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	9.000,00	USD	122,1800	935.607,93	0,81
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	3.000,00	USD	265,4400	677.546,16	0,59
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	6.750,00	USD	211,8700	1.216.814,86	1,06
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	3.500,00	USD	485,1800	1.444.848,12	1,26
Indexzertifikate							
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	130.000,00	EUR	57,8940	7.526.220,00	6,55
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	35.000,00	EUR	197,4100	6.909.350,00	6,01
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Copper	DE000A0KRJU0	STK	140.000,00	EUR	30,3680	4.251.520,00	3,70
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und.Nickel	DE000A0KRJ44	STK	320.000,00	EUR	12,8260	4.104.320,00	3,57
WisdomTree Metal Securit.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7	STK	35.000,00	EUR	94,4600	3.306.100,00	2,88
Verzinsliche Wertpapiere							
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	5.000,00	%	104,7470	5.237.350,00	4,56
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	6.000,00	%	106,8250	6.409.500,00	5,58
0,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	3.200,00	%	128,4963	4.111.882,51	3,58
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	25.000,00	%	100,4800	2.503.800,05	2,18
Wertpapier-Investmentanteile							
DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0273147834	ANT	6.000,00	EUR	198,1000	1.188.600,00	1,03
Franklin Lib.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZZR030	ANT	90.000,00	EUR	37,4150	3.367.350,00	2,93
I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	250.000,00	EUR	19,0600	4.765.000,00	4,15
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	160.000,00	EUR	10,2660	1.642.560,00	1,43
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	ANT	180.000,00	EUR	8,7300	1.571.400,00	1,37
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	ANT	6.500,00	EUR	487,8900	3.171.285,00	2,76
Robeco Cap.Gr.F-Sust Water Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2146192377	ANT	5.000,00	EUR	513,3100	2.566.550,00	2,23
SPDR Bloomb.Barcl.US TIPS U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZ0G8977	ANT	62.500,00	EUR	29,0000	1.812.500,00	1,58
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	51.000,00	EUR	100,0100	5.100.510,00	4,44
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	500,00	EUR	2.502,8300	1.251.415,00	1,09
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252502	ANT	140.000,00	EUR	30,0400	4.205.600,00	3,66
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	ANT	50.000,00	EUR	32,4200	1.621.000,00	1,41
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. WT USD Acc. oN	LU1997245920	ANT	2.100,00	USD	1.796,8500	3.210.571,77	2,79
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0254980898	ANT	200.000,00	USD	16,7490	2.850.165,92	2,48
Invesco Greater China Equity Actions Nom. Z Acc. USD o.N.	LU0955862528	ANT	130.000,00	USD	24,1000	2.665.702,37	2,32
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	LU0112497283	ANT	1.500,00	USD	1.150,7200	1.468.629,29	1,28
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255798018	ANT	30.000,00	USD	185,1500	4.726.027,40	4,11
SPDR Bl.Ba.EM Inf.Li.L.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00B7MXFZ59	ANT	125.000,00	USD	56,0500	5.961.243,94	5,19
Summe Wertpapiervermögen				EUR		110.963.909,16	96,55
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	317,44	EUR		214,89	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	3.994.511,29	EUR		3.994.511,29	3,48
Summe Bankguthaben				EUR		3.994.726,18	3,48

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	13.328,00	EUR	11.340,08	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	38.177,74	EUR	38.177,74	0,03
Wertpapierzinsen		NOK	798.801,37	EUR	79.619,38	0,07
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	0,04	EUR	0,05	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	129.137,25	0,11
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-123,75	EUR	-111,87	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		GBP	-26,80	EUR	-31,46	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		NOK	-29,69	EUR	-2,96	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-157,76	EUR	-134,23	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-280,52	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,17	EUR	-0,17	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,01	EUR	-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,18	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-159.159,09	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	114.928.332,80	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	EUR	143,24
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	EUR	148,70
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	STK	343.186,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	STK	442.296,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,55
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,477200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Arche

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Arche im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	165.340,85
Dividenderträge	149.199,40
Erträge aus Investmentanteilen	332.759,98
Erträge aus Bestandsprovisionen	5.108,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	26.972,12
Erträge insgesamt	679.380,72
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.098.332,46
Verwaltungsvergütung	-102.290,93
Verwahrstellenvergütung	-31.315,29
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-42.013,33
Regulatorische Kosten	-4.967,34
Zinsaufwendungen	-19.765,61
Sonstige Aufwendungen	-24.609,54
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-52.806,24
Aufwendungen insgesamt	-1.384.831,28
Ordentlicher Nettoaufwand	-705.450,56
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	8.064.843,47
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	301.421,45
Realisierte Verluste	-1.685.074,60
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-66.845,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.614.344,39
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.908.893,83
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	17.051.947,51
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-659.343,52
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	16.392.603,99
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	22.301.497,82

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Arche

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	87.946.177,57
Ausschüttungen	-52.637,83
Mittelzuflüsse	16.860.571,09
Mittelabflüsse	-11.918.534,45
Mittelzufluss/ -abfluss netto	4.942.036,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-208.741,40
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	22.301.497,82
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	114.928.332,80

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
31.03.2021	343.186,000	EUR	49.157.722,35	143,24
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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Arche T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	442.296,000	EUR	65.770.610,45	148,70
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

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	208.985.688,19
(Wertpapiereinstandskosten EUR 205.126.634,62)	
Bankguthaben	7.362.870,92
Sonstige Vermögensgegenstände	1.294.477,57
Summe Aktiva	217.643.036,68
Bankverbindlichkeiten	-1.065,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-251.624,32
Summe Passiva	-252.689,43
Netto-Teilfondsvermögen	217.390.347,25

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	207,60	95,49
USD	9,79	4,51
Summe	217,39	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	134,67	61,95
Wertpapier-Investmentanteile	63,01	28,98
Indexzertifikate	11,31	5,20
Summe	208,99	96,13

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	69,57	32,01
Luxemburg	29,02	13,35
Spanien	25,21	11,60
USA	17,81	8,19
Niederlande	15,31	7,04
Irland	14,38	6,61
Frankreich	13,70	6,30
Großbritannien	9,17	4,22
Österreich	6,59	3,03
Sonstige Länder	8,23	3,78
Summe	208,99	96,13

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	30.000,00	EUR	140,6200	4.218.600,00 1,94
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114	EUR	2.500,00	%	100,1250	2.503.125,00 1,15
0,100% E.ON SE Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2288948859	EUR	3.000,00	%	97,9300	2.937.900,00 1,35
0,125% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	2.000,00	%	100,5000	2.010.000,00 0,92
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	4.000,00	%	101,8700	4.074.800,00 1,87
0,625% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	2.000,00	%	101,4750	2.029.500,00 0,93
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	4.600,00	%	101,6300	4.674.980,00 2,15
0,750% Daimler AG Medium Term Notes v.21(33)	DE000A3H3JM4	EUR	2.000,00	%	99,4100	1.988.200,00 0,91
0,750% Daimler Intl Finance B.V. Medium Term Notes v.16(23)	DE000A169NB4	EUR	2.300,00	%	101,9400	2.344.620,00 1,08
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	2.300,00	%	100,9080	2.320.884,00 1,07
0,875% Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191	EUR	2.000,00	%	104,2440	2.084.880,00 0,96
1,250% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9	EUR	2.500,00	%	100,5900	2.514.750,00 1,16
1,250% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013506292	EUR	1.000,00	%	106,6450	1.066.450,00 0,49
1,375% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013241361	EUR	5.000,00	%	102,8950	5.144.750,00 2,37
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012888	EUR	6.000,00	%	110,1550	6.609.300,00 3,04
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	3.000,00	%	106,0740	3.182.220,00 1,46
1,500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174	EUR	5.000,00	%	101,6020	5.080.100,00 2,34
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	3.500,00	%	103,4790	3.621.765,00 1,67
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	4.500,00	%	100,8910	4.540.095,00 2,09
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v.2015(2022)	XS1213831362	EUR	2.000,00	%	101,4500	2.029.000,00 0,93
2,125% Conti-Gummi Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(23/23)	XS2178585423	EUR	2.000,00	%	105,4100	2.108.200,00 0,97
2,250% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	2.000,00	%	104,0730	2.081.460,00 0,96
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	10.000,00	%	121,9400	12.194.000,00 5,61
2,375% MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459	EUR	4.000,00	%	101,2000	4.048.000,00 1,86
2,375% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) FTF	FR0013413887	EUR	3.000,00	%	105,1930	3.155.790,00 1,45
2,375% Telecom Italia S.p.a. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	XS1698218523	EUR	1.000,00	%	102,8300	1.028.300,00 0,47
2,500% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0923361827	EUR	3.000,00	%	100,1700	3.005.100,00 1,38
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	2.700,00	%	110,2700	2.977.290,00 1,37
2,750% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	2.000,00	%	103,9750	2.079.500,00 0,96
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	3.400,00	%	104,2900	3.545.860,00 1,63
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld.v. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	5.600,00	%	109,1000	6.109.600,00 2,81
3,000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722	EUR	2.000,00	%	100,0400	2.000.800,00 0,92
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	2.000,00	%	104,2630	2.085.260,00 0,96
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	3.000,00	%	107,5900	3.227.700,00 1,48
5,250% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.) FTF	XS1294342792	EUR	2.000,00	%	102,2580	2.045.160,00 0,94
Organisierter Markt						
Indezertifikate						
BNP Paribas Em.-u.Handelsng.mbH DISC.Z 23.12.21 DAX 12000	DE000PZ6JRR7	STK	60.000,00	EUR	118,1100	7.086.600,00 3,26
Verzinsliche Wertpapiere						
0,375% Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/27)	DE000A3H3J22	EUR	1.000,00	%	99,6500	996.500,00 0,46
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	1.700,00	%	100,2820	1.704.794,00 0,78
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.300,00	%	105,5900	4.540.370,00 2,09
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	4.000,00	%	105,6050	4.224.200,00 1,94
1,875% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) FTF	XS1721244371	EUR	4.000,00	%	102,4360	4.097.440,00 1,88
2,875% AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.) FTF	XS21144413565	EUR	2.500,00	%	99,8080	2.495.200,00 1,15
1,125% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	6.000,00	%	81,6300	4.167.276,44 1,92

