



An Apex Group Company

# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2019

## 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 VV-Strategie besteht zurzeit aus folgenden 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	5
Management und Verwaltung	6
<b>Teilfonds BW-Bank Ertrag</b>	<b>8</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
<b>Teilfonds LBBW Ertrag</b>	<b>12</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13
<b>Teilfonds BW-Bank Ausgewogen</b>	<b>16</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	16
Währungs-Übersicht des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	16
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds	17
<b>Teilfonds LBBW Ausgewogen</b>	<b>20</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	20
Währungs-Übersicht des Teilfonds	20
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	20
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	20
Vermögensaufstellung des Teilfonds	21

# Inhaltsverzeichnis

<b>Teilfonds BW-Bank Dynamik</b>	<b>24</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	24
Währungs-Übersicht des Teilfonds	24
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	24
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	24
Vermögensaufstellung des Teilfonds	25
<b>Teilfonds LBBW Dynamik</b>	<b>28</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	28
Währungs-Übersicht des Teilfonds	28
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	28
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	28
Vermögensaufstellung des Teilfonds	29
<b>Teilfonds Rohstoffaktien &amp; Metalle</b>	<b>32</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	32
Währungs-Übersicht des Teilfonds	32
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	32
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	32
Vermögensaufstellung des Teilfonds	33
<b>Teilfonds BW-Bank Potenzial</b>	<b>35</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	35
Währungs-Übersicht des Teilfonds	35
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	35
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	35
Vermögensaufstellung des Teilfonds	36
<b>Teilfonds Arche</b>	<b>39</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	39
Währungs-Übersicht des Teilfonds	39

## Inhaltsverzeichnis

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	39
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	39
Vermögensaufstellung des Teilfonds	40
<b>Teilfonds Wertstrategie 30</b>	<b>42</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	42
Währungs-Übersicht des Teilfonds	42
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	42
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	42
Vermögensaufstellung des Teilfonds	43
<b>Teilfonds Wertstrategie 50</b>	<b>46</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	46
Währungs-Übersicht des Teilfonds	46
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	46
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	46
Vermögensaufstellung des Teilfonds	47
<b>Teilfonds Stiftungen Wertstrategie 30 ESG</b>	<b>51</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	51
Währungs-Übersicht des Teilfonds	51
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	51
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	51
Vermögensaufstellung des Teilfonds	52
<b>Teilfonds BW-Bank D-A-CH</b>	<b>56</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	56
Währungs-Übersicht des Teilfonds	56
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	56
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	56
Vermögensaufstellung des Teilfonds	57

## Inhaltsverzeichnis

<b>Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 35</b>	<b>59</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	59
Währungs-Übersicht des Teilfonds	59
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	59
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	59
Vermögensaufstellung des Teilfonds	60
<b>Teilfonds BW-Bank Aktienallokation 55</b>	<b>63</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	63
Währungs-Übersicht des Teilfonds	63
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	63
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	63
Vermögensaufstellung des Teilfonds	64
Zusammenfassung des VV-Strategie	66
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	67

## Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

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

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

seit dem 14. August 2019:  
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Global Head of Regulated Products  
Apex Fund Services (Malta) Limited  
Luxembourg Branch

seit dem 14. August 2019:  
Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head of Fund Administration  
Apex Fund Services (Malta) Limited  
Luxembourg Branch

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

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

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

**Anlageberater für die Teilfonds LBBW Dynamik, LBBW Dynamik und LBBW Dynamik**

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

**Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle**

European Depositary Bank SA <sup>1)</sup>  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

**Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

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

**Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA <sup>1)</sup>  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

**Fondsinitiator**

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

<sup>1)</sup> Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

## Management und Verwaltung

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

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank  
Wüstenrotstraße 1  
D-71638 Ludwigsburg  
[www.wuestenrot.de](http://www.wuestenrot.de)

**Abschlussprüfer**

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



## VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	535.087.747,69
- davon Wertpapiereinstandskosten	506.458.294,90
Bankguthaben	11.496.820,30
Sonstige Vermögensgegenstände	1.272.510,96
<b>Summe Aktiva</b>	<b>547.857.078,95</b>
Bankverbindlichkeiten	-185,98
Sonstige Verbindlichkeiten	-695.608,12
<b>Summe Passiva</b>	<b>-695.794,10</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>547.161.284,85</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	432,10	78,97
USD	94,62	17,29
NOK	11,47	2,10
CHF	5,48	1,00
GBP	3,50	0,64
<b>Summe</b>	<b>547,17</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	262,64	48,00
Verzinsliche Wertpapiere	176,18	32,20
Aktien	74,54	13,62
Indexzertifikate	21,73	3,97
<b>Summe</b>	<b>535,09</b>	<b>97,79</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	186,16	34,01
Irland	88,90	16,25
USA	82,16	15,01
Bundesrepublik Deutschland	59,74	10,92
Spanien	34,34	6,28
Frankreich	27,75	5,07
Sonstige Länder	23,31	4,27
Norwegen	11,39	2,08
Großbritannien	10,90	1,99
Mexiko	10,44	1,91
<b>Summe</b>	<b>535,09</b>	<b>97,79</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

# VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

### VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

#### Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	55.000	CHF	108,2800	5.478.244,87	1,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	32.500	EUR	119,2000	3.874.000,00	0,71
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	24.000	EUR	213,8500	5.132.400,00	0,94
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	165.000	EUR	23,4300	3.865.950,00	0,71
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	47.688	EUR	80,8200	3.854.144,16	0,70
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	92.000	EUR	42,8950	3.946.340,00	0,72
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	300.000	EUR	9,6040	2.881.200,00	0,53
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	20.000	EUR	237,4000	4.748.000,00	0,87
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	45.200	EUR	107,8800	4.876.176,00	0,89
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	600.000	GBP	5,1580	3.498.134,96	0,64
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	5.000	USD	1.221,1400	5.600.532,01	1,02
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.980	USD	1.735,9100	4.745.011,74	0,87
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	12.800	USD	445,6400	5.232.243,63	0,96
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	100.000	USD	49,4100	4.532.195,93	0,83
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	40.000	USD	139,0300	5.101.082,37	0,93
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	16.000	USD	148,4400	2.178.536,05	0,40
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	33.600	USD	161,9800	4.992.228,95	0,91
<b>Indezertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	104.500	EUR	130,7300	13.661.285,00	2,50
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	10.000	%	99,3000	9.930.000,00	1,81
0,500% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR	3.000	%	100,9050	3.027.150,00	0,55
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	11.000	%	109,9000	12.089.000,00	2,21
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	3.000	%	101,5100	3.045.300,00	0,56
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	11.000	%	111,7070	12.287.770,00	2,25
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012621	EUR	20.000	%	110,2830	22.056.600,00	4,03
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	3.483	%	103,2960	3.597.799,68	0,66
1,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	4.700	%	104,1400	4.894.580,00	0,89
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	XS0823975585	EUR	5.000	%	106,1450	5.307.250,00	0,97
3,000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075) FTF	DE000A11QR65	EUR	3.000	%	101,0400	3.031.200,00	0,55
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	7.000	%	105,7500	7.402.500,00	1,35
3,250% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	5.000	%	104,7300	5.236.500,00	0,96
3,625% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) FTF	XS1044811591	EUR	2.000	%	104,7900	2.095.800,00	0,38
3,750% Telstra Corp. Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2011(22) FRN	XS0706229555	EUR	4.000	%	110,1500	4.406.000,00	0,81
5,000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(20/Und.) FTF	XS1050460739	EUR	3.000	%	102,2950	3.068.850,00	0,56
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	110.000	%	102,5600	11.389.228,21	2,08
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	14.000	%	101,5100	13.035.589,80	2,38
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indezertifikate</b>							
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 2850	DE000LB17FX5	STK	140.000	EUR	28,3600	3.970.400,00	0,73
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 3200	DE000LB17FZ0	STK	130.000	EUR	31,5300	4.098.900,00	0,75
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	10.000	%	104,3700	10.437.000,00	1,91
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WVN60	USD	30.000	%	100,4700	27.647.220,69	5,05
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	12.500	%	106,3700	12.196.156,67	2,23
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	240.000	EUR	99,9700	23.992.800,00	4,38
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	120.000	EUR	84,2000	10.104.000,00	1,85
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.Nom.Cm Unhd Dis. EUR o.N.	LU1703863966	ANT	114.000	EUR	101,8100	11.606.340,00	2,12
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	270.600	EUR	43,9300	11.887.458,00	2,17

## VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	40.000	EUR	106,5200	4.260.800,00	0,78
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	189.000	EUR	111,2200	21.020.580,00	3,84
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	220.000	EUR	106,0350	23.327.700,00	4,26
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	50.000	EUR	86,9400	4.347.000,00	0,79
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	LU0928135689	ANT	420.000	EUR	34,4900	14.485.800,00	2,65
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	300.000	EUR	105,3400	31.602.000,00	5,78
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	6.500	EUR	684,7700	4.451.005,00	0,81
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU0655939121	ANT	63.000	EUR	205,1700	12.925.710,00	2,36
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	160.000	EUR	148,3870	23.741.920,00	4,34
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048316647	ANT	800.000	EUR	16,0360	12.828.800,00	2,34
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VMM84	ANT	97.000	EUR	50,4400	4.892.680,00	0,89
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	100.000	EUR	51,8230	5.182.300,00	0,95
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	2.500	EUR	2.094,7300	5.236.825,00	0,96
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	970.000	EUR	14,3075	13.878.275,00	2,54
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	223.000	EUR	38,0150	8.477.345,00	1,55
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	34.000	EUR	160,6850	5.463.290,00	1,00
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	95.000	USD	102,4400	8.926.618,97	1,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>535.087.747,69</b>	<b>97,79</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	11.496.714,10	EUR		11.496.714,10	2,10
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		GBP	2,80	EUR		3,16	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		USD	112,33	EUR		103,04	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>11.496.820,30</b>	<b>2,10</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		USD	11.067,70	EUR		10.151,99	0,00
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position European Depositary Bank S.A.		USD	85.107,57	EUR		78.066,02	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	761.282,66	EUR		761.282,66	0,14
Wertpapierzinsen		NOK	783.561,64	EUR		79.103,69	0,01
Wertpapierzinsen		USD	374.926,97	EUR		343.906,60	0,06
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.272.510,96</b>	<b>0,23</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		CAD	-0,46	EUR		-0,32	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		CHF	-18,68	EUR		-17,18	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		NOK	-150,45	EUR		-15,19	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		SEK	-1.643,11	EUR		-153,29	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-185,98</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		EUR	<b>-695.608,12</b>	EUR		<b>-695.608,12</b>	<b>-0,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR		<b>547.161.284,85</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

## VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	1.236,49
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	1.260,43
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	1.303,51
Anteilswert Anteilklasse T4	EUR	132,71
Anteilswert Anteilklasse T5	EUR	135,92
Anteilswert Anteilklasse T6	EUR	138,48
Anteilswert Anteilklasse T7	EUR	63,43
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	68.523
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	80.297
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	82.982
Umlaufende Anteile Anteilklasse T4	STK	552.916
Umlaufende Anteile Anteilklasse T5	STK	562.869
Umlaufende Anteile Anteilklasse T6	STK	739.001
Umlaufende Anteile Anteilklasse T7	STK	13.224
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	97,79
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR

## VV-Strategie - LBBW Ertrag

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	36.307.318,61
- davon Wertpapiereinstandskosten	34.290.544,28
Bankguthaben	1.112.312,52
Sonstige Vermögensgegenstände	88.245,17
<b>Summe Aktiva</b>	<b>37.507.876,30</b>
Bankverbindlichkeiten	-29,65
Sonstige Verbindlichkeiten	-55.260,49
<b>Summe Passiva</b>	<b>-55.290,14</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>37.452.586,16</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	29,65	79,16
USD	6,36	16,99
NOK	0,81	2,17
CHF	0,35	0,93
GBP	0,28	0,75
<b>Summe</b>	<b>37,45</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	17,22	45,96
Verzinsliche Wertpapiere	12,73	34,00
Aktien	5,12	13,67
Indexzertifikate	1,24	3,31
<b>Summe</b>	<b>36,31</b>	<b>96,94</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	12,38	33,04
USA	5,97	15,94
Irland	5,90	15,76
Bundesrepublik Deutschland	4,75	12,69
Spanien	2,44	6,51
Frankreich	1,68	4,49
Sonstige Länder	0,87	2,32
Niederlande	0,81	2,15
Norwegen	0,81	2,16
Großbritannien	0,70	1,88
<b>Summe</b>	<b>36,31</b>	<b>96,94</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

# VV-Strategie - LBBW Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

### VV-Strategie - LBBW Ertrag

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.500	CHF	108,2800	348.615,58	0,93
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	2.250	EUR	119,2000	268.200,00	0,72
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.650	EUR	213,8500	352.852,50	0,94
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.000	EUR	23,4300	257.730,00	0,69
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	2.994	EUR	80,8200	241.975,08	0,65
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	6.400	EUR	42,8950	274.528,00	0,73
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	24.000	EUR	9,6040	230.496,00	0,62
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.500	EUR	237,4000	356.100,00	0,95
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.200	EUR	107,8800	345.216,00	0,92
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	48.000	GBP	5,1580	279.850,80	0,75
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	300	USD	1.221,1400	336.031,92	0,90
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	205	USD	1.735,9100	326.418,59	0,87
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	880	USD	445,6400	359.716,75	0,96
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	7.000	USD	49,4100	317.253,71	0,85
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.600	USD	139,0300	331.570,35	0,89
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.100	USD	148,4400	149.774,35	0,40
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.300	USD	161,9800	341.729,96	0,91
<b>Indezertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	7.300	EUR	130,7300	954.329,00	2,55
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,125% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	1.000	%	99,3000	993.000,00	2,65
0,500% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	XS1863994981	EUR	400	%	100,9050	403.620,00	1,08
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	800	%	109,9000	879.200,00	2,35
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	300	%	101,5100	304.530,00	0,81
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	800	%	111,7070	893.656,00	2,39
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012621	EUR	1.400	%	110,2830	1.543.962,00	4,12
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	XS0823975585	EUR	500	%	106,1450	530.725,00	1,42
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82	EUR	700	%	104,0400	728.280,00	1,94
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400	%	105,7500	423.000,00	1,13
3,250% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	500	%	104,7300	523.650,00	1,40
3,625% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76) FTF	XS1044811591	EUR	300	%	104,7900	314.370,00	0,84
5,000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(20/Und.) FTF	XS1050460739	EUR	300	%	102,2950	306.885,00	0,82
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	7.800	%	102,5600	807.599,82	2,16
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	800	%	101,5100	744.890,85	1,99
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indezertifikate</b>							
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 3200	DE000LB17FZ0	STK	9.000	EUR	31,5300	283.770,00	0,76
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	500	%	104,3700	521.850,00	1,39
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WN60	USD	2.100	%	100,4700	1.935.305,45	5,17
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	900	%	106,3700	878.123,28	2,34
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	15.500	EUR	99,9700	1.549.535,00	4,14
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.Nom.Cm Unhd Dis. EUR o.N.	LU1703863966	ANT	8.000	EUR	101,8100	814.480,00	2,17
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	19.000	EUR	43,9300	834.670,00	2,23
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	2.800	EUR	106,5200	298.256,00	0,80
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	10.000	EUR	111,2200	1.112.200,00	2,97
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	16.000	EUR	106,0350	1.696.560,00	4,53
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	3.100	EUR	86,9400	269.514,00	0,72
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	LU0928135689	ANT	24.000	EUR	34,4900	827.760,00	2,21