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	45.000,00	EUR	101,1600	4.552.200,00	2,09
CSIF1-CSIP(L)Gl.Conv.Bond Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	50.000,00	EUR	114,6600	5.733.000,00	2,64
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	400.000,00	EUR	10,6700	4.268.000,00	1,96
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	462.000,00	EUR	39,4100	18.207.420,00	8,38
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	LU1727353804	ANT	41.000,00	EUR	133,2000	5.461.200,00	2,51
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	DE000A2DTNQ7	ANT	26.000,00	EUR	117,8200	3.063.320,00	1,41
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	170.000,00	EUR	35,1500	5.975.500,00	2,75
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	158.000,00	EUR	64,3070	10.160.506,00	4,67
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N	LU1720048575	ANT	2.100,00	USD	1.821,9700	3.255.455,63	1,50
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	20.000,00	USD	136,8500	2.328.767,12	1,07
Summe Wertpapiervermögen				EUR		208.985.688,19	96,13
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	867,03	EUR		586,94	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	7.262.704,85	EUR		7.262.704,85	3,34
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	96.151,59	EUR		96.151,59	0,04
Bankkonto UBS Ltd London		USD	4.028,39	EUR		3.427,54	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		7.362.870,92	3,39
Sonstige Vermögensgegenstände							
Forderung Ausschüttung aus Zielfonds		USD	37.913,84	EUR		32.258,86	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	1.255.079,07	EUR		1.255.079,07	0,58
Wertpapierzinsen		USD	8.390,88	EUR		7.139,35	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,29	EUR		0,29	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.294.477,57	0,60
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-307,76	EUR		-278,23	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-5.178,77	EUR		-696,33	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-3,36	EUR		-3,94	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-137,71	EUR		-13,73	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-746,65	EUR		-72,88	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-1.065,11	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR		-251.624,32	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		217.390.347,25	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	EUR	1.019,35
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	EUR	1.035,74
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	EUR	1.015,76
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	STK	73.331,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	STK	128.144,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	STK	9.763,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,13
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	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,437250	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,477200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=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 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.623.390,64
Quellensteuer auf Zinserträge	-19.668,92
Dividenderträge	574,29
Erträge aus Investmentanteilen	60.028,95
Ordentlicher Ertragsausgleich	-299.362,41
Erträge insgesamt	2.364.962,55
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.968.400,67
Verwaltungsvergütung	-248.527,18
Verwahrstellenvergütung	-76.309,23
Prüfungskosten	-8.730,55
Taxe d'abonnement	-116.159,17
Regulatorische Kosten	-6.245,12
Zinsaufwendungen	-600.427,18
Sonstige Aufwendungen	-20.546,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	375.072,10
Aufwendungen insgesamt	-2.670.273,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-305.311,13
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	982.071,01
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-130.483,44
Realisierte Verluste	-1.895.999,49
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	206.700,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-837.711,10
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.143.022,23
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	6.292.342,80
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-352.793,15
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	5.939.549,65
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.796.527,42

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	302.635.532,09
Ausschüttungen	-2.870.235,80
Mittelzuflüsse	5.544.322,24
Mittelabflüsse	-92.563.871,63
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-87.019.549,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-151.927,07
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	4.796.527,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	217.390.347,25

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
31.03.2021	73.331,000	EUR	74.749.619,51	1.019,35
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	128.144,000	EUR	132.723.855,86	1.035,74
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	9.763,000	EUR	9.916.871,88	1.015,76
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

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	264.485.701,10
(Wertpapiereinstandskosten EUR 252.144.650,28)	
Derivate	7.159,97
Bankguthaben	15.785.413,51
Sonstige Vermögensgegenstände	1.152.214,32
Summe Aktiva	281.430.488,90
Bankverbindlichkeiten	-57,14
Zinsverbindlichkeiten	-58.733,30
Sonstige Verbindlichkeiten	-390.280,23
Summe Passiva	-449.070,67
Netto-Teilfondsvermögen	280.981.418,23

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	236,13	84,04
USD	32,99	11,74
CHF	6,99	2,49
GBP	2,85	1,01
SEK	2,02	0,72
Summe	280,98	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	168,79	60,07
Aktien	94,04	33,47
Genussscheine	1,66	0,59
Summe	264,49	94,13

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	87,15	31,02
Spanien	41,58	14,80
Niederlande	31,48	11,20
USA	29,44	10,48
Frankreich	23,94	8,52
Großbritannien	12,10	4,31
Supranationale Einrichtungen	9,65	3,43
Schweiz	6,98	2,49
Italien	5,26	1,87
Sonstige Länder	16,91	6,01
Summe	264,49	94,13

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	21.000,00	CHF 90,7400	1.722.677,76	0,61
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	8.000,00	CHF 270,0000	1.952.718,89	0,69
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	7.300,00	CHF 250,4000	1.652.506,44	0,59
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	10.000,00	EUR 266,2000	2.662.000,00	0,95
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	13.500,00	EUR 217,0500	2.930.175,00	1,04
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	4.000,00	EUR 517,0000	2.068.000,00	0,74
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	118.000,00	EUR 22,8850	2.700.430,00	0,96
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	36.000,00	EUR 88,4700	3.184.920,00	1,13
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	25.000,00	EUR 72,8000	1.820.000,00	0,65
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	12.000,00	EUR 145,1000	1.741.200,00	0,62
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	42.000,00	EUR 50,3200	2.113.440,00	0,75
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	16.000,00	EUR 141,7000	2.267.200,00	0,81
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	117.000,00	EUR 17,1700	2.008.890,00	0,71
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	44.000,00	EUR 39,7800	1.750.320,00	0,62
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	12.000,00	EUR 138,8500	1.666.200,00	0,59
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	53.000,00	EUR 30,7400	1.629.220,00	0,58
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	36.000,00	EUR 77,4600	2.788.560,00	0,99
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	3.600,00	EUR 588,6000	2.118.960,00	0,75
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	24.000,00	EUR 84,2000	2.020.800,00	0,72
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	28.000,00	EUR 69,6600	1.950.480,00	0,69
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	13.500,00	EUR 238,9000	3.225.150,00	1,15
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	11.500,00	EUR 145,8000	1.676.700,00	0,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	11.500,00	EUR 262,6000	3.019.900,00	1,07
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	5.600,00	EUR 326,8000	1.830.080,00	0,65
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	30.000,00	EUR 83,5400	2.506.200,00	0,89
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	180.000,00	EUR 15,1000	2.718.000,00	0,97
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	25.000,00	EUR 84,2500	2.106.250,00	0,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	20.000,00	EUR 104,4200	2.088.400,00	0,74
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	16.000,00	EUR 130,2500	2.084.000,00	0,74
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	15.000,00	EUR 103,4000	1.551.000,00	0,55
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	58.000,00	EUR 47,5800	2.759.640,00	0,98
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	35.000,00	EUR 55,7000	1.949.500,00	0,69
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	39.000,00	SEK 531,6000	2.023.808,48	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.200,00	USD 2.062,5200	2.105.865,74	0,75
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	19.000,00	USD 133,6000	2.159.788,99	0,77
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	6.500,00	USD 374,1400	2.069.182,34	0,74
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	9.500,00	USD 235,7700	1.905.738,96	0,68
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	15.000,00	USD 141,4500	1.805.283,76	0,64
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	16.000,00	USD 211,8700	2.884.301,88	1,03
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	4.600,00	USD 456,3800	1.786.223,09	0,64
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	18.000,00	USD 169,9900	2.603.437,42	0,93
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	15.000,00	USD 211,7300	2.702.246,24	0,96
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	11.000,00	USD 184,5200	1.726.980,35	0,61
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	6.000,00	CHF 305,4500	1.656.827,74	0,59
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	XS2240505268	EUR	1.500,00	% 98,6980	1.480.470,00	0,53
0,010% BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2020(30)	XS2234573710	EUR	4.200,00	% 99,8200	4.192.440,00	1,49
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHY0GD1	EUR	3.400,00	% 101,2100	3.441.140,00	1,22
0,010% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	2.500,00	% 99,9400	2.498.500,00	0,89
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	3.500,00	% 100,2100	3.507.350,00	1,25

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
0,050% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2055781962	EUR	1.000,00	%	98,0770	980.770,00	0,35
0,250% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	FR0013516051	EUR	1.000,00	%	101,2900	1.012.900,00	0,36
0,250% Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2193978363	EUR	2.700,00	%	100,4600	2.712.420,00	0,97
0,250% Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	2.000,00	%	100,3200	2.006.400,00	0,71
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	1.500,00	%	101,2420	1.518.630,00	0,54
0,375% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	XS2177122541	EUR	3.000,00	%	101,7200	3.051.600,00	1,09
0,375% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069	EUR	2.500,00	%	102,0650	2.551.625,00	0,91
0,375% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1699 v.15(21)	DE000MHB16J0	EUR	800,00	%	100,5490	804.392,00	0,29
0,375% Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479	EUR	1.300,00	%	101,7500	1.322.750,00	0,47
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	2.000,00	%	101,8700	2.037.400,00	0,73
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	2.500,00	%	106,8250	2.670.625,00	0,95
0,500% Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	DE000CZ45VC5	EUR	2.000,00	%	101,5500	2.031.000,00	0,72
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	2.000,00	%	105,3000	2.106.000,00	0,75
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	2.000,00	%	102,1200	2.042.400,00	0,73
0,625% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2015(2023)	DE000DKB0440	EUR	1.200,00	%	102,7730	1.233.276,00	0,44
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	1.200,00	%	101,6300	1.219.560,00	0,43
0,625% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	DE000A289NX4	EUR	2.000,00	%	102,4200	2.048.400,00	0,73
0,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.16(23)	IT0005174492	EUR	2.500,00	%	102,1300	2.553.250,00	0,91
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	3.000,00	%	102,0400	3.061.200,00	1,09
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238	EUR	2.500,00	%	103,6600	2.591.500,00	0,92
0,750% Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(35)	XS2102380776	EUR	1.600,00	%	101,5100	1.624.160,00	0,58
0,750% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	1.200,00	%	101,7900	1.221.480,00	0,43
0,750% Spanien EO-Bonos 2016(21)	ES00000128B8	EUR	5.000,00	%	100,4150	5.020.750,00	1,79
0,875% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2058556619	EUR	2.500,00	%	101,7750	2.544.375,00	0,91
1,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	1.200,00	%	104,2950	1.251.540,00	0,45
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	1.500,00	%	102,6940	1.540.410,00	0,55
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	1.200,00	%	104,2000	1.250.400,00	0,45
1,125% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161	EUR	2.700,00	%	100,1200	2.703.240,00	0,96
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1372838240	EUR	1.200,00	%	100,5800	1.206.960,00	0,43
1,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3	EUR	1.700,00	%	100,5980	1.710.166,00	0,61
1,375% Symrise AG Anleihe v.2020(2027/2027)	XS2195096420	EUR	1.100,00	%	105,4080	1.159.488,00	0,41
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	10.000,00	%	110,1550	11.015.500,00	3,92
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	1.600,00	%	106,0740	1.697.184,00	0,60
1,500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174	EUR	1.200,00	%	101,6020	1.219.224,00	0,43
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	2.000,00	%	103,4790	2.069.580,00	0,74
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	1.500,00	%	103,8350	1.557.525,00	0,55
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	8.000,00	%	108,1150	8.649.200,00	3,08
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	2.700,00	%	102,0000	2.754.000,00	0,98
1,750% SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	DE000A13SL34	EUR	1.200,00	%	109,8660	1.318.392,00	0,47
1,874% British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80) FTF	XS2119468572	EUR	3.000,00	%	98,8800	2.966.400,00	1,06
2,250% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	2.000,00	%	104,0730	2.081.460,00	0,74
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	7.500,00	%	121,9400	9.145.500,00	3,25
2,374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2207430120	EUR	3.000,00	%	103,6000	3.108.000,00	1,11
2,502% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.) FTF	XS2109819859	EUR	3.000,00	%	101,0500	3.031.500,00	1,08
2,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) FTF	XS1152338072	EUR	2.000,00	%	100,4500	2.009.000,00	0,71
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/und.) FTF	XS2056730323	EUR	3.000,00	%	104,2900	3.128.700,00	1,11
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	1.200,00	%	109,1000	1.309.200,00	0,47
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	XS1222591023	EUR	1.900,00	%	103,5500	1.967.450,00	0,70
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	3.000,00	%	104,2630	3.127.890,00	1,11
3,875% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0529414319	EUR	1.200,00	%	100,2100	1.202.520,00	0,43
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	1.200,00	%	107,5900	1.291.080,00	0,46
4,250% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(22)	XS0525787874	EUR	1.600,00	%	105,3610	1.685.776,00	0,60
0,125% European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2281370903	GBP	2.500,00	%	96,9900	2.846.451,84	1,01
0,750% International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	US459058JG93	USD	7.500,00	%	91,2400	5.822.343,23	2,07
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	3.000,00	%	103,3900	2.639.070,88	0,94

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,250% Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271	EUR	4.000,00 %	101,2850	4.051.400,00	1,44
0,400% PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258	EUR	2.500,00 %	98,1300	2.453.250,00	0,87
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	2.000,00 %	100,2820	2.005.640,00	0,71
1,000% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797	EUR	1.400,00 %	101,7310	1.424.234,00	0,51
1,125% Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	2.500,00 %	104,3200	2.608.000,00	0,93
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	3.000,00 %	105,7010	2.698.060,07	0,96
Summe Wertpapiervermögen				EUR	264.485.701,10	94,13
Derivate						
Optionsscheine auf Aktien						
Cie Financière Richemont AG WTS 22.11.23		CHF	22.000 CHF	0,3600	7.159,97	0,00
Summe Derivate				EUR	7.159,97	0,00
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	2,44 EUR		1,65	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	5.644.433,94 EUR		5.644.433,94	2,01
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	9,14 EUR		10,73	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	2.999,62 EUR		298,98	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	98.628,22 EUR		98.628,22	0,04
Bankkonto UBS Ltd London		USD	49.409,60 EUR		42.039,99	0,01
Callgeld(er)						
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	10.000.000,00 EUR		10.000.000,00	3,56
Summe Bankguthaben				EUR	15.785.413,51	5,62
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	15.668,45 EUR		13.331,45	0,00
Quellensteuerforderung auf Dividenden		EUR	7.741,98 EUR		7.741,98	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	1.105.545,16 EUR		1.105.545,16	0,39
Wertpapierzinsen		GBP	659,25 EUR		773,90	0,00
Wertpapierzinsen		USD	29.172,92 EUR		24.821,68	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,15 EUR		0,15	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.152.214,32	0,41
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-61,19 EUR		-55,32	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-2,14 EUR		-1,82	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-57,14	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-58.733,30 EUR		-58.733,30	-0,02
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-58.733,30	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-390.280,23	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	280.981.418,23	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1	EUR	92,68
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T2	EUR	95,22
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T3	EUR	96,23
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T4	EUR	96,84
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1	STK	1.312.298,462
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T2	STK	1.174.807,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T3	STK	392.077,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T4	STK	100.850,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	94,13
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,477200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	2.334.845,70
Quellensteuer auf Zinserträge	-86.785,02
Dividenderträge	616.419,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	85.816,71
Erträge insgesamt	2.950.296,50
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-2.854.288,51
Verwaltungsvergütung	-264.036,32
Verwahrstellenvergütung	-80.933,38
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-134.675,17
Gründungskosten	-227,98
Regulatorische Kosten	-4.904,16
Zinsaufwendungen	-328.840,28
Sonstige Aufwendungen	-18.537,16
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-112.605,18
Aufwendungen insgesamt	-3.807.778,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-857.482,18
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.929.238,45
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	5.630,28
Realisierte Verluste	-13.820.522,55
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-754.079,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-11.639.733,42
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.497.215,60
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	23.658.664,96
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-69.615,17
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	23.589.049,79
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	11.091.834,19