## VV-Strategie - LBBW Ertrag

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	20.000	EUR	105,3400	2.106.800,00	5,63
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	450	EUR	684,7700	308.146,50	0,82
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU0655939121	ANT	4.500	EUR	205,1700	923.265,00	2,47
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	11.700	EUR	148,3870	1.736.127,90	4,64
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048316647	ANT	60.000	EUR	16,0360	962.160,00	2,57
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VVM84	ANT	6.600	EUR	50,4400	332.904,00	0,89
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	7.000	EUR	51,8230	362.761,00	0,97
Varioptr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	185	EUR	2.094,7300	387.525,05	1,03
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	70.000	EUR	14,3075	1.001.525,00	2,67
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	15.400	EUR	38,0150	585.431,00	1,56
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	3.100	EUR	160,6850	498.123,50	1,33
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	6.500	USD	102,4400	610.768,67	1,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>36.307.318,61</b>	<b>96,94</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		CAD	1,81	EUR		1,25	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	1.111.337,68	EUR		1.111.337,68	2,97
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		USD	1.061,41	EUR		973,59	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>1.112.312,52</b>	<b>2,97</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		USD	746,90	EUR		685,10	0,00
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position European Depositary Bank S.A.		USD	5.835,58	EUR		5.352,76	0,01
Wertpapierzinsen		EUR	53.040,17	EUR		53.040,17	0,14
Wertpapierzinsen		NOK	55.561,64	EUR		5.609,17	0,01
Wertpapierzinsen		USD	25.682,90	EUR		23.557,97	0,06
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>88.245,17</b>	<b>0,24</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		CHF	-3,00	EUR		-2,76	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		NOK	-152,55	EUR		-15,40	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		SEK	-123,18	EUR		-11,49	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-29,65</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-55.260,49</b>	<b>EUR</b>		<b>-55.260,49</b>	<b>-0,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>37.452.586,16</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	1.148,04
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	1.189,01
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	1.241,86
Anteilswert Anteilklasse T4	EUR	121,84
Anteilswert Anteilklasse T5	EUR	122,98
Anteilswert Anteilklasse T6	EUR	128,09
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	6.879
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	3.824
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	3.781
Umlaufende Anteile Anteilklasse T4	STK	68.207
Umlaufende Anteile Anteilklasse T5	STK	47.951
Umlaufende Anteile Anteilklasse T6	STK	47.664
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	96,94
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

## VV-Strategie - LBBW Ertrag

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR



## VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	555.621.987,55
- davon Wertpapiereinstandskosten	514.916.671,63
Bankguthaben	18.446.918,61
Sonstige Vermögensgegenstände	1.128.617,81
<b>Summe Aktiva</b>	<b>575.197.523,97</b>
Bankverbindlichkeiten	-406,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-795.766,19
<b>Summe Passiva</b>	<b>-796.172,52</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>574.401.351,45</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	449,17	78,20
USD	100,89	17,56
CHF	9,46	1,65
NOK	8,76	1,52
GBP	6,12	1,07
<b>Summe</b>	<b>574,40</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	244,99	42,65
Verzinsliche Wertpapiere	142,73	24,85
Aktien	130,05	22,64
Indexzertifikate	37,85	6,59
<b>Summe</b>	<b>555,62</b>	<b>96,73</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	162,71	28,31
Irland	97,41	16,96
USA	91,08	15,86
Bundesrepublik Deutschland	76,64	13,34
Spanien	42,09	7,33
Frankreich	26,40	4,60
Sonstige Länder	20,14	3,51
Niederlande	19,25	3,35
Mexiko	10,44	1,82
Schweiz	9,46	1,65
<b>Summe</b>	<b>555,62</b>	<b>96,73</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

# VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

### VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	95.000	CHF	108,2800	9.462.422,96	1,65
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	56.000	EUR	119,2000	6.675.200,00	1,16
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	41.000	EUR	213,8500	8.767.850,00	1,53
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	285.000	EUR	23,4300	6.677.550,00	1,16
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	83.000	EUR	80,8200	6.708.060,00	1,17
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	160.000	EUR	42,8950	6.863.200,00	1,19
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	505.000	EUR	9,6040	4.850.020,00	0,84
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	36.000	EUR	237,4000	8.546.400,00	1,49
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	79.200	EUR	107,8800	8.544.096,00	1,49
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	1.050.000	GBP	5,1580	6.121.736,18	1,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	8.000	USD	1.221,1400	8.960.851,22	1,56
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	5.200	USD	1.735,9100	8.279.886,26	1,44
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	22.600	USD	445,6400	9.238.180,15	1,61
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	183.000	USD	49,4100	8.293.918,55	1,44
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	73.000	USD	139,0300	9.309.475,33	1,62
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	30.000	USD	148,4400	4.084.755,09	0,71
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	58.300	USD	161,9800	8.662.111,54	1,51
<b>Indezertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	181.000	EUR	130,7300	23.662.130,00	4,12
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES0000012801	EUR	13.000	%	102,2450	13.291.850,00	2,31
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338	EUR	2.000	%	102,7600	2.055.200,00	0,36
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	9.000	%	109,9000	9.891.000,00	1,72
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	8.500	%	111,7070	9.495.095,00	1,65
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	2.000	%	108,5000	2.170.000,00	0,38
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012621	EUR	17.500	%	110,2830	19.299.525,00	3,36
1,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	3.000	%	104,1400	3.124.200,00	0,54
2,000% BASF SE MTN v.2012(2012/2022)	DE000A1R0XG3	EUR	2.000	%	106,7700	2.135.400,00	0,37
2,000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0909788290	EUR	2.500	%	103,0600	2.576.500,00	0,45
2,125% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0875796541	EUR	3.000	%	102,9600	3.088.800,00	0,54
2,125% SAP SE Med.Term Nts. v.2012(2019)	DE000A1R0U23	EUR	2.000	%	100,2400	2.004.800,00	0,35
2,375% Daimler AG Medium Term Notes v.13(23)	DE000A1R0691	EUR	4.000	%	108,1400	4.325.600,00	0,75
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	2.000	%	114,2500	2.285.000,00	0,40
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82	EUR	3.000	%	104,0400	3.121.200,00	0,54
4,000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0868458653	EUR	3.000	%	101,1500	3.034.500,00	0,53
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	84.000	%	102,5600	8.697.228,81	1,51
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	8.000	%	101,5100	7.448.908,46	1,30
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indezertifikate</b>							
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 2850	DE000LB17FX5	STK	249.000	EUR	28,3600	7.061.640,00	1,23
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 3200	DE000LB17FZ0	STK	226.000	EUR	31,5300	7.125.780,00	1,24
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	4.000	%	106,1800	4.247.200,00	0,74
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	10.000	%	104,3700	10.437.000,00	1,82
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WN60	USD	21.000	%	100,4700	19.353.054,49	3,37
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	9.000	%	106,3700	8.781.232,80	1,53
2,850% Apple Inc. DL-Notes 2014(14/21)	US037833AR12	USD	2.000	%	101,6410	1.864.630,34	0,32
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	172.000	EUR	99,9700	17.194.840,00	2,99
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	240.000	EUR	84,2000	20.208.000,00	3,52

## VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.Nom.Cm Unhd Dis. EUR o.N.	LU1703863966	ANT	85.000	EUR	101,8100	8.653.850,00	1,51
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	477.000	EUR	43,9300	20.954.610,00	3,65
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	80.000	EUR	106,5200	8.521.600,00	1,48
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	130.000	EUR	111,2200	14.458.600,00	2,52
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	140.000	EUR	106,0350	14.844.900,00	2,58
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	85.000	EUR	86,9400	7.389.900,00	1,29
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	LU0928135689	ANT	266.000	EUR	34,4900	9.174.340,00	1,60
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	90.000	EUR	105,3400	9.480.600,00	1,65
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	10.400	EUR	684,7700	7.121.608,00	1,24
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU0655939121	ANT	43.000	EUR	205,1700	8.822.310,00	1,54
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	115.000	EUR	148,3870	17.064.505,00	2,97
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048316647	ANT	600.000	EUR	16,0360	9.621.600,00	1,68
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VVM84	ANT	168.000	EUR	50,4400	8.473.920,00	1,48
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	170.000	EUR	51,8230	8.809.910,00	1,53
Varioprtr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	4.360	EUR	2.094,7300	9.133.022,80	1,59
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	675.000	EUR	14,3075	9.657.562,50	1,68
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	388.000	EUR	38,0150	14.749.820,00	2,57
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	90.000	EUR	160,6850	14.461.650,00	2,52
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	66.000	USD	102,4400	6.201.651,07	1,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>555.621.987,55</b>	<b>96,73</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		CAD	8,61	EUR		5,96	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	18.446.907,11	EUR		18.446.907,11	3,21
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		GBP	4,90	EUR		5,54	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>18.446.918,61</b>	<b>3,21</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		USD	19.215,70	EUR		17.625,85	0,00
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position European Depositary Bank S.A.		USD	146.672,48	EUR		134.537,22	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	659.409,68	EUR		659.409,68	0,11
Wertpapierzinsen		NOK	598.356,16	EUR		60.406,46	0,01
Wertpapierzinsen		USD	279.787,40	EUR		256.638,60	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>1.128.617,81</b>	<b>0,20</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		CHF	-32,27	EUR		-29,68	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		NOK	-188,78	EUR		-19,06	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		SEK	-2.726,61	EUR		-254,37	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		USD	-112,53	EUR		-103,22	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-406,33</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-795.766,19</b>	<b>EUR</b>		<b>-795.766,19</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>574.401.351,45</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

## VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	1.240,57
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	1.264,82
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	1.301,82
Anteilswert Anteilklasse T4	EUR	142,64
Anteilswert Anteilklasse T5	EUR	147,41
Anteilswert Anteilklasse T6	EUR	146,76
Anteilswert Anteilklasse T7	EUR	67,46
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	54.676
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	97.103
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	65.843
Umlaufende Anteile Anteilklasse T4	STK	613.820
Umlaufende Anteile Anteilklasse T5	STK	664.035
Umlaufende Anteile Anteilklasse T6	STK	752.159
Umlaufende Anteile Anteilklasse T7	STK	32.772
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	96,73
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR

## VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	70.670.869,29
- davon Wertpapiereinstandskosten	65.835.789,52
Bankguthaben	2.296.602,83
Sonstige Vermögensgegenstände	130.767,03
<b>Summe Aktiva</b>	<b>73.098.239,15</b>
Bankverbindlichkeiten	-52,40
Sonstige Verbindlichkeiten	-109.598,37
<b>Summe Passiva</b>	<b>-109.650,77</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>72.988.588,38</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	57,21	78,38
USD	12,74	17,45
CHF	1,20	1,64
NOK	1,08	1,49
GBP	0,76	1,04
<b>Summe</b>	<b>72,99</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	33,35	45,70
Aktien	16,50	22,60
Verzinsliche Wertpapiere	16,27	22,29
Indexzertifikate	4,55	6,23
<b>Summe</b>	<b>70,67</b>	<b>96,82</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	22,25	30,50
Irland	13,01	17,82
USA	10,87	14,89
Bundesrepublik Deutschland	10,21	13,99
Spanien	3,54	4,85
Sonstige Länder	3,23	4,43
Frankreich	2,79	3,82
Mexiko	2,09	2,86
Niederlande	1,48	2,02
Schweiz	1,20	1,64
<b>Summe</b>	<b>70,67</b>	<b>96,82</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

# VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

### VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	12.000	CHF	108,2800	1.195.253,43	1,64
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	7.150	EUR	119,2000	852.280,00	1,17
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.300	EUR	213,8500	1.133.405,00	1,55
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	36.000	EUR	23,4300	843.480,00	1,16
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	10.500	EUR	80,8200	848.610,00	1,16
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	20.400	EUR	42,8950	875.058,00	1,20
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	65.000	EUR	9,6040	624.260,00	0,86
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.500	EUR	237,4000	1.068.300,00	1,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.100	EUR	107,8800	1.089.588,00	1,49
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	130.000	GBP	5,1580	757.929,24	1,04
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.000	USD	1.221,1400	1.120.106,40	1,53
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	660	USD	1.735,9100	1.050.908,64	1,44
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	2.900	USD	445,6400	1.185.430,20	1,62
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	22.900	USD	49,4100	1.037.872,87	1,42
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	9.400	USD	139,0300	1.198.754,36	1,64
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.800	USD	148,4400	517.402,31	0,71
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	7.400	USD	161,9800	1.099.478,99	1,51
<b>Indezertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	22.800	EUR	130,7300	2.980.644,00	4,08
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.000	%	109,9000	1.099.000,00	1,51
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.000	%	111,7070	1.117.070,00	1,53
1,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(26)	DE000A2AAL31	EUR	800	%	108,5000	868.000,00	1,19
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012621	EUR	2.200	%	110,2830	2.426.226,00	3,32
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	XS0823975585	EUR	700	%	106,1450	743.015,00	1,02
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	600	%	114,2500	685.500,00	0,94
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82	EUR	700	%	104,0400	728.280,00	1,00
4,000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0868458653	EUR	700	%	101,1500	708.050,00	0,97
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	10.400	%	102,5600	1.076.799,76	1,48
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	1.150	%	101,5100	1.070.780,59	1,47
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indezertifikate</b>							
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 2850	DE000LB17FX5	STK	27.500	EUR	28,3600	779.900,00	1,07
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 3200	DE000LB17FZ0	STK	25.000	EUR	31,5300	788.250,00	1,08
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	2.000	%	104,3700	2.087.400,00	2,86
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WN60	USD	2.750	%	100,4700	2.534.328,56	3,47
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.150	%	106,3700	1.122.046,41	1,54
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	21.000	EUR	99,9700	2.099.370,00	2,88
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	40.000	EUR	84,2000	3.368.000,00	4,61
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.Nom.Cm Unhd Dis. EUR o.N.	LU1703863966	ANT	10.800	EUR	101,8100	1.099.548,00	1,51
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	60.000	EUR	43,9300	2.635.800,00	3,61
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	10.000	EUR	106,5200	1.065.200,00	1,46
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	23.000	EUR	111,2200	2.558.060,00	3,50
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	17.500	EUR	106,0350	1.855.612,50	2,54
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	10.500	EUR	86,9400	912.870,00	1,25
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	LU0928135689	ANT	35.000	EUR	34,4900	1.207.150,00	1,65
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	20.000	EUR	105,3400	2.106.800,00	2,89
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	1.400	EUR	684,7700	958.678,00	1,31

## VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU0655939121	ANT	5.300	EUR	205,1700	1,49
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	14.700	EUR	148,3870	2,99
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048316647	ANT	75.000	EUR	16,0360	1,65
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VMM84	ANT	21.500	EUR	50,4400	1,49
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	22.000	EUR	51,8230	1,56
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	545	EUR	2.094,7300	1,56
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	83.000	EUR	14,3075	1,63
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	49.500	EUR	38,0150	2,58
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	11.400	EUR	160,6850	2,51
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	8.000	USD	102,4400	1,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>70.670.869,29</b>	<b>96,82</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank S.A.		EUR	2.296.602,83	EUR	2.296.602,83	3,15
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>2.296.602,83</b>	<b>3,15</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen European Depository Bank S.A.		USD	2.444,40	EUR	2.242,16	0,00
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position European Depository Bank S.A.		USD	18.826,36	EUR	17.268,73	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	72.752,40	EUR	72.752,40	0,10
Wertpapierzinsen		NOK	74.082,19	EUR	7.478,89	0,01
Wertpapierzinsen		USD	33.823,28	EUR	31.024,85	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>130.767,03</b>	<b>0,18</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		CAD	-4,46	EUR	-3,09	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		CHF	-4,08	EUR	-3,75	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		NOK	-60,30	EUR	-6,09	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		SEK	-335,96	EUR	-31,34	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		USD	-8,86	EUR	-8,13	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>-52,40</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		EUR	<b>-109.598,37</b>	EUR	<b>-109.598,37</b>	<b>-0,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>72.988.588,38</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	1.199,18
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	1.222,27
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	1.237,26
Anteilswert Anteilklasse T4	EUR	132,93
Anteilswert Anteilklasse T5	EUR	138,22
Anteilswert Anteilklasse T6	EUR	133,65
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	10.298
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	7.695
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	2.896
Umlaufende Anteile Anteilklasse T4	STK	162.992
Umlaufende Anteile Anteilklasse T5	STK	80.749
Umlaufende Anteile Anteilklasse T6	STK	110.904
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	96,82
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

## VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR



## VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	234.392.842,03
- davon Wertpapiereinstandskosten	213.348.821,70
Bankguthaben	3.180.370,06
Sonstige Vermögensgegenstände	176.679,52
<b>Summe Aktiva</b>	<b>237.749.891,61</b>
Bankverbindlichkeiten	-678,82
Sonstige Verbindlichkeiten	-331.315,78
<b>Summe Passiva</b>	<b>-331.994,60</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>237.417.897,01</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	173,82	73,21
USD	49,75	20,95
CHF	8,17	3,44
GBP	4,96	2,09
NOK	0,73	0,31
<b>Summe</b>	<b>237,43</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	106,04	44,67
Wertpapier-Investmentanteile	88,02	37,07
Indexzertifikate	31,38	13,22
Verzinsliche Wertpapiere	8,95	3,77
<b>Summe</b>	<b>234,39</b>	<b>98,73</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Irland	61,40	25,86
USA	48,20	20,30
Bundesrepublik Deutschland	46,76	19,69
Luxemburg	39,34	16,57
Frankreich	12,15	5,12
Niederlande	9,80	4,13
Schweiz	8,17	3,44
Großbritannien	4,96	2,09
Spanien	2,89	1,22
Sonstige Länder	0,72	0,31
<b>Summe</b>	<b>234,39</b>	<b>98,73</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

# VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

### VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	82.000	CHF	108,2800	8.167.565,08	3,44
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	50.000	EUR	119,2000	5.960.000,00	2,51
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	35.000	EUR	213,8500	7.484.750,00	3,15
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	230.000	EUR	23,4300	5.388.900,00	2,27
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	70.000	EUR	80,8200	5.657.400,00	2,38
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	130.000	EUR	42,8950	5.576.350,00	2,35
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	400.000	EUR	9,6040	3.841.600,00	1,62
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	28.000	EUR	237,4000	6.647.200,00	2,80
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	65.000	EUR	107,8800	7.012.200,00	2,95
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	850.000	GBP	5,1580	4.955.691,19	2,09
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	6.500	USD	1.221,1400	7.280.691,62	3,07
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	4.250	USD	1.735,9100	6.767.214,73	2,85
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	18.600	USD	445,6400	7.603.104,02	3,20
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	147.000	USD	49,4100	6.662.328,01	2,81
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	51.000	USD	139,0300	6.503.880,02	2,74
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	25.000	USD	148,4400	3.403.962,58	1,43
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	48.000	USD	161,9800	7.131.755,64	3,00
<b>Indezertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	152.000	EUR	130,7300	19.870.960,00	8,37
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	1.000	%	109,9000	1.099.000,00	0,46
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.300	%	111,7070	1.452.191,00	0,61
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012621	EUR	1.300	%	110,2830	1.433.679,00	0,60
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	7.000	%	102,5600	724.769,07	0,31
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	1.500	%	101,5100	1.396.670,34	0,59
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indezertifikate</b>							
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 2850	DE000LB17FX5	STK	200.000	EUR	28,3600	5.672.000,00	2,39
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 3200	DE000LB17FZ0	STK	185.000	EUR	31,5300	5.833.050,00	2,46
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WN60	USD	1.500	%	100,4700	1.382.361,03	0,58
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.500	%	106,3700	1.463.538,80	0,62
<b>Geldmarktfonds</b>							
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plü.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	LU1132057099	ANT	10.000	EUR	97,3300	973.300,00	0,41
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	10.000	EUR	99,9700	999.700,00	0,42
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	10.000	EUR	84,2000	842.000,00	0,35
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.Nom.Cm Unhd Dis. EUR o.N.	LU1703863966	ANT	3.500	EUR	101,8100	356.335,00	0,15
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	387.000	EUR	43,9300	17.000.910,00	7,16
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	67.000	EUR	106,5200	7.136.840,00	3,01
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	80.000	EUR	111,2200	8.897.600,00	3,75
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	12.000	EUR	106,0350	1.272.420,00	0,54
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	69.000	EUR	86,9400	5.998.860,00	2,53
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	LU0928135689	ANT	23.000	EUR	34,4900	793.270,00	0,33
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	10.000	EUR	105,3400	1.053.400,00	0,44
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	8.600	EUR	684,7700	5.889.022,00	2,48
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU0655939121	ANT	3.000	EUR	205,1700	615.510,00	0,26
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	4.700	EUR	148,3870	697.418,90	0,29
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048316647	ANT	30.000	EUR	16,0360	481.080,00	0,20

## VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VMM84	ANT	138.000	EUR	50,4400	6.960.720,00	2,93
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	143.000	EUR	51,8230	7.410.689,00	3,12
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	3.500	EUR	2.094,7300	7.331.555,00	3,09
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	80.000	EUR	14,3075	1.144.600,00	0,48
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	320.000	EUR	38,0150	12.164.800,00	5,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>234.392.842,03</b>	<b>98,73</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		CAD	71,15	EUR		49,29	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	3.180.316,28	EUR		3.180.316,28	1,34
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		GBP	3,97	EUR		4,49	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>3.180.370,06</b>	<b>1,34</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		USD	15.888,60	EUR		14.574,02	0,01
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position European Depositary Bank S.A.		USD	121.248,14	EUR		111.216,42	0,05
Wertpapierzinsen		EUR	18.254,56	EUR		18.254,56	0,01
Wertpapierzinsen		NOK	49.863,01	EUR		5.033,87	0,00
Wertpapierzinsen		USD	30.090,23	EUR		27.600,65	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>176.679,52</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		CHF	-84,29	EUR		-77,54	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		NOK	-31,29	EUR		-3,16	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		SEK	-2.353,03	EUR		-219,52	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		USD	-412,75	EUR		-378,60	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-678,82</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>		EUR	<b>-331.315,78</b>	EUR		<b>-331.315,78</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR		<b>237.417.897,01</b>	<b>100,00*</b>

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

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

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	1.222,18
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	1.246,43
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	1.296,21
Anteilswert Anteilklasse T4	EUR	146,80
Anteilswert Anteilklasse T5	EUR	179,35
Anteilswert Anteilklasse T6	EUR	173,73
Anteilswert Anteilklasse T7	EUR	71,92
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	5.004
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	23.003
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	92.564
Umlaufende Anteile Anteilklasse T4	STK	85.971
Umlaufende Anteile Anteilklasse T5	STK	104.122
Umlaufende Anteile Anteilklasse T6	STK	288.192
Umlaufende Anteile Anteilklasse T7	STK	17.872
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	98,73
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

## VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR

## VV-Strategie - LBBW Dynamik

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - LBBW Dynamik

per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	16.856.651,59
- davon Wertpapiereinstandskosten	15.370.164,67
Bankguthaben	237.162,20
Sonstige Vermögensgegenstände	13.124,36
<b>Summe Aktiva</b>	<b>17.106.938,15</b>
Bankverbindlichkeiten	-42,96
Zinsverbindlichkeiten	-5,65
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.642,75
<b>Summe Passiva</b>	<b>-31.691,36</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>17.075.246,79</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - LBBW Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	12,38	72,50
USD	3,69	21,63
CHF	0,59	3,44
GBP	0,36	2,12
NOK	0,05	0,31
<b>Summe</b>	<b>17,07</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - LBBW Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	7,62	44,66
Wertpapier-Investmentanteile	6,32	37,00
Indezertifikate	2,31	13,51
Verzinsliche Wertpapiere	0,61	3,55
<b>Summe</b>	<b>16,86</b>	<b>98,72</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - LBBW Dynamik

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Irland	4,32	25,25
USA	3,65	21,39
Bundesrepublik Deutschland	3,33	19,52
Luxemburg	2,93	17,18
Frankreich	0,81	4,74
Niederlande	0,71	4,13
Schweiz	0,59	3,44
Großbritannien	0,36	2,12
Spanien	0,11	0,65
Sonstige Länder	0,05	0,30
<b>Summe</b>	<b>16,86</b>	<b>98,72</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

## VV-Strategie - LBBW Dynamik

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

#### VV-Strategie - LBBW Dynamik

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.900	CHF	108,2800	587.666,27	3,44
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	3.500	EUR	119,2000	417.200,00	2,44
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.500	EUR	213,8500	534.625,00	3,13
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	16.500	EUR	23,4300	386.595,00	2,26
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	4.800	EUR	80,8200	387.936,00	2,27
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	9.500	EUR	42,8950	407.502,50	2,39
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	30.000	EUR	9,6040	288.120,00	1,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.000	EUR	237,4000	474.800,00	2,78
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.700	EUR	107,8800	507.036,00	2,97
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	62.000	GBP	5,1580	361.473,95	2,12
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	470	USD	1.221,1400	526.450,01	3,08
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	310	USD	1.735,9100	493.608,60	2,89
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	1.340	USD	445,6400	547.750,50	3,21
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	10.500	USD	49,4100	475.880,57	2,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	3.700	USD	139,0300	471.850,12	2,76
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.800	USD	148,4400	245.085,31	1,44
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.450	USD	161,9800	512.594,94	3,00
<b>Indezertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	11.000	EUR	130,7300	1.438.030,00	8,42
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	32	%	109,9000	35.168,00	0,21
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	50	%	111,7070	55.853,50	0,33
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012621	EUR	50	%	110,2830	55.141,50	0,32
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	500	%	102,5600	51.769,22	0,30
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	30	%	101,5100	27.933,41	0,16
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indezertifikate</b>							
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 2850	DE000LB17FX5	STK	15.250	EUR	28,3600	432.490,00	2,53
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 3200	DE000LB17FZ0	STK	13.850	EUR	31,5300	436.690,50	2,56
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WN60	USD	200	%	100,4700	184.314,80	1,08
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	200	%	106,3700	195.138,51	1,14
<b>Geldmarktfonds</b>							
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plü.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	LU1132057099	ANT	1.000	EUR	97,3300	97.330,00	0,57
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	800	EUR	99,9700	79.976,00	0,47
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	1.000	EUR	84,2000	84.200,00	0,49
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.Nom.Cm Unhd Dis. EUR o.N.	LU1703863966	ANT	250	EUR	101,8100	25.452,50	0,15
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	27.900	EUR	43,9300	1.225.647,00	7,18
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	4.800	EUR	106,5200	511.296,00	2,99
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	5.000	EUR	111,2200	556.100,00	3,26
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	500	EUR	106,0350	53.017,50	0,31
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	5.000	EUR	86,9400	434.700,00	2,55
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	LU0928135689	ANT	2.100	EUR	34,4900	72.429,00	0,42
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	1.000	EUR	105,3400	105.340,00	0,62
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	620	EUR	684,7700	424.557,40	2,49
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU0655939121	ANT	200	EUR	205,1700	41.034,00	0,24
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	340	EUR	148,3870	50.451,58	0,30
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048316647	ANT	2.500	EUR	16,0360	40.090,00	0,23