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	226.177.993,61
Ausschüttungen	-2.530.090,76
Mittelzuflüsse	80.153.708,01
Mittelabflüsse	-34.687.264,61
Mittelzufluss/ -abfluss netto	45.466.443,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	775.237,79
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	11.091.834,19
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	280.981.418,23

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
31.03.2021	1.312.298,462	EUR	121.619.428,36	92,68
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	1.174.807,000	EUR	111.865.130,33	95,22
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	392.077,000	EUR	37.730.439,75	96,23
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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 50 T4

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	100.850,000	EUR	9.766.419,79	96,84
03.08.2020 1)	10.700,000	EUR	1.002.911,00	93,73

1) Datum der Neuauflage in ursprünglich in 2017 geschlossenen Anteilklasse.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	42.637.670,08
(Wertpapiereinstandskosten EUR 40.767.909,10)	
Derivate	1.627,27
Bankguthaben	1.754.062,20
Sonstige Vermögensgegenstände	299.683,52
Summe Aktiva	44.693.043,07
Bankverbindlichkeiten	-182,66
Sonstige Verbindlichkeiten	-54.322,05
Summe Passiva	-54.504,71
Netto-Teilfondsvermögen	44.638.538,36

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	39,22	87,86
USD	3,92	8,77
CHF	0,72	1,62
GBP	0,57	1,28
SEK	0,21	0,47
Summe	44,64	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	33,63	75,36
Aktien	8,80	19,70
Genussscheine	0,21	0,46
Summe	42,64	95,52

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	16,86	37,75
Spanien	5,47	12,26
Niederlande	4,31	9,66
USA	4,13	9,26
Frankreich	2,77	6,20
Supranationale Einrichtungen	1,99	4,46
Großbritannien	1,80	4,04
Schweden	1,22	2,73
Finnland	1,20	2,69
Sonstige Länder	2,89	6,47
Summe	42,64	95,52

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	2.500,00	CHF 90,7400	205.080,69	0,46
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	800,00	CHF 270,0000	195.271,89	0,44
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	503,00	CHF 250,4000	113.864,49	0,26
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	750,00	EUR 266,2000	199.650,00	0,45
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.300,00	EUR 217,0500	282.165,00	0,63
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	670,00	EUR 517,0000	346.390,00	0,78
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.000,00	EUR 22,8850	183.080,00	0,41
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.400,00	EUR 88,4700	212.328,00	0,48
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	3.000,00	EUR 72,8000	218.400,00	0,49
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.300,00	EUR 145,1000	188.630,00	0,42
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	4.500,00	EUR 50,3200	226.440,00	0,51
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.400,00	EUR 141,7000	198.380,00	0,44
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	11.000,00	EUR 17,1700	188.870,00	0,42
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	5.250,00	EUR 39,7800	208.845,00	0,47
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.150,00	EUR 138,8500	159.677,50	0,36
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	4.000,00	EUR 30,7400	122.960,00	0,28
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.000,00	EUR 77,4600	232.380,00	0,52
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	340,00	EUR 588,6000	200.124,00	0,45
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	3.000,00	EUR 84,2000	252.600,00	0,57
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	2.400,00	EUR 69,6600	167.184,00	0,37
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	900,00	EUR 238,9000	215.010,00	0,48
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.600,00	EUR 145,8000	233.280,00	0,52
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	800,00	EUR 262,6000	210.080,00	0,47
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	525,00	EUR 326,8000	171.570,00	0,38
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	2.000,00	EUR 83,5400	167.080,00	0,37
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	6.500,00	EUR 15,1000	98.150,00	0,22
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.200,00	EUR 84,2500	101.100,00	0,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.200,00	EUR 104,4200	229.724,00	0,51
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.300,00	EUR 130,2500	299.575,00	0,67
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.250,00	EUR 103,4000	129.250,00	0,29
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	3.600,00	EUR 47,5800	171.288,00	0,38
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	3.250,00	EUR 55,7000	181.025,00	0,41
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	4.000,00	SEK 531,6000	207.570,10	0,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	135,00	USD 2.062,5200	236.909,90	0,53
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.500,00	USD 133,6000	284.182,76	0,64
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	900,00	USD 374,1400	286.502,17	0,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.600,00	USD 235,7700	320.966,56	0,72
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.700,00	USD 141,4500	204.598,83	0,46
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	900,00	USD 211,8700	162.241,98	0,36
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	540,00	USD 456,3800	209.687,06	0,47
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.000,00	USD 169,9900	144.635,41	0,32
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	900,00	USD 211,7300	162.134,77	0,36
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.700,00	USD 184,5200	266.896,96	0,60
Genussscheine						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	750,00	CHF 305,4500	207.103,47	0,46
Verzinsliche Wertpapiere						
0,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	EUR	2.500,00	% 102,9800	2.574.500,00	5,77
0,010% Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.20(28)	DE000BHयोगD1	EUR	600,00	% 101,2100	607.260,00	1,36
0,010% Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30)	NL0015436072	EUR	500,00	% 99,9400	499.700,00	1,12
0,010% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410	EUR	500,00	% 100,2100	501.050,00	1,12
0,250% Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2193978363	EUR	500,00	% 100,4600	502.300,00	1,13

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
0,250% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1501363425	EUR	300,00 %	99,6350	298.905,00	0,67
0,250% Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR	500,00 %	100,9100	504.550,00	1,13
0,300% Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573958409	EUR	500,00 %	100,8900	504.450,00	1,13
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	500,00 %	101,2420	506.210,00	1,13
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES00000128O1	EUR	400,00 %	100,9900	403.960,00	0,90
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	600,00 %	101,8700	611.220,00	1,37
0,500% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1280834992	EUR	400,00 %	103,0890	412.356,00	0,92
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	1.000,00 %	105,3000	1.053.000,00	2,36
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	600,00 %	102,1200	612.720,00	1,37
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	200,00 %	101,6300	203.260,00	0,46
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	600,00 %	102,0400	612.240,00	1,37
0,750% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948	EUR	300,00 %	101,7900	305.370,00	0,68
0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1394777665	EUR	400,00 %	101,0450	404.180,00	0,91
0,875% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2058556619	EUR	400,00 %	101,7750	407.100,00	0,91
1,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	700,00 %	104,2950	730.065,00	1,64
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	400,00 %	102,6940	410.776,00	0,92
1,000% Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1368470156	EUR	500,00 %	102,4450	512.225,00	1,15
1,125% Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2194283672	EUR	300,00 %	104,2000	312.600,00	0,70
1,125% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161	EUR	400,00 %	100,1200	400.480,00	0,90
1,250% adidas AG Anleihe v.2014(21/21)	XS1114155283	EUR	1.000,00 %	100,4410	1.004.410,00	2,25
1,250% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1105276759	EUR	600,00 %	102,2090	613.254,00	1,37
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1372838240	EUR	600,00 %	100,5800	603.480,00	1,35
1,375% Apple Inc. EO-Notes 2015(15/24)	XS1292384960	EUR	400,00 %	104,5850	418.340,00	0,94
1,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3	EUR	300,00 %	100,5980	301.794,00	0,68
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	200,00 %	103,4790	206.958,00	0,46
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	200,00 %	103,8350	207.670,00	0,47
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	1.400,00 %	108,1150	1.513.610,00	3,39
1,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) FTF	XS2218405772	EUR	300,00 %	102,0000	306.000,00	0,69
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	2.000,00 %	121,9400	2.438.800,00	5,46
2,374% TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2207430120	EUR	500,00 %	103,6000	518.000,00	1,16
2,502% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.) FTF	XS2109819859	EUR	200,00 %	101,0500	202.100,00	0,45
2,625% LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0855167523	EUR	500,00 %	104,5830	522.915,00	1,17
2,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) FTF	XS1152338072	EUR	400,00 %	100,4500	401.800,00	0,90
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	300,00 %	110,2700	330.810,00	0,74
2,750% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027	EUR	300,00 %	103,7360	311.208,00	0,70
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	600,00 %	104,2900	625.740,00	1,40
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	XS1222591023	EUR	400,00 %	103,5500	414.200,00	0,93
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00 %	104,2630	417.052,00	0,93
3,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	DE0001135440	EUR	4.000,00 %	100,9550	4.038.200,00	9,05
3,250% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(14/21)	XS1002933072	EUR	400,00 %	101,7440	406.976,00	0,91
3,250% Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0801636902	EUR	500,00 %	104,5300	522.650,00	1,17
3,750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.) FTF	XS1490960942	EUR	300,00 %	102,7970	308.391,00	0,69
3,875% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0529414319	EUR	300,00 %	100,2100	300.630,00	0,67
0,125% European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2281370903	GBP	500,00 %	96,9900	569.290,37	1,28
0,750% International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	US459058JG93	USD	1.300,00 %	91,2400	1.009.206,16	2,26
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
0,400% PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258	EUR	500,00 %	98,1300	490.650,00	1,10
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2010039035	EUR	200,00 %	100,2820	200.564,00	0,45
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	600,00 %	105,7010	539.612,01	1,21
Summe Wertpapiervermögen			EUR		42.637.670,08	95,52
Derivate						
Optionsscheine auf Aktien						
Cie Financière Richemont AG WTS 22.11.23		CHF	5.000 CHF	0,3600	1.627,27	0,00
Summe Derivate			EUR		1.627,27	0,00

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.569.813,58	EUR	1.569.813,58	3,52
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	675,94	EUR	67,37	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	97.005,14	EUR	82.536,49	0,18
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	99.137,10	EUR	99.137,10	0,22
Bankkonto UBS Ltd London		USD	2.947,25	EUR	2.507,66	0,01
Summe Bankguthaben				EUR	1.754.062,20	3,93
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	1.882,05	EUR	1.601,33	0,00
Quellensteuerforderung auf Dividenden		EUR	810,00	EUR	810,00	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	294.506,98	EUR	294.506,98	0,66
Wertpapierzinsen		GBP	131,85	EUR	154,78	0,00
Wertpapierzinsen		USD	3.067,92	EUR	2.610,32	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,10	EUR	0,10	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,01	EUR	0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	299.683,52	0,67
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-155,60	EUR	-182,66	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-182,66	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-54.322,05	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	44.638.538,36	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1		EUR				980,13
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2		EUR				972,63
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3		EUR				979,20
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4		EUR				987,09
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1		STK				2.614,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2		STK				22.582,000
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				10.776,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen		%				95,52
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen		%				0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=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 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	510.459,98
Quellensteuer auf Zinserträge	-16.712,43
Zinsen aus Geldanlagen	29,73
Dividendenerträge	104.097,69
Ordentlicher Ertragsausgleich	19.309,11
Erträge insgesamt	617.184,08
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-264.229,95
Verwaltungsvergütung	-42.953,39
Verwahrstellenvergütung	-13.149,35
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-21.545,51
Register- und Transferstellenvergütung	-1.496,91
Regulatorische Kosten	-6.011,00
Zinsaufwendungen	-26.916,31
Sonstige Aufwendungen	-10.032,51
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-25.806,18
Aufwendungen insgesamt	-420.871,65
Ordentlicher Nettoertrag	196.312,43
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	603.933,03
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-24.503,46
Realisierte Verluste	-3.363.894,06
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-203.529,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.987.993,80
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.791.681,37
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	4.018.792,67
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-18.704,60
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	4.000.088,07
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.208.406,70

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	40.029.049,19
Ausschüttungen	-417.809,41
Mittelzuflüsse	9.574.820,79
Mittelabflüsse	-5.990.458,75
Mittelzufluss/ -abfluss netto	3.584.362,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	234.529,84
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.208.406,70
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	44.638.538,36

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
31.03.2021	2.614,000	EUR	2.562.049,74	980,13
31.03.2020	1.967,000	EUR	1.885.816,42	958,73
31.03.2019	654,000	EUR	646.054,09	987,85

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	22.582,000	EUR	21.963.896,52	972,63
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	9.677,000	EUR	9.475.688,11	979,20
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

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	10.776,000	EUR	10.636.903,99	987,09
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

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	10.141.477,34
(Wertpapiereinstandskosten EUR 8.892.875,60)	
Bankguthaben	267.187,17
Sonstige Vermögensgegenstände	331,94
Summe Aktiva	10.408.996,45
Bankverbindlichkeiten	-1,84
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.805,83
Summe Passiva	-27.807,67
Netto-Teilfondsvermögen	10.381.188,78

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	8,47	81,58
CHF	1,91	18,42
Summe	10,38	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	9,47	91,27
Wertpapier-Investmentanteile	0,67	6,42
Summe	10,14	97,69

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	6,57	63,31
Schweiz	1,91	18,42
Irland	0,67	6,42
Österreich	0,66	6,32
Luxemburg	0,33	3,22
Summe	10,14	97,69

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	400,00 CHF	955,0000	345.341,95	3,33
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	600,00 CHF	601,6000	326.321,02	3,14
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	4.500,00 CHF	99,1400	403.317,81	3,89
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.300,00 CHF	250,4000	294.281,97	2,83
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	330,00 CHF	1.179,0000	351.733,49	3,39
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	800,00 CHF	264,8000	191.511,10	1,84
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	55.000,00 EUR	6,0700	333.850,00	3,22
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	5.000,00 EUR	70,6400	353.200,00	3,40
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.500,00 EUR	159,9000	239.850,00	2,31
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	5.500,00 EUR	72,8000	400.400,00	3,86
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.400,00 EUR	128,5000	308.400,00	2,97
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	4.500,00 EUR	72,0500	324.225,00	3,12
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	4.500,00 EUR	49,4400	222.480,00	2,14
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	9.000,00 EUR	36,8750	331.875,00	3,20
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	9.600,00 EUR	35,5000	340.800,00	3,28
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	12.000,00 EUR	30,1600	361.920,00	3,49
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	7.000,00 EUR	30,7400	215.180,00	2,07
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	3.900,00 EUR	68,0500	265.395,00	2,56
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	6.000,00 EUR	84,2000	505.200,00	4,87
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	2.250,00 EUR	106,4200	239.445,00	2,31
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	STK	2.050,00 EUR	175,4000	359.570,00	3,46
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	5.500,00 EUR	54,4000	299.200,00	2,88
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	5.000,00 EUR	83,5400	417.700,00	4,02
S&T AG Inh.-Akt. o.N.	AT0000A0E9W5	STK	14.000,00 EUR	21,2000	296.800,00	2,86
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	550,00 EUR	425,2000	233.860,00	2,25
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	4.500,00 EUR	64,7000	291.150,00	2,80
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	4.000,00 EUR	46,2000	184.800,00	1,78
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	5.500,00 EUR	69,5000	382.250,00	3,68
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	3.500,00 EUR	103,4000	361.900,00	3,49
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	3.500,00 EUR	83,6400	292.740,00	2,82
Wertpapier-Investmentanteile						
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	6.000,00 EUR	111,1300	666.780,00	6,42
Summe Wertpapiervermögen				EUR	10.141.477,34	97,69
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	262.524,41 EUR		262.524,41	2,53
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	4.662,76 EUR		4.662,76	0,04
Summe Bankguthaben				EUR	267.187,17	2,57
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		EUR	331,92 EUR		331,92	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,02 EUR		0,02	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	331,94	0,00
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-2,04 EUR		-1,84	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1,84	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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-27.805,83	-0,27
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	10.381.188,78	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T1				EUR		109,99
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T2				EUR		114,61
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T3				EUR		113,33
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T1				STK		57.380,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T2				STK		17.544,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T3				STK		18.170,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		97,69
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2021
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR

Der beigelegte 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 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Dividenerträge	56.738,15
Erträge aus Investmentanteilen	2.359,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	11.861,21
Erträge insgesamt	70.959,16
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-121.406,00
Verwaltungsvergütung	-7.840,05
Verwahrstellenvergütung	-2.395,27
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-4.221,00
Regulatorische Kosten	-6.101,31
Zinsaufwendungen	-5.126,67
Sonstige Aufwendungen	-8.540,94
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-28.437,01
Aufwendungen insgesamt	-192.798,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-121.839,63
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	316.442,39
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	38.220,25
Realisierte Verluste	-292.708,94
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-64.953,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.999,98
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-124.839,61
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.816.270,76
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.816.270,76
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.691.431,15

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	5.223.187,80
Ausschüttungen	-4.198,26
Mittelzuflüsse	4.183.940,09
Mittelabflüsse	-756.481,23
Mittelzufluss/ -abfluss netto	3.427.458,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	43.309,23
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	1.691.431,15
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	10.381.188,78

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
31.03.2021	57.380,000	EUR	6.311.365,44	109,99
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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH T2

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	17.544,000	EUR	2.010.648,49	114,61
15.06.2020 ¹⁾	2.500,000	EUR	250.000,00	100,00

1) Datum der Erstausgabe.