## VV-Strategie - LBBW Dynamik

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VVM84	ANT	10.000	EUR	50,4400	504.400,00	2,95
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	10.300	EUR	51,8230	533.776,90	3,13
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	250	EUR	2.094,7300	523.682,50	3,07
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	5.600	EUR	14,3075	80.122,00	0,47
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	23.000	EUR	38,0150	874.345,00	5,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>16.856.651,59</b>	<b>98,72</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		CAD	4,97	EUR		3,44	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	237.033,49	EUR		237.033,49	1,39
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		NOK	1.240,88	EUR		125,27	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>237.162,20</b>	<b>1,39</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		USD	1.154,30	EUR		1.058,80	0,01
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position European Depositary Bank S.A.		USD	8.771,86	EUR		8.046,10	0,05
Wertpapierzinsen		EUR	660,94	EUR		660,94	0,00
Wertpapierzinsen		NOK	3.561,64	EUR		359,56	0,00
Wertpapierzinsen		USD	3.269,46	EUR		2.998,96	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>13.124,36</b>	<b>0,08</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		SEK	-167,98	EUR		-15,67	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		USD	-29,75	EUR		-27,29	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-42,96</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.		CHF	-6,14	EUR		-5,65	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>						<b>-5,65</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		EUR	<b>-31.642,75</b>	EUR		<b>-31.642,75</b>	<b>-0,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>17.075.246,79</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	1.032,32
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	1.052,64
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	1.094,30
Anteilswert Anteilklasse T4	EUR	129,37
Anteilswert Anteilklasse T5	EUR	149,73
Anteilswert Anteilklasse T6	EUR	150,55
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	697
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	3.328
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	4.185
Umlaufende Anteile Anteilklasse T4	STK	24.199
Umlaufende Anteile Anteilklasse T5	STK	28.007
Umlaufende Anteile Anteilklasse T6	STK	6.302
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	98,72
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

## VV-Strategie - LBBW Dynamik

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR



## VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	15.560.116,57
- davon Wertpapiereinstandskosten	14.711.532,91
Bankguthaben	150.930,91
<b>Summe Aktiva</b>	<b>15.711.047,48</b>
Bankverbindlichkeiten	-35,43
Sonstige Verbindlichkeiten	-32.383,65
<b>Summe Passiva</b>	<b>-32.419,08</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>15.678.628,40</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	8,86	56,52
USD	5,25	33,51
GBP	1,04	6,63
NOK	0,52	3,34
<b>Summe</b>	<b>15,67</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	9,69	61,80
Aktien	2,97	18,97
Indezertifikate	2,90	18,47
<b>Summe</b>	<b>15,56</b>	<b>99,24</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	4,71	30,04
Jersey	2,90	18,47
Liechtenstein	2,63	16,75
Luxemburg	1,62	10,34
Großbritannien	1,44	9,20
Kanada	1,01	6,42
Irland	0,73	4,68
Norwegen	0,52	3,34
<b>Summe</b>	<b>15,56</b>	<b>99,24</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

## VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	15.000	EUR	26,9000	403.500,00	2,57
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	30.000	GBP	17,3240	587.453,37	3,75
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	9.500	GBP	42,0900	451.966,77	2,88
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	30.000	NOK	173,0500	524.102,77	3,34
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089	STK	70.000	USD	15,6800	1.006.787,75	6,42
<b>Indezertifikate</b>							
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	9.000	EUR	149,9300	1.349.370,00	8,61
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Copper	DE000A0KRJU0	STK	35.000	EUR	21,8880	766.080,00	4,89
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und.Nickel	DE000A0KRJ44	STK	50.000	EUR	15,6050	780.250,00	4,98
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	70.000	EUR	39,2600	2.748.200,00	17,53
I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	35.000	EUR	20,9800	734.300,00	4,68
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	15.000	EUR	42,6250	639.375,00	4,08
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	14.000	EUR	94,3700	1.321.180,00	8,43
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	LI0016742681	ANT	27.000	USD	106,0400	2.626.197,03	16,75
Pictet - Timber Namens-Anteile I USD o.N.	LU0340557262	ANT	10.000	USD	176,7600	1.621.353,88	10,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>15.560.116,57</b>	<b>99,24</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	150.928,89	EUR		150.928,89	0,96
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		GBP	1,79	EUR		2,02	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>150.930,91</b>	<b>0,96</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		USD	-38,63	EUR		-35,43	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-35,43</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		EUR	<b>-32.383,65</b>	EUR		<b>-32.383,65</b>	<b>-0,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR		<b>15.678.628,40</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	639,24
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	124,72
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	19.600
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	25.253
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	99,24
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

## VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR

## VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	177.996.977,79
- davon Wertpapiereinstandskosten	162.681.767,58
Bankguthaben	2,37
Sonstige Vermögensgegenstände	183.915,45
<b>Summe Aktiva</b>	<b>178.180.895,61</b>
Bankverbindlichkeiten	-1.256.625,88
Sonstige Verbindlichkeiten	-248.669,49
<b>Summe Passiva</b>	<b>-1.505.295,37</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>176.675.600,24</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	136,21	77,11
USD	32,07	18,15
CHF	4,13	2,34
GBP	2,62	1,48
NOK	1,63	0,92
<b>Summe</b>	<b>176,66</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	86,48	48,95
Aktien	56,06	31,73
Verzinsliche Wertpapiere	18,94	10,72
Indexzertifikate	16,52	9,35
<b>Summe</b>	<b>178,00</b>	<b>100,75</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	52,85	29,90
Irland	40,21	22,76
USA	29,35	16,61
Bundesrepublik Deutschland	26,85	15,20
Frankreich	7,66	4,34
Spanien	7,59	4,30
Niederlande	5,12	2,90
Schweiz	4,13	2,34
Großbritannien	2,62	1,48
Sonstige Länder	1,62	0,92
<b>Summe</b>	<b>178,00</b>	<b>100,75</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

# VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

### VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	41.500	CHF	108,2800	4.133.584,77	2,34
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	24.500	EUR	119,2000	2.920.400,00	1,65
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	18.250	EUR	213,8500	3.902.762,50	2,21
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	125.000	EUR	23,4300	2.928.750,00	1,66
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	36.100	EUR	80,8200	2.917.602,00	1,65
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	69.500	EUR	42,8950	2.981.202,50	1,69
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	229.000	EUR	9,6040	2.199.316,00	1,24
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	15.500	EUR	237,4000	3.679.700,00	2,08
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	35.000	EUR	107,8800	3.775.800,00	2,14
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	450.000	GBP	5,1580	2.623.601,22	1,48
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.350	USD	1.221,1400	3.752.356,45	2,12
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.235	USD	1.735,9100	3.558.758,81	2,01
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	9.650	USD	445,6400	3.944.621,17	2,23
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	80.200	USD	49,4100	3.634.821,13	2,06
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	28.000	USD	139,0300	3.570.757,66	2,02
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	13.300	USD	148,4400	1.810.908,09	1,02
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	25.100	USD	161,9800	3.729.313,89	2,11
<b>Indezertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	78.400	EUR	130,7300	10.249.232,00	5,80
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES0000012801	EUR	2.200	%	102,2450	2.249.390,00	1,27
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR00113341682	EUR	1.650	%	109,9000	1.813.350,00	1,03
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	1.650	%	111,7070	1.843.165,50	1,04
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	3.170	%	110,2830	3.495.971,10	1,98
2,625% LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0855167523	EUR	1.000	%	107,9800	1.079.800,00	0,61
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	15.650	%	102,5600	1.620.376,56	0,92
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	1.600	%	101,5100	1.489.781,69	0,84
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indezertifikate</b>							
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 2850	DE000LB17FX5	STK	109.950	EUR	28,3600	3.118.182,00	1,76
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 3200	DE000LB17FZ0	STK	99.900	EUR	31,5300	3.149.847,00	1,78
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WN60	USD	4.000	%	100,4700	3.686.296,09	2,09
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	1.700	%	106,3700	1.658.677,31	0,94
<b>Geldmarktfonds</b>							
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Pl.u.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	LU1132057099	ANT	50.900	EUR	97,3300	4.954.097,00	2,80
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	32.650	EUR	99,9700	3.264.020,50	1,85
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	103.400	EUR	84,2000	8.706.280,00	4,93
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.Nom.Cm Unhd Dis. EUR o.N.	LU1703863966	ANT	15.700	EUR	101,8100	1.598.417,00	0,90
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	209.000	EUR	43,9300	9.181.370,00	5,20
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	34.500	EUR	106,5200	3.674.940,00	2,08
iShsIII-EO C.B.X-F-1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	83.900	EUR	111,2200	9.331.358,00	5,28
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	26.500	EUR	106,0350	2.809.927,50	1,59
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	40.000	EUR	86,9400	3.477.600,00	1,97
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	LU0928135689	ANT	50.200	EUR	34,4900	1.731.398,00	0,98
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	40.000	EUR	105,3400	4.213.600,00	2,38
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	5.100	EUR	684,7700	3.492.327,00	1,98
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU0655939121	ANT	8.000	EUR	205,1700	1.641.360,00	0,93

## VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	21.350	EUR	148,3870	3.168.062,45	1,79
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048316647	ANT	112.380	EUR	16,0360	1.802.125,68	1,02
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VVM84	ANT	71.700	EUR	50,4400	3.616.548,00	2,05
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	75.100	EUR	51,8230	3.891.907,30	2,20
Varioptr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	1.900	EUR	2.094,7300	3.979.987,00	2,25
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	124.000	EUR	14,3075	1.774.130,00	1,00
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	168.100	EUR	38,0150	6.390.321,50	3,62
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	16.500	EUR	160,6850	2.651.302,50	1,50
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	12.000	USD	102,4400	1.127.572,92	0,64
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>177.996.977,79</b>	<b>100,75</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank S.A.		GBP	2,10	EUR		2,37	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>2,37</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen European Depository Bank S.A.		USD	8.215,90	EUR		7.536,14	0,00
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position European Depository Bank S.A.		USD	63.179,63	EUR		57.952,33	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	62.112,62	EUR		62.112,62	0,04
Wertpapierzinsen		NOK	111.479,45	EUR		11.254,30	0,01
Wertpapierzinsen		USD	49.124,48	EUR		45.060,06	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>183.915,45</b>	<b>0,10</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		CHF	-14,10	EUR		-12,97	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		EUR	-1.256.437,84	EUR		-1.256.437,84	-0,71
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		NOK	-74,42	EUR		-7,51	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		SEK	-1.180,00	EUR		-110,08	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		USD	-62,67	EUR		-57,48	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-1.256.625,88</b>	<b>-0,71</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		EUR	<b>-248.669,49</b>	EUR		<b>-248.669,49</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					EUR	<b>176.675.600,24</b>	<b>100,00*</b>

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

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

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	1.302,17
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	1.327,21
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	1.372,38
Anteilswert Anteilklasse T4	EUR	137,06
Anteilswert Anteilklasse T5	EUR	158,24
Anteilswert Anteilklasse T6	EUR	160,67
Anteilswert Anteilklasse T7	EUR	67,31
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	3.906
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	26.638
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	36.764
Umlaufende Anteile Anteilklasse T4	STK	169.518
Umlaufende Anteile Anteilklasse T5	STK	141.870
Umlaufende Anteile Anteilklasse T6	STK	246.273
Umlaufende Anteile Anteilklasse T7	STK	7.852
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	100,75
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

## VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR

## VV-Strategie - Arche

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Arche per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	95.120.037,52
- davon Wertpapiereinstandskosten	81.784.296,50
Derivate	-356.478,71
Bankguthaben	6.002.566,19
Sonstige Vermögensgegenstände	80.376,32
<b>Summe Aktiva</b>	<b>100.846.501,32</b>
Bankverbindlichkeiten	-538,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-137.478,50
<b>Summe Passiva</b>	<b>-138.016,59</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>100.708.484,73</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	71,71	71,20
USD	23,45	23,29
CHF	2,89	2,87
NOK	2,66	2,64
<b>Summe</b>	<b>100,71</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	46,09	45,78
Indezertifikate	21,66	21,50
Verzinsliche Wertpapiere	17,56	17,43
Aktien	9,81	9,74
<b>Summe</b>	<b>95,12</b>	<b>94,45</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	31,11	30,91
Bundesrepublik Deutschland	22,05	21,90
Jersey	21,66	21,50
Irland	11,77	11,68
Schweiz	2,89	2,87
Norwegen	2,63	2,61
USA	1,85	1,83
Frankreich	1,16	1,15
<b>Summe</b>	<b>95,12</b>	<b>94,45</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.



## VV-Strategie - Arche

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

#### VV-Strategie - Arche

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	43.000	CHF 19,6100	775.669,21	0,77
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	14.000	CHF 108,2800	1.394.462,33	1,38
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	9.000	CHF 86,5400	716.456,63	0,71
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	17.395	EUR 60,3000	1.048.918,50	1,04
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	16.000	EUR 103,3500	1.653.600,00	1,64
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	12.000	EUR 101,1000	1.213.200,00	1,20
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	50.000	EUR 23,2600	1.163.000,00	1,15
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	7.000	USD 168,6800	1.083.067,33	1,08
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	13.500	USD 61,6700	763.662,63	0,76
<b>Indezertifikate</b>						
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	20.000	EUR 131,2400	2.624.800,00	2,61
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6	STK	30.000	EUR 149,9300	4.497.900,00	4,47
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	DE000A0LP781	STK	50.000	EUR 126,3200	6.316.000,00	6,27
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und. Copper	DE000A0KRJU0	STK	90.000	EUR 21,8880	1.969.920,00	1,96
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT06/Und.Nickel	DE000A0KRJ44	STK	230.000	EUR 15,6050	3.589.150,00	3,56
WisdomTree Metal Securit.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7	STK	35.000	EUR 75,9700	2.658.950,00	2,64
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	5.000	% 107,0640	5.353.200,00	5,32
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	6.000	% 109,6960	6.581.760,00	6,54
1,750% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526	EUR	2.600	% 115,1185	2.993.079,80	2,97
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	25.000	% 104,1400	2.628.337,79	2,61
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	LU0273147834	ANT	6.000	EUR 174,2800	1.045.680,00	1,04
I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Registered Shs oN	IE00BYXYX521	ANT	315.000	EUR 20,9800	6.608.700,00	6,56
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63391	ANT	55.000	EUR 35,4300	1.948.650,00	1,93
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552	ANT	190.000	EUR 6,9260	1.315.940,00	1,31
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883	ANT	240.000	EUR 6,0870	1.460.880,00	1,45
Multipartner-RobecoS.Su.Wat.Fd Actions au Porteur C EUR o.N.	LU0199356394	ANT	3.000	EUR 378,8300	1.136.490,00	1,13
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0104884605	ANT	5.000	EUR 403,6100	2.018.050,00	2,00
SPDR Bloomb.Barcl.US TIPS U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZ0G8977	ANT	15.000	EUR 28,8510	432.765,00	0,43
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	34.000	EUR 94,3700	3.208.580,00	3,19
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	500	EUR 2.094,7300	1.047.365,00	1,04
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252502	ANT	80.000	EUR 30,5850	2.446.800,00	2,43
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252924	ANT	50.000	EUR 29,3600	1.468.000,00	1,46
F.Fds-Em.Mkt.Infl.-linked Bond Namens-Ant. Y-Acc-USD o.N.	LU0699195961	ANT	800.000	USD 10,1800	7.470.188,96	7,42
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0254980898	ANT	200.000	USD 22,0180	4.039.258,85	4,01
Invesco Fds- Invesco PRC EQ. Act. Nom. C USD Dis. oN	LU1775966556	ANT	65.000	USD 74,5000	4.441.845,53	4,41
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	LU0112497283	ANT	1.500	USD 746,5500	1.027.173,91	1,02
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	LU0255798018	ANT	30.000	USD 180,9200	4.978.536,05	4,94
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>95.120.037,52</b>	<b>94,45</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Devisenterminkontrakte Verkauf</b>						
<b>offen</b>						
Devisenterminkontrakt Verkauf US-Dollar Euro 16.10.19		USD	-30.000.000	EUR 0,0000	-356.478,71	-0,35
<b>Summe Derivate</b>					<b>-356.478,71</b>	<b>-0,35</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto (Collateral) European Depositary Bank S.A.		EUR	260.000,00	EUR	260.000,00	0,26

## VV-Strategie - Arche

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		CAD	317,44	EUR	219,92	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	5.742.346,27	EUR	5.742.346,27	5,70
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>6.002.566,19</b>	<b>5,96</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		USD	3.724,00	EUR	3.415,89	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	43.510,77	EUR	43.510,77	0,04
Wertpapierzinsen		NOK	331.335,62	EUR	33.449,66	0,03
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>80.376,32</b>	<b>0,08</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		CHF	-17,89	EUR	-16,46	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		USD	-568,68	EUR	-521,63	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>-538,09</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-137.478,50</b>	<b>EUR</b>	<b>-137.478,50</b>	<b>-0,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>100.708.484,73</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	131,87
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	136,08
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	346.198
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	404.563
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	94,45
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-0,35

## Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Positionen in EUR
USD	-27.485.569,78
<b>Summe</b>	<b>-27.485.569,78</b>

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR

## VV-Strategie - Wertstrategie 30

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	330.127.415,95
- davon Wertpapiereinstandskosten	312.238.568,05
Derivate	227.000,00
Bankguthaben	15.173.834,86
Sonstige Vermögensgegenstände	1.983.207,86
<b>Summe Aktiva</b>	<b>347.511.458,67</b>
Bankverbindlichkeiten	-227.357,16
Zinsverbindlichkeiten	-0,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-437.723,45
<b>Summe Passiva</b>	<b>-665.080,95</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>346.846.377,72</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	311,33	89,77
USD	20,01	5,77
DKK	5,74	1,65
NOK	5,73	1,65
CHF	2,29	0,66
GBP	1,75	0,50
<b>Summe</b>	<b>346,85</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	203,93	58,80
Wertpapier-Investmentanteile	80,19	23,12
Indezertifikate	25,30	7,29
Aktien	20,71	5,97
<b>Summe</b>	<b>330,13</b>	<b>95,18</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	115,33	33,26
Luxemburg	47,15	13,59
Sonstige Länder	44,31	12,77
Spanien	26,58	7,66
Niederlande	22,09	6,37
Irland	16,37	4,72
Frankreich	15,69	4,52
Mexiko	15,63	4,51
USA	14,35	4,14
Jersey	12,63	3,64
<b>Summe</b>	<b>330,13</b>	<b>95,18</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

## VV-Strategie - Wertstrategie 30

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

#### VV-Strategie - Wertstrategie 30

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	23.000	CHF	108,2800	2.290.902,40	0,66
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	11.000	EUR	119,2000	1.311.200,00	0,38
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	10.500	EUR	213,8500	2.245.425,00	0,65
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	80.000	EUR	23,4300	1.874.400,00	0,54
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	80.000	EUR	15,3940	1.231.520,00	0,36
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	30.000	EUR	42,8950	1.286.850,00	0,37
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	180.000	EUR	9,6040	1.728.720,00	0,50
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	10.000	EUR	237,4000	2.374.000,00	0,68
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	18.000	EUR	107,8800	1.941.840,00	0,56
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	15.000	EUR	69,7000	1.045.500,00	0,30
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	70.000	EUR	23,2600	1.628.200,00	0,47
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	300.000	GBP	5,1580	1.749.067,48	0,50
<b>Indezertifikate</b>							
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	DE000A0LP781	STK	100.000	EUR	126,3200	12.632.000,00	3,64
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	20.000	EUR	130,7300	2.614.600,00	0,75
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,125% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1589881272	EUR	2.000	%	100,2500	2.005.000,00	0,58
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	17.000	%	109,6960	18.648.320,00	5,38
0,500% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	EUR	2.000	%	100,7100	2.014.200,00	0,58
0,625% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	5.200	%	102,1600	5.312.320,00	1,53
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	4.600	%	102,0500	4.694.300,00	1,35
0,750% Daimler AG Medium Term Notes v.16(23)	DE000A169NB4	EUR	2.300	%	102,9000	2.366.700,00	0,68
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	2.300	%	101,5100	2.334.730,00	0,67
0,875% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191	EUR	2.000	%	105,2300	2.104.600,00	0,61
1,250% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2014(2021)	DE000DB7XJB9	EUR	2.500	%	100,8100	2.520.250,00	0,73
1,375% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013241361	EUR	5.000	%	104,2120	5.210.600,00	1,50
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	10.000	%	111,7070	11.170.700,00	3,22
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	3.000	%	106,7500	3.202.500,00	0,92
1,500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174	EUR	5.000	%	103,4800	5.174.000,00	1,49
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	3.500	%	104,9500	3.673.250,00	1,06
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012621	EUR	8.000	%	110,2830	8.822.640,00	2,54
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	3.000	%	103,2960	3.098.880,00	0,89
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v.2015(2022)	XS1213831362	EUR	2.000	%	102,0210	2.040.420,00	0,59
1,875% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts.2013(13/19)	XS0911431517	EUR	1.500	%	100,0100	1.500.150,00	0,43
2,250% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	2.000	%	106,7730	2.135.460,00	0,62
2,375% MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459	EUR	4.000	%	103,0300	4.121.200,00	1,19
2,375% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.) FTF	FR0013413887	EUR	3.000	%	104,7200	3.141.600,00	0,91
2,375% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2017(26/27)	XS1698218523	EUR	1.000	%	102,0200	1.020.200,00	0,29
2,500% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0923361827	EUR	3.000	%	103,7600	3.112.800,00	0,90
2,625% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR	4.500	%	103,2900	4.648.050,00	1,34
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	2.700	%	113,4300	3.062.610,00	0,88
2,625% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(24)	XS1014610254	EUR	3.000	%	108,6720	3.260.160,00	0,94
2,750% CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	XS0981442931	EUR	2.000	%	102,2100	2.044.200,00	0,59
2,750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	DE000A2AAPF1	EUR	3.000	%	102,2040	3.066.120,00	0,88
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld.v. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	5.600	%	112,8300	6.318.480,00	1,82
3,000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1214673722	EUR	2.000	%	104,3600	2.087.200,00	0,60
3,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	EUR	5.000	%	120,4300	6.021.500,00	1,74
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82	EUR	3.500	%	104,0400	3.641.400,00	1,05
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	2.000	%	105,7500	2.115.000,00	0,61
3,250% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	2.000	%	104,7300	2.094.600,00	0,60
3,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.) FTF	XS1206541366	EUR	3.000	%	102,3450	3.070.350,00	0,89
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	3.000	%	112,9700	3.389.100,00	0,98

## VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
4,000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0868458653	EUR	4.000	%	101,1500	4.046.000,00	1,17
5,000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(20/Und.) FTF	XS1050460739	EUR	3.000	%	102,2950	3.068.850,00	0,88
5,250% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.) FTF	XS1294342792	EUR	2.000	%	110,4800	2.209.600,00	0,64
5,250% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0479333311	EUR	3.000	%	129,3900	3.881.700,00	1,12
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	55.000	%	102,5600	5.694.614,10	1,64
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	5.000	%	101,5100	4.655.567,79	1,34
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indexzertifikate</b>							
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 2850	DE000LB17FX5	STK	210.000	EUR	28,3600	5.955.600,00	1,72
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 3200	DE000LB17FZ0	STK	130.000	EUR	31,5300	4.098.900,00	1,18
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	4.000	%	99,1300	3.965.200,00	1,14
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	3.000	%	106,1800	3.185.400,00	0,92
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	10.000	%	104,3700	10.437.000,00	3,01
1,875% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) FTF	XS1721244371	EUR	4.000	%	102,6330	4.105.320,00	1,18
1,875% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	XS1369322927	EUR	5.000	%	103,9300	5.196.500,00	1,50
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	3.400	%	99,5700	3.385.380,00	0,98
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	6.000	%	106,3700	5.854.155,20	1,69
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	LU0476538607	ANT	200.000	DKK	214,1400	5.736.212,96	1,65
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2	ANT	90.000	EUR	102,1900	9.197.100,00	2,65
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	40.000	EUR	99,9700	3.998.800,00	1,15
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL029	ANT	200.000	EUR	35,8250	7.165.000,00	2,07
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.Nom.Cm Unhd Dis. EUR o.N.	LU1703863966	ANT	50.000	EUR	101,8100	5.090.500,00	1,47
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635273	ANT	300.000	EUR	16,7100	5.013.000,00	1,45
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	20.000	EUR	86,9400	1.738.800,00	0,50
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	LU0928135689	ANT	200.000	EUR	34,4900	6.898.000,00	1,99
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	2.800	EUR	684,7700	1.917.356,00	0,55
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	60.000	EUR	148,3870	8.903.220,00	2,57
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048316647	ANT	300.000	EUR	16,0360	4.810.800,00	1,39
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VMM84	ANT	35.000	EUR	50,4400	1.765.400,00	0,51
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	50.000	EUR	51,8230	2.591.150,00	0,75
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	800	EUR	2.094,7300	1.675.784,00	0,48
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	300.000	EUR	14,3075	4.292.250,00	1,24
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	100.000	USD	102,4400	9.396.441,02	2,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>330.127.415,95</b>	<b>95,18</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>							
Euro Bund Future 06.12.19		STK	-100	EUR	174,2500	227.000,00	0,07
<b>Summe Derivate</b>						<b>227.000,00</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		CAD	864,90	EUR		599,19	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	15.078.081,92	EUR		15.078.081,92	4,35
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		GBP	1,39	EUR		1,57	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		NOK	274,61	EUR		27,72	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	95.124,46	EUR		95.124,46	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>15.173.834,86</b>	<b>4,37</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position European Depositary Bank S.A.		USD	33.889,34	EUR		31.085,43	0,01
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	253.251,10	EUR		253.251,10	0,07
Wertpapierzinsen		EUR	1.589.914,77	EUR		1.589.914,77	0,46
Wertpapierzinsen		NOK	391.780,82	EUR		39.551,85	0,01

## VV-Strategie - Wertstrategie 30

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Wertpapierzinsen		USD	75.665,01	EUR	69.404,71	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>1.983.207,86</b>	<b>0,57</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		CHF	-7,79	EUR	-7,17	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		DKK	-46,42	EUR	-6,22	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		SEK	-746,65	EUR	-69,66	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		USD	-298,83	EUR	-274,11	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin European Depositary Bank S.A.		EUR	-227.000,00	EUR	-227.000,00	-0,07
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>-227.357,16</b>	<b>-0,07</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	-0,34	EUR	-0,34	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>					<b>-0,34</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-437.723,45</b>	<b>EUR</b>	<b>-437.723,45</b>	<b>-0,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>346.846.377,72</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	1.055,03
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	1.069,27
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	1.045,48
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	121.812
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	189.946
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	14.566
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	95,18
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,07

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro Bund Future 06.12.19	EUR	-100,00	100.000,00	174,2500	1,000000	-17.425.000,00
<b>Summe</b>						<b>-17.425.000,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.09.2019
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1 EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1 EUR
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1 EUR
Dänische Kronen	DKK	7,466250	=1 EUR
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1 EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1 EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1 EUR

## VV-Strategie - Wertstrategie 50

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - Wertstrategie 50

per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	155.531.768,33
- davon Wertpapiereinstandskosten	151.005.108,53
Derivate	68.100,00
Bankguthaben	10.584.128,03
Sonstige Vermögensgegenstände	839.302,32
<b>Summe Aktiva</b>	<b>167.023.298,68</b>
Bankverbindlichkeiten	-2.093.991,33
Sonstige Verbindlichkeiten	-216.307,73
<b>Summe Passiva</b>	<b>-2.310.299,06</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>164.712.999,62</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - Wertstrategie 50

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	136,79	83,05
USD	22,29	13,53
NOK	3,36	2,04
CHF	1,54	0,94
GBP	0,73	0,44
<b>Summe</b>	<b>164,71</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - Wertstrategie 50