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	18.170,000	EUR	2.059.174,85	113,33
31.03.2020	15.450,000	EUR	1.361.427,18	88,12
17.07.2019 ¹⁾	4.000,000	EUR	400.000,00	100,00

1) Datum der Erstausgabe.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 per 31. März 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	47.031.765,53
(Wertpapiereinstandskosten EUR 43.461.176,69)	
Bankguthaben	615.845,02
Sonstige Vermögensgegenstände	94.848,07
Summe Aktiva	47.742.458,62
Bankverbindlichkeiten	-39,57
Sonstige Verbindlichkeiten	-44.329,30
Summe Passiva	-44.368,87
Netto-Teilfondsvermögen	47.698.089,75

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	37,46	78,50
USD	9,26	19,42
CHF	0,54	1,14
SEK	0,44	0,93
GBP	0,00	0,01
Summe	47,70	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	25,21	52,87
Verzinsliche Wertpapiere	11,10	23,26
Aktien	10,18	21,33
Genussscheine	0,54	1,14
Summe	47,03	98,60

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	16,67	34,96
Irland	8,49	17,80
USA	7,48	15,67
Frankreich	4,83	10,12
Bundesrepublik Deutschland	4,19	8,79
Spanien	2,69	5,64
Mexiko	0,74	1,55
Niederlande	0,54	1,13
Schweiz	0,54	1,14
Sonstige Länder	0,86	1,80
Summe	47,03	98,60

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.200,00 EUR	217,0500	477.510,00	1,00
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	30.000,00 EUR	6,0700	182.100,00	0,38
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.045,00 EUR	517,0000	540.265,00	1,13
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	26.250,00 EUR	22,8850	600.731,25	1,26
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.275,00 EUR	70,8400	373.681,00	0,78
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	5.250,00 EUR	77,4600	406.665,00	0,85
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.250,00 EUR	238,9000	537.525,00	1,13
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	890,00 EUR	568,1000	505.609,00	1,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.825,00 EUR	262,6000	479.245,00	1,00
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.000,00 EUR	326,8000	326.800,00	0,69
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.100,00 EUR	104,4200	428.122,00	0,90
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	3.860,00 EUR	130,2500	502.765,00	1,05
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	8.545,00 SEK	531,6000	443.421,63	0,93
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.180,00 USD	276,2500	512.401,09	1,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	290,00 USD	2.062,5200	508.917,55	1,07
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	205,00 USD	3.094,0800	539.680,42	1,13
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	10.800,00 USD	52,7100	484.359,74	1,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045	STK	2.375,00 USD	235,7700	476.434,74	1,00
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	3.600,00 USD	132,8900	407.048,41	0,85
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.600,00 USD	211,8700	288.430,19	0,60
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.200,00 USD	220,4100	600.112,31	1,26
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	3.075,00 USD	211,7300	553.960,48	1,16
Genussscheine						
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.160,00 CHF	277,6000	542.074,76	1,14
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	400,00 %	100,1460	400.584,00	0,84
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	300,00 %	101,4100	304.230,00	0,64
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	300,00 %	100,9080	302.724,00	0,63
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	500,00 %	103,4200	517.100,00	1,08
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	300,00 %	105,0680	315.204,00	0,66
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	1.650,00 %	113,6900	1.875.984,00	3,93
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012888	EUR	700,00 %	110,1550	771.085,00	1,62
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	400,00 %	106,9080	427.632,00	0,90
1,750% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.) FTF	FR0013292828	EUR	400,00 %	102,2230	408.892,00	0,86
1,930% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1505554771	EUR	300,00 %	110,7900	332.370,00	0,70
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	1.300,00 %	121,9400	1.585.220,00	3,32
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400,00 %	104,2630	417.052,00	0,87
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	700,00 %	105,6050	739.235,00	1,55
1,125% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	2.200,00 %	81,6300	1.528.001,36	3,20
2,000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USU09513GL78	USD	250,00 %	99,9200	212.541,48	0,45
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	860,00 %	106,4200	778.705,01	1,63
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	200,00 %	105,7010	179.870,67	0,38
Wertpapier-Investmentanteile						
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	8.475,00 EUR	101,1600	857.331,00	1,80
CSIF1-CSIP(L)GI.Conv.Bond Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	18.500,00 EUR	114,6600	2.121.210,00	4,45
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	140.500,00 EUR	10,6700	1.499.135,00	3,14
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	23.500,00 EUR	53,6000	1.259.600,00	2,64

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	7.330,00	EUR	58,2700	427.119,10	0,90
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	55.960,00	EUR	7,7600	434.249,60	0,91
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	15.500,00	EUR	111,1300	1.722.515,00	3,61
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	25.000,00	EUR	105,1850	2.629.625,00	5,51
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	LU1727353804	ANT	13.380,00	EUR	133,2000	1.782.216,00	3,74
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	50.500,00	EUR	35,1500	1.775.075,00	3,72
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	18.000,00	EUR	102,7500	1.849.500,00	3,88
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	570,00	EUR	980,9400	559.135,80	1,17
Varioptr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	230,00	EUR	2.502,8300	575.650,90	1,21
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	50.000,00	EUR	13,7040	685.200,00	1,44
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	126.000,00	EUR	12,6905	1.599.003,00	3,35
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	18.880,00	EUR	41,4550	782.670,40	1,64
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	15.250,00	EUR	162,8100	2.482.852,50	5,21
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N	LU1720048575	ANT	300,00	USD	1.821,9700	465.065,09	0,98
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	7.500,00	USD	111,2800	710.116,57	1,49
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	LU1859547652	ANT	8.590,00	USD	136,8500	1.000.205,48	2,10
Summe Wertpapiervermögen				EUR		47.031.765,53	98,60
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA			615.788,66	EUR		615.788,66	1,29
Bankkonto European Depository Bank SA			565,47	NOK		56,36	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		615.845,02	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen			6.041,00	USD		5.139,97	0,01
Forderung Ausschüttungen aus Zielfonds			2.566,09	GBP		3.012,37	0,01
Wertpapierzinsen			74.890,78	EUR		74.890,78	0,16
Wertpapierzinsen			13.874,34	USD		11.804,94	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA			0,01	EUR		0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		94.848,07	0,20
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			-12,15	CHF		-10,98	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			-33,60	USD		-28,59	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-39,57	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-44.329,30	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		47.698.089,75	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	1.115,67
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	STK	42.753,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,60
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	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35 im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	153.830,60
Quellensteuer auf Zinserträge	-7.666,50
Dividenderträge	131.087,27
Erträge aus Investmentanteilen	230.812,11
Erträge insgesamt	508.063,48
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-117.868,15
Verwaltungsvergütung	-42.785,05
Verwahrstellenvergütung	-13.101,27
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-17.021,01
Regulatorische Kosten	-3.941,51
Zinsaufwendungen	-6.581,75
Sonstige Aufwendungen	-6.217,37
Aufwendungen insgesamt	-216.246,65
Ordentlicher Nettoertrag	291.816,83
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	844.186,01
Realisierte Verluste	-982.720,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-138.534,03
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	153.282,80
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	5.363.580,21
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-172.546,73
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	5.191.033,48
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.344.316,28

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	39.230.925,45
Ausschüttungen	-21.154,42
Mittelzuflüsse	3.144.002,44
Mittelabflüsse	0,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	3.144.002,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.344.316,28
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	47.698.089,75

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	42.753,000	EUR	47.698.089,75	1.115,67
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

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 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	37.882.760,82
(Wertpapiereinstandskosten EUR 33.475.257,09)	
Bankguthaben	705.346,33
Sonstige Vermögensgegenstände	50.841,99
Summe Aktiva	38.638.949,14
Bankverbindlichkeiten	-47,76
Sonstige Verbindlichkeiten	-40.582,93
Summe Passiva	-40.630,69
Netto-Teilfondsvermögen	38.598.318,45

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	27,85	72,14
USD	9,44	24,45
CHF	0,72	1,86
SEK	0,59	1,54
GBP	0,00	0,01
Summe	38,60	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	18,49	47,92
Aktien	13,33	34,53
Verzinsliche Wertpapiere	5,34	13,84
Genussscheine	0,72	1,86
Summe	37,88	98,15