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	115,00	69,82
Aktien	39,73	24,12
Genussscheine	0,80	0,49
<b>Summe</b>	<b>155,53</b>	<b>94,43</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - Wertstrategie 50

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	59,76	36,30
USA	25,77	15,65
Spanien	19,89	12,07
Frankreich	12,28	7,46
Niederlande	11,06	6,71
Sonstige Länder	8,17	4,96
Italien	6,61	4,01
Großbritannien	5,43	3,29
Norwegen	3,33	2,02
Supranationale Einrichtungen	3,23	1,96
<b>Summe</b>	<b>155,53</b>	<b>94,43</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

## VV-Strategie - Wertstrategie 50

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

#### VV-Strategie - Wertstrategie 50

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	11.000	CHF 73,2200	740.888,60	0,45
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	20.000	EUR 27,8900	557.800,00	0,34
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.800	EUR 213,8500	1.026.480,00	0,62
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	13.000	EUR 87,4200	1.136.460,00	0,69
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	42.000	EUR 23,4300	984.060,00	0,60
Axel Springer SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A2YPGA9	STK	14.000	EUR 63,0000	882.000,00	0,54
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	13.500	EUR 64,5900	871.965,00	0,53
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	13.000	EUR 108,2000	1.406.600,00	0,85
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	12.000	EUR 44,4000	532.800,00	0,32
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	7.000	EUR 143,4000	1.003.800,00	0,61
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	18.000	EUR 25,8800	465.840,00	0,28
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	55.000	EUR 15,3940	846.670,00	0,51
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	19.000	EUR 33,4900	636.310,00	0,39
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	8.000	EUR 132,2500	1.058.000,00	0,64
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	8.500	EUR 65,8000	559.300,00	0,34
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	16.000	EUR 41,0200	656.320,00	0,40
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	STK	15.000	EUR 37,5000	562.500,00	0,34
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	14.000	EUR 48,2500	675.500,00	0,41
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	15.000	EUR 55,4500	831.750,00	0,50
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.300	EUR 364,6500	838.695,00	0,51
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	11.000	EUR 103,3500	1.136.850,00	0,69
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.000	EUR 237,4000	712.200,00	0,43
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.000	EUR 256,9000	770.700,00	0,47
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	24.000	EUR 18,6350	447.240,00	0,27
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	12.000	EUR 44,1200	529.440,00	0,32
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	9.000	EUR 85,0600	765.540,00	0,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.000	EUR 107,8800	755.160,00	0,46
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	8.000	EUR 69,7000	557.600,00	0,34
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	9.000	EUR 89,1600	802.440,00	0,49
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	125.000	EUR 2,5580	319.750,00	0,19
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	120.000	EUR 7,0010	840.120,00	0,51
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	25.000	EUR 32,7300	818.250,00	0,50
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	15.000	EUR 46,5500	698.250,00	0,42
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	400.000	GBP 1,6200	732.451,68	0,44
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	650	USD 1.735,9100	1.034.985,78	0,63
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	18.000	USD 49,9000	823.885,53	0,50
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	35.000	USD 37,8400	1.214.822,97	0,74
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	2.300	USD 445,6400	940.168,78	0,57
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	20.000	USD 49,4100	906.439,19	0,55
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	22.000	USD 54,4400	1.098.587,42	0,67
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	6.667	USD 47,6500	291.398,41	0,18
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	6.667	USD 71,3100	436.088,58	0,26
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	22.000	USD 51,5300	1.039.864,25	0,63
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	7.000	USD 129,3800	830.728,31	0,50
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	8.600	USD 139,0300	1.096.732,71	0,67
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	23.000	USD 55,3200	1.167.088,61	0,71
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	5.500	USD 148,4400	748.871,77	0,45
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	10.000	USD 119,8200	1.099.064,39	0,67
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	7.000	USD 130,3200	836.763,90	0,51
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.000	CHF 290,4500	801.536,20	0,49



## VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	1.500	%	101,0800	1.516.200,00	0,92
0,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A168Y22	EUR	2.000	%	103,3290	2.066.580,00	1,25
0,375% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1699 v.15(21)	DE000MHB16J0	EUR	800	%	101,8100	814.480,00	0,49
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES0000012801	EUR	2.000	%	102,2450	2.044.900,00	1,24
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374	EUR	1.300	%	107,0640	1.391.832,00	0,85
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	2.000	%	108,2500	2.165.000,00	1,31
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	2.500	%	109,6960	2.742.400,00	1,66
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	2.000	%	107,2200	2.144.400,00	1,30
0,500% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1405767275	EUR	1.500	%	101,4200	1.521.300,00	0,92
0,625% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	1.300	%	102,1600	1.328.080,00	0,81
0,625% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2015(2023)	DE000DKB0440	EUR	1.200	%	104,3480	1.252.176,00	0,76
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	1.200	%	102,0500	1.224.600,00	0,74
0,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.16(23)	IT0005174492	EUR	2.500	%	103,3300	2.583.250,00	1,57
0,625% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720642138	EUR	1.500	%	103,0300	1.545.450,00	0,94
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238	EUR	1.500	%	103,1650	1.547.475,00	0,94
1,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	1.200	%	104,7700	1.257.240,00	0,76
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	1.500	%	102,6500	1.539.750,00	0,93
1,125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(21)Ser.1	XS1316567343	EUR	1.200	%	100,2300	1.202.760,00	0,73
1,125% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161	EUR	1.700	%	100,4000	1.706.800,00	1,04
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1372838240	EUR	1.200	%	102,6100	1.231.320,00	0,75
1,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3	EUR	1.700	%	102,7400	1.746.580,00	1,06
1,375% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013241361	EUR	2.000	%	104,2120	2.084.240,00	1,27
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	3.000	%	111,7070	3.351.210,00	2,03
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110	EUR	1.600	%	106,7500	1.708.000,00	1,04
1,500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174	EUR	1.200	%	103,4800	1.241.760,00	0,75
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	1.400	%	104,9500	1.469.300,00	0,89
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	1.500	%	106,2100	1.593.150,00	0,97
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	4.500	%	110,2830	4.962.735,00	3,01
1,625% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1068872925	EUR	3.000	%	107,6900	3.230.700,00	1,96
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1C741	EUR	1.500	%	103,2960	1.549.440,00	0,94
1,750% SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	DE000A13SL34	EUR	1.200	%	111,9200	1.343.040,00	0,82
1,875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15218 v.14(22)	DE000A1X3LT7	EUR	800	%	105,4000	843.200,00	0,51
2,250% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	1.200	%	106,7730	1.281.276,00	0,78
2,250% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048519596	EUR	1.600	%	103,5300	1.656.480,00	1,01
2,625% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR	1.200	%	103,2900	1.239.480,00	0,75
2,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) FTF	XS1152338072	EUR	1.200	%	103,5840	1.243.008,00	0,75
2,750% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	2.000	%	105,9210	2.118.420,00	1,29
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	1.200	%	114,2500	1.371.000,00	0,83
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	1.200	%	112,8300	1.353.960,00	0,82
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	XS1222591023	EUR	1.900	%	105,5100	2.004.690,00	1,22
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	DE000A1PGZ82	EUR	1.700	%	104,0400	1.768.680,00	1,07
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	1.400	%	105,7500	1.480.500,00	0,90
3,250% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	1.500	%	104,7300	1.570.950,00	0,95
3,875% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0529414319	EUR	1.200	%	105,9900	1.271.880,00	0,77
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	1.200	%	112,9700	1.355.640,00	0,82
4,000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0868458653	EUR	1.100	%	101,1500	1.112.650,00	0,68
4,250% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(22)	XS0525787874	EUR	1.600	%	112,0900	1.793.440,00	1,09
5,000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(20/Und.) FTF	XS1050460739	EUR	1.400	%	102,2950	1.432.130,00	0,87
5,250% FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	XS0576395478	EUR	1.900	%	107,2800	2.038.320,00	1,24
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	20.000	%	102,5600	2.070.768,76	1,26
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	12.000	%	104,1400	1.261.602,14	0,77
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	3.000	%	101,5100	2.793.340,67	1,70
2,875% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2018 (2028)	US500769HS68	USD	5.000	%	109,1000	5.003.669,05	3,04
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	2.000	%	99,1300	1.982.600,00	1,20
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	2.000	%	103,5700	2.071.400,00	1,26

## VV-Strategie - Wertstrategie 50

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	2.000	%	99,8400	1.996.800,00	1,21
0,750% Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	ES0413900384	EUR	3.000	%	103,5570	3.106.710,00	1,89
0,875% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2058556619	EUR	1.500	%	100,4700	1.507.050,00	0,91
1,000% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797	EUR	1.400	%	102,9730	1.441.622,00	0,88
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071	EUR	1.300	%	106,1800	1.380.340,00	0,84
1,125% Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	1.500	%	103,3000	1.549.500,00	0,94
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	2.000	%	99,5700	1.991.400,00	1,21
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	3.000	%	101,9830	2.806.356,63	1,70
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>155.531.768,33</b>	<b>94,43</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>							
Euro Bund Future 06.12.19		STK	-30	EUR	174,2500	68.100,00	0,04
<b>Summe Derivate</b>						<b>68.100,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		CAD	2,44	EUR		1,69	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	10.493.836,88	EUR		10.493.836,88	6,37
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		GBP	1,24	EUR		1,40	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	44.624,04	EUR		44.624,04	0,03
Bankkonto UBS Ltd London		USD	49.782,91	EUR		45.664,02	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>10.584.128,03</b>	<b>6,43</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		EUR	53.600,00	EUR		53.600,00	0,03
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		USD	10.748,50	EUR		9.859,20	0,01
Gründungskosten European Depositary Bank S.A.		EUR	696,75	EUR		696,75	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	75.960,39	EUR		75.960,39	0,05
Wertpapierzinsen		EUR	581.808,95	EUR		581.808,95	0,35
Wertpapierzinsen		NOK	301.506,85	EUR		30.438,33	0,02
Wertpapierzinsen		USD	94.780,56	EUR		86.938,70	0,05
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>839.302,32</b>	<b>0,51</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		CHF	-3,24	EUR		-2,98	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		NOK	-141,99	EUR		-14,33	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		SEK	-583,86	EUR		-54,47	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		USD	-2.208.548,47	EUR		-2.025.819,55	-1,23
Verbindlichkeiten aus Variation Margin European Depositary Bank S.A.		EUR	-68.100,00	EUR		-68.100,00	-0,04
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-2.093.991,33</b>	<b>-1,27</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-216.307,73</b>	<b>EUR</b>		<b>-216.307,73</b>	<b>-0,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>164.712.999,62</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

## VV-Strategie - Wertstrategie 50

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	93,84
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	95,69
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	96,42
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	587.918
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	862.845
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	279.724
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	94,43
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,04

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro Bund Future 06.12.19	EUR	-30,00	100.000,00	174,2500	1,000000	-5.227.500,00
<b>Summe</b>						<b>-5.227.500,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR

## VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	40.172.458,81
- davon Wertpapiereinstandskosten	39.136.009,90
Derivate	36.320,00
Bankguthaben	1.365.577,30
Sonstige Vermögensgegenstände	248.249,48
<b>Summe Aktiva</b>	<b>41.822.605,59</b>
Bankverbindlichkeiten	-440.655,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-44.326,98
<b>Summe Passiva</b>	<b>-484.982,20</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>41.337.623,39</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	36,36	87,95
USD	3,63	8,79
NOK	0,95	2,29
CHF	0,29	0,70
GBP	0,11	0,27
<b>Summe</b>	<b>41,34</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	33,29	80,54
Aktien	6,72	16,25
Genussscheine	0,16	0,39
<b>Summe</b>	<b>40,17</b>	<b>97,18</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	14,73	35,62
USA	6,45	15,60
Spanien	4,73	11,45
Frankreich	3,39	8,20
Sonstige Länder	2,99	7,23
Niederlande	2,45	5,92
Großbritannien	1,76	4,26
Norwegen	1,60	3,88
Finnland	1,06	2,58
Schweden	1,01	2,44
<b>Summe</b>	<b>40,17</b>	<b>97,18</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

## VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	1.900	CHF 73,2200	127.971,67	0,31
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	3.600	EUR 27,8900	100.404,00	0,24
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.300	EUR 213,8500	278.005,00	0,67
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	2.400	EUR 87,4200	209.808,00	0,51
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.000	EUR 23,4300	187.440,00	0,45
Axel Springer SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien	DE000A2YPGA9	STK	2.500	EUR 63,0000	157.500,00	0,38
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.400	EUR 64,5900	90.426,00	0,22
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.800	EUR 108,2000	194.760,00	0,47
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	3.000	EUR 44,4000	133.200,00	0,32
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.400	EUR 143,4000	200.760,00	0,49
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	2.800	EUR 25,8800	72.464,00	0,18
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	7.500	EUR 15,3940	115.455,00	0,28
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	3.000	EUR 33,4900	100.470,00	0,24
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.150	EUR 132,2500	152.087,50	0,37
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	1.200	EUR 65,8000	78.960,00	0,19
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	2.700	EUR 41,0200	110.754,00	0,27
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	STK	2.000	EUR 37,5000	75.000,00	0,18
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	3.000	EUR 48,2500	144.750,00	0,35
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	1.800	EUR 55,4500	99.810,00	0,24
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	550	EUR 364,6500	200.557,50	0,49
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.600	EUR 103,3500	165.360,00	0,40
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	600	EUR 237,4000	142.440,00	0,34
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	525	EUR 256,9000	134.872,50	0,33
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	4.500	EUR 18,6350	83.857,50	0,20
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	2.000	EUR 44,1200	88.240,00	0,21
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.200	EUR 85,0600	102.072,00	0,25
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.500	EUR 107,8800	161.820,00	0,39
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	1.000	EUR 69,7000	69.700,00	0,17
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.250	EUR 89,1600	111.450,00	0,27
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	40.000	EUR 2,5580	102.320,00	0,25
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	20.000	EUR 7,0010	140.020,00	0,34
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	3.000	EUR 32,7300	98.190,00	0,24
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	10.000	EUR 1,8388	18.388,00	0,04
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	2.250	EUR 46,5500	104.737,50	0,25
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	60.000	GBP 1,6200	109.867,75	0,27
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	120	USD 1.735,9100	191.074,30	0,46
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.500	USD 49,9000	114.428,55	0,28
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	3.000	USD 37,8400	104.127,68	0,25
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	440	USD 445,6400	179.858,37	0,44
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	3.500	USD 49,4100	158.626,86	0,38
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	4.700	USD 54,4400	234.698,22	0,57
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	1.133	USD 47,6500	49.520,68	0,12
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	1.133	USD 71,3100	74.109,55	0,18
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	4.500	USD 51,5300	212.699,50	0,51
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.500	USD 129,3800	178.013,21	0,43
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.600	USD 139,0300	204.043,29	0,49
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	3.500	USD 55,3200	177.600,44	0,43
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	900	USD 148,4400	122.542,65	0,30
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.000	USD 119,8200	109.906,44	0,27
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.200	USD 130,3200	143.445,24	0,35
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	600	CHF 290,4500	160.307,24	0,39

## VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,000% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	DE000A185QC1	EUR	200	%	100,2300	200.460,00	0,48
0,250% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1501363425	EUR	300	%	100,5700	301.710,00	0,73
0,250% Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR	500	%	100,8000	504.000,00	1,22
0,300% Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573958409	EUR	500	%	100,9200	504.600,00	1,22
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1747444245	EUR	500	%	101,0800	505.400,00	1,22
0,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A168Y22	EUR	1.200	%	103,3290	1.239.948,00	3,00
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES0000012801	EUR	800	%	102,2450	817.960,00	1,98
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	1.000	%	109,6960	1.096.960,00	2,65
0,500% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1280834992	EUR	400	%	104,8000	419.200,00	1,01
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	3.000	%	107,2200	3.216.600,00	7,78
0,500% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/22)	XS1405767275	EUR	600	%	101,4200	608.520,00	1,47
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	200	%	102,0500	204.100,00	0,49
0,625% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720642138	EUR	200	%	103,0300	206.060,00	0,50
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	1.000	%	101,5100	1.015.100,00	2,46
0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1394777665	EUR	400	%	101,9800	407.920,00	0,99
1,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	700	%	104,7700	733.390,00	1,77
1,000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR	400	%	102,6500	410.600,00	0,99
1,000% Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1368470156	EUR	500	%	103,6500	518.250,00	1,25
1,000% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107890763	EUR	400	%	102,1900	408.760,00	0,99
1,125% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	XS1209185161	EUR	400	%	100,4000	401.600,00	0,97
1,250% adidas AG Anleihe v.2014(21/21)	XS1114155283	EUR	1.000	%	102,1800	1.021.800,00	2,47
1,250% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1105276759	EUR	600	%	103,6600	621.960,00	1,50
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1372838240	EUR	600	%	102,6100	615.660,00	1,49
1,375% Apple Inc. EO-Notes 2015(15/24)	XS1292384960	EUR	400	%	106,5200	426.080,00	1,03
1,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3	EUR	300	%	102,7400	308.220,00	0,75
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	200	%	104,9500	209.900,00	0,51
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	FR0012939841	EUR	200	%	106,2100	212.420,00	0,51
1,500% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8	EUR	1.000	%	111,6000	1.116.000,00	2,70
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	1.400	%	110,2830	1.543.962,00	3,74
1,950% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	BE6265141083	EUR	300	%	104,3000	312.900,00	0,76
2,500% Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522	EUR	300	%	111,3200	333.960,00	0,81
2,625% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	XS1591416679	EUR	400	%	103,2900	413.160,00	1,00
2,625% LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0855167523	EUR	500	%	107,9800	539.900,00	1,31
2,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) FTF	XS1152338072	EUR	400	%	103,5840	414.336,00	1,00
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0862442331	EUR	300	%	113,4300	340.290,00	0,82
2,750% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027	EUR	300	%	107,9600	323.880,00	0,78
2,750% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR	500	%	105,9210	529.605,00	1,28
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	XS1222591023	EUR	400	%	105,5100	422.040,00	1,02
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400	%	105,7500	423.000,00	1,02
3,250% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(14/21)	XS1002933072	EUR	400	%	106,5900	426.360,00	1,03
3,250% Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0801636902	EUR	500	%	109,3200	546.600,00	1,32
3,750% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.) FTF	XS1490960942	EUR	300	%	105,6940	317.082,00	0,77
3,875% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0529414319	EUR	300	%	105,9900	317.970,00	0,77
4,250% Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26) FTF	DE000A1TNC94	EUR	400	%	104,7800	419.120,00	1,01
4,875% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0974375130	EUR	400	%	104,6400	418.560,00	1,01
5,250% FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	XS0576395478	EUR	400	%	107,2800	429.120,00	1,04
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	4.500	%	102,5600	465.922,97	1,13
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878	NOK	4.500	%	104,1400	473.100,80	1,14
2,875% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2018 (2028)	US000769HS68	USD	1.200	%	109,1000	1.200.880,57	2,91
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,500% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2051494222	EUR	600	%	99,1300	594.780,00	1,44
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	ES0413211873	EUR	600	%	103,5700	621.420,00	1,50
0,625% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	DE000A2R8ND3	EUR	600	%	99,8400	599.040,00	1,45
0,875% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2058556619	EUR	400	%	100,4700	401.880,00	0,97
2,650% AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/21)	XS0993145084	EUR	1.000	%	105,2800	1.052.800,00	2,55
2,875% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) FTF	XS2056730323	EUR	600	%	99,5700	597.420,00	1,45

## VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	600	%	101,9830	561.271,33	1,36
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>40.172.458,81</b>	<b>97,18</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>							
Euro Bund Future 06.12.19		STK	-16	EUR	174,2500	36.320,00	0,09
<b>Summe Derivate</b>						<b>36.320,00</b>	<b>0,09</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	1.278.093,86	EUR		1.278.093,86	3,09
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		NOK	80,24	EUR		8,10	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	85.426,65	EUR		85.426,65	0,21
Bankkonto UBS Ltd London		USD	2.233,48	EUR		2.048,69	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>1.365.577,30</b>	<b>3,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		EUR	9.045,00	EUR		9.045,00	0,02
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		USD	2.014,25	EUR		1.847,60	0,00
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	40.510,59	EUR		40.510,59	0,10
Wertpapierzinsen		EUR	169.997,71	EUR		169.997,71	0,41
Wertpapierzinsen		NOK	91.695,20	EUR		9.257,00	0,02
Wertpapierzinsen		USD	19.178,33	EUR		17.591,58	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>248.249,48</b>	<b>0,60</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		SEK	-65,32	EUR		-6,09	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		USD	-440.799,62	EUR		-404.329,13	-0,98
Verbindlichkeiten aus Variation Margin European Depositary Bank S.A.		EUR	-36.320,00	EUR		-36.320,00	-0,09
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-440.655,22</b>	<b>-1,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-44.326,98</b>	<b>EUR</b>		<b>-44.326,98</b>	<b>-0,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>41.337.623,39</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	990,38
Anteilswert Anteilklasse T2	EUR	982,81
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	986,45
Anteilswert Anteilklasse T4	EUR	990,63
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	1.576
Umlaufende Anteile Anteilklasse T2	STK	16.731
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	9.677
Umlaufende Anteile Anteilklasse T4	STK	13.918
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	97,18
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,09

## VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

### Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro Bund Future 06.12.19	EUR	-16,00	100.000,00	174,2500	1,000000	-2.788.000,00
<b>Summe</b>						<b>-2.788.000,00</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR



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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank D-A-CH per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	4.324.929,88
- davon Wertpapiereinstandskosten	4.319.008,15
Bankguthaben	968.174,16
<b>Summe Aktiva</b>	<b>5.293.104,04</b>
Bankverbindlichkeiten	-12,95
Sonstige Verbindlichkeiten	-14.082,87
<b>Summe Passiva</b>	<b>-14.095,82</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>5.279.008,22</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	4,66	88,21
CHF	0,62	11,79
<b>Summe</b>	<b>5,28</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	3,49	66,23
Wertpapier-Investmentanteile	0,83	15,70
<b>Summe</b>	<b>4,32</b>	<b>81,93</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,53	48,00
Irland	0,83	15,70
Schweiz	0,62	11,79
Luxemburg	0,15	2,84
Niederlande	0,12	2,22
Österreich	0,07	1,38
<b>Summe</b>	<b>4,32</b>	<b>81,93</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	2.500	CHF 61,5000	141.431,33	2,68
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	STK	1.400	CHF 83,4800	107.508,05	2,04
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	150	CHF 814,0000	112.317,17	2,13
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	3.000	CHF 40,4800	111.710,05	2,12
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	700	CHF 232,0000	149.388,28	2,83
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	20.000	EUR 7,5040	150.080,00	2,84
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	1.000	EUR 63,3000	63.300,00	1,20
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.500	EUR 93,3500	140.025,00	2,65
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	2.500	EUR 44,4000	111.000,00	2,10
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	1.200	EUR 104,6000	125.520,00	2,38
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	2.600	EUR 51,7000	134.420,00	2,55
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	5.000	EUR 33,4900	167.450,00	3,17
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	4.600	EUR 27,1200	124.752,00	2,36
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	6.500	EUR 22,6500	147.225,00	2,79
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	5.000	EUR 20,4200	102.100,00	1,93
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	2.300	EUR 67,5500	155.365,00	2,94
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	8.000	EUR 18,8900	151.120,00	2,86
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	2.100	EUR 65,8000	138.180,00	2,62
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	1.200	EUR 75,6000	90.720,00	1,72
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	6.500	EUR 22,7400	147.810,00	2,80
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	2.100	EUR 48,2500	101.325,00	1,92
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	2.000	EUR 55,4500	110.900,00	2,10
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	1.000	EUR 101,1000	101.100,00	1,92
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	3.900	EUR 30,0400	117.156,00	2,22
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	4.000	EUR 18,2500	73.000,00	1,38
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	1.200	EUR 69,7000	83.640,00	1,58
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	5.000	EUR 25,2100	126.050,00	2,39
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	1.500	EUR 69,8500	104.775,00	1,98
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	1.200	EUR 89,1600	106.992,00	2,03
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	10.000	EUR 43,9300	439.300,00	8,32
iShsIII-EO C.B.X-F-1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	3.500	EUR 111,2200	389.270,00	7,37
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>4.324.929,88</b>	<b>81,93</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank S.A.		EUR	964.093,29	EUR	964.093,29	18,26
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	4.080,87	EUR	4.080,87	0,08
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>968.174,16</b>	<b>18,34</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		CHF	-14,08	EUR	-12,95	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>-12,95</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		EUR	<b>-14.082,87</b>	EUR	<b>-14.082,87</b>	<b>-0,27</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR	<b>5.279.008,22</b>	<b>100,00*</b>

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

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

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

Anteilswert Anteilklasse T1	EUR	95,89
Anteilswert Anteilklasse T3	EUR	98,09
Umlaufende Anteile Anteilklasse T1	STK	39.249
Umlaufende Anteile Anteilklasse T3	STK	15.450
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	81,93
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	39.886.848,38
- davon Wertpapiereinstandskosten	38.463.036,11
Bankguthaben	1.776.699,95
Sonstige Vermögensgegenstände	84.191,79
<b>Summe Aktiva</b>	<b>41.747.740,12</b>
Bankverbindlichkeiten	-26,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-31.197,76
<b>Summe Passiva</b>	<b>-31.223,92</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>41.716.516,20</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	33,32	79,86
USD	6,95	16,67
NOK	0,83	2,00
CHF	0,37	0,89
GBP	0,24	0,58
<b>Summe</b>	<b>41,71</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	19,79	47,42
Verzinsliche Wertpapiere	11,71	28,07
Aktien	6,46	15,49
Indexzertifikate	1,93	4,63
<b>Summe</b>	<b>39,89</b>	<b>95,61</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	13,55	32,47
Irland	7,15	17,15
USA	6,04	14,47
Bundesrepublik Deutschland	4,45	10,68
Frankreich	3,04	7,28
Spanien	2,44	5,84
Sonstige Länder	0,99	2,38
Norwegen	0,83	1,99
Mexiko	0,73	1,75
Großbritannien	0,67	1,60
<b>Summe</b>	<b>39,89</b>	<b>95,61</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.720	CHF 108,2800	370.528,56	0,89
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	3.200	EUR 119,2000	381.440,00	0,91
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.200	EUR 213,8500	470.470,00	1,13
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	20.000	EUR 7,5040	150.080,00	0,36
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	15.000	EUR 23,4300	351.450,00	0,84
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	3.330	EUR 80,8200	269.130,60	0,65
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	8.325	EUR 42,8950	357.100,88	0,86
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	25.000	EUR 9,6040	240.100,00	0,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.400	EUR 237,4000	332.360,00	0,80
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	4.100	EUR 107,8800	442.308,00	1,06
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	2.250	EUR 69,7000	156.825,00	0,38
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	41.850	GBP 5,1580	243.994,91	0,58
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	325	USD 1.221,1400	364.034,58	0,87
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	265	USD 1.735,9100	421.955,74	1,01
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	1.200	USD 445,6400	490.522,84	1,18
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.150	USD 49,4100	369.373,97	0,89
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.800	USD 139,0300	357.075,77	0,86
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.600	USD 148,4400	217.853,60	0,52
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.200	USD 161,9800	475.450,38	1,14
<b>Indexzertifikate</b>						
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	9.300	EUR 130,7300	1.215.789,00	2,91
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	300	% 101,4000	304.200,00	0,73
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	800	% 109,9000	879.200,00	2,11
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013283371	EUR	300	% 101,5100	304.530,00	0,73
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	500	% 103,4600	517.300,00	1,24
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	300	% 104,9000	314.700,00	0,75
1,125% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1345331299	EUR	500	% 104,0500	520.250,00	1,25
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	700	% 111,7070	781.949,00	1,87
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES0000012621	EUR	1.500	% 110,2830	1.654.245,00	3,97
1,750% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.) FTF	FR0013292828	EUR	400	% 102,0500	408.200,00	0,98
2,125% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(22)	XS1050917373	EUR	300	% 104,8950	314.685,00	0,75
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	400	% 105,7500	423.000,00	1,01
3,250% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	200	% 104,7300	209.460,00	0,50
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	8.000	% 102,5600	828.307,51	1,99
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	750	% 101,5100	698.335,17	1,67
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Indexzertifikate</b>						
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 2850	DE000LB17FX5	STK	12.500	EUR 28,3600	354.500,00	0,85
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 3200	DE000LB17FZ0	STK	11.400	EUR 31,5300	359.442,00	0,86
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	700	% 104,3700	730.590,00	1,75
2,000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USU09513GL78	USD	250	% 99,8000	228.857,09	0,55
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WVN60	USD	1.700	% 100,4700	1.566.675,84	3,76
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	860	% 106,3700	839.095,58	2,01
2,400% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43	USD	200	% 101,9830	187.090,44	0,45
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	14.500	EUR 99,9700	1.449.565,00	3,47
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	18.500	EUR 84,2000	1.557.700,00	3,73
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.Nom.Cm Unhd Dis. EUR o.N.	LU1703863966	ANT	8.100	EUR 101,8100	824.661,00	1,98