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	11,58	29,99
Irland	7,55	19,57
USA	6,90	17,87
Bundesrepublik Deutschland	4,33	11,23
Frankreich	3,44	8,92
Spanien	1,41	3,65
Niederlande	0,73	1,89
Schweiz	0,72	1,86
Schweden	0,59	1,54
Sonstige Länder	0,63	1,63
Summe	37,88	98,15

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.900,00 EUR	217,0500	629.445,00	1,63
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	30.000,00 EUR	6,0700	182.100,00	0,47
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.410,00 EUR	517,0000	728.970,00	1,89
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	35.000,00 EUR	22,8850	800.975,00	2,08
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	7.000,00 EUR	70,8400	495.880,00	1,28
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	7.000,00 EUR	77,4600	542.220,00	1,40
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.040,00 EUR	238,9000	726.256,00	1,88
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.150,00 EUR	568,1000	653.315,00	1,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.425,00 EUR	262,6000	636.805,00	1,65
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.335,00 EUR	326,8000	436.278,00	1,13
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.550,00 EUR	104,4200	579.531,00	1,50
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.600,00 EUR	130,2500	599.150,00	1,55
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	11.450,00 SEK	531,6000	594.169,41	1,54
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.950,00 USD	276,2500	693.386,79	1,80
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	380,00 USD	2.062,5200	666.857,48	1,73
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	277,00 USD	3.094,0800	729.226,72	1,89
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	14.400,00 USD	52,7100	645.812,98	1,67
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.000,00 USD	235,7700	601.812,30	1,56
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	4.700,00 USD	132,8900	531.424,32	1,38
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	2.125,00 USD	211,8700	383.071,34	0,99
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.850,00 USD	220,4100	722.010,13	1,87
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.150,00 USD	211,7300	747.621,46	1,94
Genussscheine						
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	2.860,00 CHF	277,6000	717.747,14	1,86
Verzinsliche Wertpapiere						
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	300,00 %	100,1460	300.438,00	0,78
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	100,00 %	101,4100	101.410,00	0,26
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	150,00 %	103,4200	155.130,00	0,40
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	150,00 %	105,0680	157.602,00	0,41
1,250% Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	750,00 %	113,6960	852.720,00	2,21
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012888	EUR	450,00 %	110,1550	495.697,50	1,28
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	300,00 %	106,9080	320.724,00	0,83
2,350% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6	EUR	750,00 %	121,9400	914.550,00	2,37
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	300,00 %	104,2630	312.789,00	0,81
Organisierter Markt						
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	300,00 %	105,6050	316.815,00	0,82
1,125% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	1.200,00 %	81,6300	833.455,29	2,16
2,000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USU09513GL78	USD	150,00 %	99,9200	127.524,89	0,33
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	500,00 %	106,4200	452.735,47	1,17
Wertpapier-Investmentanteile						
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2QDSD0	ANT	5.000,00 EUR	101,1600	505.800,00	1,31
CSIF1-CSIP(L)Gl.Conv.Bond Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	9.150,00 EUR	114,6600	1.049.139,00	2,72
GS Fds-GS Em.Mar.Debt Loc.Ptf. Regist.Shs IS Dis. EUR o.N.	LU2133328059	ANT	74.400,00 EUR	10,6700	793.848,00	2,06
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	32.500,00 EUR	53,6000	1.742.000,00	4,51
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	7.980,00 EUR	58,2700	464.994,60	1,20
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE0005042456	ANT	61.250,00 EUR	7,7600	475.300,00	1,23
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	13.500,00 EUR	111,1300	1.500.255,00	3,89
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6S3J1	ANT	14.750,00 EUR	105,1850	1.551.478,75	4,02

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 31.03.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
JPMorgan-Glob.Convert.Fd(EUR) Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	LU1727353804	ANT	7.890,00	EUR	133,2000	1.050.948,00	2,72
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HBI-EUR o.N.	LU0832976624	ANT	24.400,00	EUR	35,1500	857.660,00	2,22
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	11.000,00	EUR	102,7500	1.130.250,00	2,93
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	670,00	EUR	980,9400	657.229,80	1,70
Varioptr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	300,00	EUR	2.502,8300	750.849,00	1,95
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	30.000,00	EUR	13,7040	411.120,00	1,07
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	72.000,00	EUR	12,6905	913.716,00	2,37
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	21.440,00	EUR	41,4550	888.795,20	2,30
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	9.000,00	EUR	162,8100	1.465.290,00	3,80
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N.	LU1720048575	ANT	400,00	USD	1.821,9700	620.086,79	1,61
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	4.800,00	USD	111,2800	454.474,60	1,18
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N.	LU1859547652	ANT	10.425,00	USD	136,8500	1.213.869,86	3,14
Summe Wertpapiervermögen				EUR		37.882.760,82	98,15
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA			EUR	705.346,33	EUR	705.346,33	1,83
Bankkonto European Depository Bank SA			SEK	-0,01	EUR	0,00	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		705.346,33	1,83
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen			USD	7.752,50	EUR	6.596,18	0,02
Forderung Ausschüttungen aus Zielfonds			GBP	3.442,25	EUR	4.040,91	0,01
Wertpapierzinsen			EUR	33.747,82	EUR	33.747,82	0,09
Wertpapierzinsen			USD	7.588,98	EUR	6.457,06	0,02
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA			EUR	0,02	EUR	0,02	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		50.841,99	0,13
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			CHF	-15,78	EUR	-14,27	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			NOK	-106,62	EUR	-10,63	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA			USD	-26,87	EUR	-22,86	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-47,76	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-40.582,93	-0,11
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		38.598.318,45	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	EUR	1.152,81
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	STK	33.482,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,15
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	31.03.2021
Britisches Pfund	GBP	0,851850	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,032750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,244250	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,106150	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,175300	=1	EUR

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55 im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	80.448,33
Quellensteuer auf Zinserträge	-4.545,75
Dividenderträge	173.186,63
Erträge aus Investmentanteilen	154.413,99
Erträge insgesamt	403.503,20
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-137.932,20
Verwaltungsvergütung	-36.278,12
Verwahrstellenvergütung	-11.108,68
Prüfungskosten	-8.730,54
Taxe d'abonnement	-14.797,21
Regulatorische Kosten	-3.941,51
Zinsaufwendungen	-8.421,91
Sonstige Aufwendungen	-6.203,37
Aufwendungen insgesamt	-227.413,54
Ordentlicher Nettoertrag	176.089,66
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	854.049,51
Realisierte Verluste	-1.254.734,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-400.685,35
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-224.595,69
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	6.381.285,43
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-243.420,93
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	6.137.864,50
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.913.268,81

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	32.703.129,92
Ausschüttungen	-18.080,28
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelabflüsse	0,00
Mittelzufluss/ -abfluss netto	0,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.913.268,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	38.598.318,45

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2021	33.482,000	EUR	38.598.318,45	1.152,81
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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des VV-Strategie

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	2.550.345.692,14
Derivate	8.787,24
Bankguthaben	113.987.396,70
Sonstige Vermögensgegenstände	6.135.540,35
Bankverbindlichkeiten	-5.660,67
Zinsverbindlichkeiten	-58.735,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.629.568,66
Netto-Fondsvermögen	2.666.783.452,06

Vermögensentwicklung des Fonds

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	2.294.153.762,83
Ausschüttungen	-6.810.058,31
Mittelzuflüsse	436.269.493,56
Mittelabflüsse	-375.228.291,53
Mittelzufluss/ -abfluss netto	61.041.202,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.481.275,21
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	316.917.270,30
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.666.783.452,06

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	10.623.295,50
Quellensteuer auf Zinserträge	-381.752,62
Zinsen aus Geldanlagen	29,73
Dividenerträge	8.960.119,67
Erträge aus Investmentanteilen	7.828.694,17
Erträge aus Bestandsprovisionen	53.502,28
Ordentlicher Ertragsausgleich	538.164,45
Erträge insgesamt	27.622.053,18
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-26.209.945,09
Verwaltungsvergütung	-2.500.047,62
Verwahrstellenvergütung	-765.728,33
Prüfungskosten	-130.958,08
Taxe d'abonnement	-1.065.930,82
Register- und Transferstellenvergütung	-1.496,91
Vertriebsprovision	-20.863,25
Gründungskosten	-227,98
Regulatorische Kosten	-101.621,06
Zinsaufwendungen	-1.990.520,73
Sonstige Aufwendungen	-242.279,46
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-563.404,38
Aufwendungen insgesamt	-33.593.023,71
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.970.970,53
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	77.098.096,71
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.495.646,45
Realisierte Verluste	-79.912.704,13
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-2.951.681,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.270.642,70
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.241.613,23
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	340.593.354,74
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-13.434.471,21
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	327.158.883,53
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	316.917.270,30

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.

Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Anhang zum Jahresabschluss

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

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 eines Teilfonds sowie für die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

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	58.482,01
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	EUR	36.147,29
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	EUR	38.254,42
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	EUR	341.467,29
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	EUR	13.049,08
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	EUR	290.922,22
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	EUR	232.665,74
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	EUR	195.227,87
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	EUR	80.359,65
VV-Strategie - LBBW Dynamik	EUR	42.054,62
VV-Strategie - LBBW Ertrag	EUR	27.664,68
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	EUR	10.734,78
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	EUR	18.325,65
VV-Strategie - Wertstrategie 30	EUR	55.572,85
VV-Strategie - Wertstrategie 50	EUR	199.590,45

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

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung des Fonds durch das Risikomanagement, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen zu identifizieren. Auch nach mehr als 1 Jahr Pandemie stellt der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft jederzeit sicher, dass keinerlei Aktivitäten den Fonds betreffend durch COVID-19 eingeschränkt bzw. behindert werden. Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich aber entsprechend der Investitionen auf den Fonds auswirken. Dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sind keine nicht erfassten Auswirkungen auf den Fonds bekannt, die sich aus dem Ausbruch von COVID-19 ergeben. Derzeit liegen keine Anzeichen vor, die gegen eine Fortführung des Fonds sprechen.

Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünewald von seinem Posten im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.



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 (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2021 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 zum 31. März 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2021;
- 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 einer 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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und 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 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 von dem 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 eines 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

Luxemburg, 23. Juli 2021

Vertreten durch

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	T2	A2N8HT	LU1896845929
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T3	A2N8HU	LU1896846067
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T1	A0M9AR	LU0336101901
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T2	A0M9AS	LU0336102115
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T3	A0M9AT	LU0336102388
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T4	A0RD7J	LU0406300748
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T5	A0RD7K	LU0406301126
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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	A1C81V	LU0558113188
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	A14PUL	LU1199017663
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	A14PUM	LU1199018042
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	A14PUN	LU1199018711
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T4	A14PUP	LU1199018984

Ertragsverwendung

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

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
VV-Strategie - Arche	T1	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - Arche	T2	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	28.07.2020	EUR	0,53
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	-	28.07.2020	EUR	0,54
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T1	28.07.2020	EUR	0,63
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T2	28.07.2020	EUR	0,64
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T3	28.07.2020	EUR	0,66
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T4	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T5	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T6	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T1	28.07.2020	EUR	0,06
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T2	03.11.2020	EUR	0,03
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T3	28.07.2020	EUR	0,06
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T1	28.07.2020	EUR	0,64
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T2	28.07.2020	EUR	0,65
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T3	28.07.2020	EUR	0,68
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T4	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T5	28.07.2020	EUR	0,10
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T6	28.07.2020	EUR	0,10
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T1	28.07.2020	EUR	0,62
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T2	28.07.2020	EUR	0,63
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T3	28.07.2020	EUR	0,65
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T4	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T5	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T6	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T1	28.07.2020	EUR	0,67
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T2	28.07.2020	EUR	0,68
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T3	28.07.2020	EUR	0,70
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T4	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T5	28.07.2020	EUR	0,09
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T6	28.07.2020	EUR	0,09
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T1	28.07.2020	EUR	0,61
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T2	28.07.2020	EUR	0,62
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T3	28.07.2020	EUR	0,63
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T4	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T5	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T6	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T1	28.07.2020	EUR	0,54
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T2	28.07.2020	EUR	0,55
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T3	28.07.2020	EUR	0,57
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T4	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T5	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T6	28.07.2020	EUR	0,08
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T1	28.07.2020	EUR	0,58
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T2	28.07.2020	EUR	0,60
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T3	28.07.2020	EUR	0,62
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T4	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T5	28.07.2020	EUR	0,07

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T6	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	28.07.2020	EUR	0,34
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	28.07.2020	EUR	0,07
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	28.07.2020	EUR	9,71
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	28.07.2020	EUR	9,63
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	28.07.2020	EUR	9,67
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	28.07.2020	EUR	9,71
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	28.07.2020	EUR	11,24
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	28.07.2020	EUR	11,40
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	28.07.2020	EUR	11,14
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	28.07.2020	EUR	0,89
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	28.07.2020	EUR	0,91
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	28.07.2020	EUR	0,92
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T4	22.12.2020	EUR	0,05

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 Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, 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 31.03.2021
VV-Strategie - Arche	T1	1,86 %
VV-Strategie - Arche	T2	1,46 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	-	0,71 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	-	0,81 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T1	1,77 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T2	1,57 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T3	1,27 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T4	1,77 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T5	1,57 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T6	1,27 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T7	1,87 %
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T1	2,17 %
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T2 ¹⁾	1,99 %
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	T3	1,57 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T1	1,95 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T2	1,75 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T3	1,35 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T4	1,95 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T5	1,75 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T6	1,35 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T7	2,06 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T1	1,70 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T2	1,50 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T3	1,15 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T4	1,70 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T5	1,50 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T6	1,15 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T7	1,81 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T1	1,88 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T2	1,68 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T3	1,33 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T4	1,88 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T5	1,68 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T6	1,33 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T7	1,99 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T1	1,81 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T2	1,62 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T3	1,31 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T4	1,81 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T5	1,61 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T6	1,31 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T1	2,10 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T2	1,90 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T3	1,51 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T4	2,11 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T5	1,91 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T6	1,51 %
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T1	1,78 %
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	1,24 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	2,63 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	2,63 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.03.2021
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	1,03 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	1,04 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	0,84 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	0,59 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	1,11 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	1,11 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	0,91 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	1,59 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	1,09 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	0,89 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T4 ²⁾	0,43 %

1) Für den Zeitraum seit Erstausgabe am 15. Juni 2020 bis zum 31. März 2021.

2) Für den Zeitraum seit Neuauflage am 3. August 2020 bis zum 31. März 2021.

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

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 deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. 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 31.03.2021
VV-Strategie - Arche	42,99 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35	68,86 %
VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55	82,78 %
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	46,62 %
VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH	40,70 %
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	103,38 %
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	45,38 %
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	72,48 %
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	37,30 %
VV-Strategie - LBBW Dynamik	118,82 %
VV-Strategie - LBBW Ertrag	41,99 %
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	42,00 %
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	16,43 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	32,94 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	51,99 %

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	0,00 %
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	0,83 %
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	8,89 %
VV-Strategie - Wertstrategie 30	0,00 %
VV-Strategie - Wertstrategie 50	3,36 %

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	27,22 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	36,99 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	31,08 %

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	26,70 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	36,89 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	30,84 %

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	36,14 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	47,30 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	42,06 %

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	34,44 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	47,44 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	41,54 %

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	57,14 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	86,74 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	74,31 %

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	56,96 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	87,01 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	74,21 %

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	79,85 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	105,99 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	96,87 %

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	43,50 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	63,63 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	54,02 %

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	44,63 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	59,93 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	51,56 %

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	6,42 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	22,94 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	13,59 %

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	7,71 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	32,84 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	16,53 %

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	7,01 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	20,91 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	13,07 %

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	60,98 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	90,19 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	76,91 %

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	27,48 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	38,05 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	32,87 %

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	38,87 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	53,17 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	46,38 %

Alle 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 Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. (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.

Die variable Vergütungen für das Jahr 2020 beinhaltet zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Während des Jahres 2020, nämlich am 1. Dezember 2020, wurde ein Teil der Belegschaft inklusive einem Teil der Geschäftstätigkeit auf Apex Fund Services S.A. übertragen und deshalb reduzierte sich die Belegschaft von 209,3 FTE auf 114,5 FTE.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 114,5 Geschäftsjahr: 01.01.2020 – 31.12.2020 Vergütung	Stand: 31.12.2020		
	EUR	EUR	EUR
	Fix	Variabel	Gesamt
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.410.184,02	2.909.408,49	20.319.592,51
davon Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, MA mit Kontrollfunktion und MA in derselben Einkommensstufe	3.150.145,78	1.312.015,11	4.462.160,89
davon Geschäftsleiter	1.186.795,20	1.128.870,00	2.315.665,20
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon MA mit Kontrollfunktion	1.963.350,58	183.145,11	2.146.495,69
davon MA mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.
Eine Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2020 und 2021 für das Geschäftsjahr 2020. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.