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	23.500	EUR	43,9300	1.032.355,00	2,47
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	4.175	EUR	106,5200	444.721,00	1,07
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4L5ZY03	ANT	19.200	EUR	111,2200	2.135.424,00	5,12
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	11.000	EUR	106,0350	1.166.385,00	2,80
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	4.000	EUR	86,9400	347.760,00	0,83
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	LU0928135689	ANT	17.825	EUR	34,4900	614.784,25	1,47
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	18.000	EUR	105,3400	1.896.120,00	4,55
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	510	EUR	684,7700	349.232,70	0,84
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU0655939121	ANT	3.600	EUR	205,1700	738.612,00	1,77
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	11.000	EUR	148,3870	1.632.257,00	3,91
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048316647	ANT	48.000	EUR	16,0360	769.728,00	1,85
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VMM84	ANT	8.550	EUR	50,4400	431.262,00	1,03
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	9.000	EUR	51,8230	466.407,00	1,12
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	190	EUR	2.094,7300	397.998,70	0,95
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	48.825	EUR	14,3075	698.563,69	1,67
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	20.000	EUR	38,0150	760.300,00	1,82
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	8.500	EUR	160,6850	1.365.822,50	3,27
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	7.500	USD	102,4400	704.733,08	1,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>39.886.848,38</b>	<b>95,61</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank S.A.		EUR	1.776.699,95	EUR		1.776.699,95	4,26
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>1.776.699,95</b>	<b>4,26</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen European Depository Bank S.A.		USD	1.086,40	EUR		996,51	0,00
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position European Depository Bank S.A.		USD	7.544,15	EUR		6.919,97	0,02
Wertpapierzinsen		EUR	47.145,93	EUR		47.145,93	0,11
Wertpapierzinsen		NOK	56.986,30	EUR		5.753,00	0,01
Wertpapierzinsen		USD	25.484,93	EUR		23.376,38	0,06
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>84.191,79</b>	<b>0,20</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		NOK	-87,15	EUR		-8,80	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		USD	-18,93	EUR		-17,36	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-26,16</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		EUR	<b>-31.197,75</b>	EUR		<b>-31.197,76</b>	<b>-0,07</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					EUR	<b>41.716.516,20</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Anteilswert	EUR	1.045,16
Umlaufende Anteile	STK	39.914
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	95,61
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 35

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	34.132.492,94
- davon Wertpapiereinstandskosten	32.709.464,88
Bankguthaben	1.116.862,06
Sonstige Vermögensgegenstände	53.535,15
<b>Summe Aktiva</b>	<b>35.302.890,15</b>
Bankverbindlichkeiten	-118,47
Sonstige Verbindlichkeiten	-27.284,89
<b>Summe Passiva</b>	<b>-27.403,36</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>35.275.486,79</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	27,30	77,37
USD	6,49	18,39
CHF	0,59	1,67
NOK	0,52	1,48
GBP	0,38	1,09
<b>Summe</b>	<b>35,28</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	16,57	46,98
Aktien	8,78	24,89
Verzinsliche Wertpapiere	6,20	17,58
Indexzertifikate	2,58	7,31
<b>Summe</b>	<b>34,13</b>	<b>96,76</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

#### VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	10,28	29,10
Irland	7,48	21,21
USA	5,51	15,63
Bundesrepublik Deutschland	5,07	14,38
Frankreich	1,53	4,35
Spanien	1,38	3,93
Sonstige Länder	0,83	2,36
Niederlande	0,76	2,14
Großbritannien	0,70	1,99
Schweiz	0,59	1,67
<b>Summe</b>	<b>34,13</b>	<b>96,76</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.



## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds

VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.900	CHF	108,2800	587.666,27	1,67
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	3.850	EUR	119,2000	458.920,00	1,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.900	EUR	213,8500	620.165,00	1,76
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	20.000	EUR	7,5040	150.080,00	0,43
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	17.825	EUR	23,4300	417.639,75	1,18
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	5.200	EUR	80,8200	420.264,00	1,19
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	11.000	EUR	42,8950	471.845,00	1,34
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	31.000	EUR	9,6040	297.724,00	0,84
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.170	EUR	237,4000	515.158,00	1,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	5.550	EUR	107,8800	598.734,00	1,70
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	2.000	EUR	69,7000	139.400,00	0,40
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	65.700	GBP	5,1580	383.045,78	1,09
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	505	USD	1.221,1400	565.653,73	1,60
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	355	USD	1.735,9100	565.261,47	1,60
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	1.460	USD	445,6400	596.802,79	1,69
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	12.750	USD	49,4100	577.854,98	1,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	4.340	USD	139,0300	553.467,44	1,57
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	2.125	USD	148,4400	289.336,82	0,82
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	3.850	USD	161,9800	572.026,23	1,62
<b>Indexzertifikate</b>							
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	STK	12.400	EUR	130,7300	1.621.052,00	4,60
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,250% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013201308	EUR	100	%	101,4000	101.400,00	0,29
0,750% Frankreich EO-OAT 2018(28)	FR0013341682	EUR	400	%	109,9000	439.600,00	1,25
0,875% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897	EUR	150	%	103,4600	155.190,00	0,44
1,000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	150	%	104,9000	157.350,00	0,45
1,125% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1345331299	EUR	150	%	104,0500	156.075,00	0,44
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	450	%	111,7070	502.681,50	1,43
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	800	%	110,2830	882.264,00	2,50
2,125% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(22)	XS1050917373	EUR	150	%	104,8950	157.342,50	0,45
3,100% Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79) FTF	XS1888179477	EUR	300	%	105,7500	317.250,00	0,90
3,250% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	XS1854830889	EUR	200	%	104,7300	209.460,00	0,59
2,000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	5.000	%	102,5600	517.692,19	1,47
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	700	%	101,5100	651.779,49	1,85
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Indexzertifikate</b>							
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 2850	DE000LB17FX5	STK	16.800	EUR	28,3600	476.448,00	1,35
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 27.03.2020 SX5E 3200	DE000LB17FZ0	STK	15.300	EUR	31,5300	482.409,00	1,37
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,625% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1974394675	EUR	300	%	104,3700	313.110,00	0,89
2,000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USU09513GL78	USD	150	%	99,8000	137.314,25	0,39
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	US912828WN60	USD	1.100	%	100,4700	1.013.731,43	2,87
2,375% United States of America DL-Notes 2019(29)	US9128286T26	USD	500	%	106,3700	487.846,27	1,38
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
CS(Lux)AgaNola Gbl Conv.Bd Fd Inhaber-Anteile EAH EUR o.N.	LU1875412717	ANT	9.150	EUR	99,9700	914.725,50	2,59
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1534068801	ANT	14.100	EUR	84,2000	1.187.220,00	3,37
GAM Multibd-Local Emerging Bd Act.Nom.Cm Unhd Dis. EUR o.N.	LU1703863966	ANT	4.750	EUR	101,8100	483.597,50	1,37
I.M.II-In.MDAX UCITS ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	ANT	32.500	EUR	43,9300	1.427.725,00	4,05
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	5.550	EUR	106,5200	591.186,00	1,68
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	IE00B4LSZY03	ANT	15.500	EUR	111,2200	1.723.910,00	4,89

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	ANT	10.000	EUR	106,0350	1.060.350,00	3,01
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fd AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	LU0862450193	ANT	5.270	EUR	86,9400	458.173,80	1,30
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	LU0928135689	ANT	16.000	EUR	34,4900	551.840,00	1,56
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	LU0885895564	ANT	11.000	EUR	105,3400	1.158.740,00	3,28
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255977372	ANT	670	EUR	684,7700	458.795,90	1,30
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	LU0655939121	ANT	2.500	EUR	205,1700	512.925,00	1,45
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.IZ Hgd EUR Dis. o.N.	LU1892253854	ANT	6.400	EUR	148,3870	949.676,80	2,69
UBS-ETF-Bi.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	LU1048316647	ANT	33.000	EUR	16,0360	529.188,00	1,50
Vanguard FTSE Em.Markets U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3VVM84	ANT	11.400	EUR	50,4400	575.016,00	1,63
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	ANT	12.000	EUR	51,8230	621.876,00	1,76
Varioptr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	300	EUR	2.094,7300	628.419,00	1,78
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D USD o.N.	LU0677077884	ANT	33.950	EUR	14,3075	485.739,63	1,38
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	26.250	EUR	38,0150	997.893,75	2,83
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	5.000	EUR	160,6850	803.425,00	2,28
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI2-JSS USD Acc. oN	IE00BJSB6Q51	ANT	4.800	USD	102,4400	451.029,17	1,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>34.132.492,94</b>	<b>96,76</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.		EUR	1.116.862,06	EUR		1.116.862,06	3,17
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>1.116.862,06</b>	<b>3,17</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen European Depositary Bank S.A.		USD	1.307,07	EUR		1.198,93	0,00
Forder. Ausschüttung (mit QueSt) bei Position European Depositary Bank S.A.		USD	10.058,88	EUR		9.226,64	0,03
Wertpapierzinsen		EUR	24.513,83	EUR		24.513,83	0,07
Wertpapierzinsen		NOK	35.616,44	EUR		3.595,62	0,01
Wertpapierzinsen		USD	16.353,14	EUR		15.000,13	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>53.535,15</b>	<b>0,15</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		CHF	-2,00	EUR		-1,84	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		NOK	-235,55	EUR		-23,78	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		USD	-101,23	EUR		-92,85	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-118,47</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>		EUR	<b>-27.284,88</b>	EUR		<b>-27.284,88</b>	<b>-0,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR		<b>35.275.486,80</b>	<b>100,00*)</b>

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

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

Anteilswert	EUR	1.053,57
Umlaufende Anteile	STK	33.482
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	96,76
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

## VV-Strategie - BW-Bank Aktienallokation 55

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR

# Zusammenfassung des VV-Strategie

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

<b>VV-Strategie</b>	<b>Summe in EUR</b>
<b>Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens</b>	
Wertpapiervermögen	2.341.790.462,93
Derivate	-25.058,71
Bankguthaben	73.908.962,35
Sonstige Vermögensgegenstände	6.282.723,22
Bankverbindlichkeiten	-4.020.756,83
Zinsverbindlichkeiten	-5,99
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.208.647,02
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>2.414.727.679,95</b>

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Allgemein

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

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Thondikulam Easwaran Srikumar und Herrn David James Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen.

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

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

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),

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

(b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

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

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

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

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

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

### Kosten

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

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

### Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden im Berichtszeitraum folgende Sicherheiten gestellt:

#### (Teil-) Fonds VV-Strategie - Arche

#### Cash-Collateral

Kontrahent	Besichertes Geschäft	Währung	Bestand
European Depositary Bank SA	Devisentermingeschäft	EUR	260.000,00

#### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
BW-Bank Ertrag	T1	A0M9AD	LU0336100507
BW-Bank Ertrag	T2	A0M9AE	LU0336100689
BW-Bank Ertrag	T3	A0M9AF	LU0336100762
BW-Bank Ertrag	T4	A0RD67	LU0406291228
BW-Bank Ertrag	T5	A0RD68	LU0406292119
BW-Bank Ertrag	T6	A0RD69	LU0406292622
BW-Bank Ertrag	T7	A0RK9U	LU0407362473
LBBW Ertrag	T1	A0M9AG	LU0336100846
LBBW Ertrag	T2	A0M9AH	LU0336100929
LBBW Ertrag	T3	A0M9AJ	LU0336101067
LBBW Ertrag	T4	A0RD7A	LU0406293513
LBBW Ertrag	T5	A0RD7B	LU0406294081
LBBW Ertrag	T6	A0RHPQ	LU0406294321
BW-Bank Ausgewogen	T1	A0M9AK	LU0336101141
BW-Bank Ausgewogen	T2	A0M9AL	LU0336101224
BW-Bank Ausgewogen	T3	A0M9AM	LU0336101497
BW-Bank Ausgewogen	T4	A0RD7C	LU0406297696
BW-Bank Ausgewogen	T5	A0RD7D	LU0406299122
BW-Bank Ausgewogen	T6	A0RD7E	LU0406299718
BW-Bank Ausgewogen	T7	A0RK9S	LU0407362630
LBBW Ausgewogen	T1	A0M9AN	LU0336101570
LBBW Ausgewogen	T2	A0M9AP	LU0336101653
LBBW Ausgewogen	T3	A0M9AQ	LU0336101737
LBBW Ausgewogen	T4	A0RD7F	LU0406299981
LBBW Ausgewogen	T5	A0RD7G	LU0406300318
LBBW Ausgewogen	T6	A0RD7H	LU0406300581
BW-Bank Dynamik	T1	A0M9AR	LU0336101901
BW-Bank Dynamik	T2	A0M9AS	LU0336102115
BW-Bank Dynamik	T3	A0M9AT	LU0336102388
BW-Bank Dynamik	T4	A0RD7J	LU0406300748
BW-Bank Dynamik	T5	A0RD7K	LU0406301126
BW-Bank Dynamik	T6	A0RD7L	LU0406301472
BW-Bank Dynamik	T7	A0RK9T	LU0407362804
LBBW Dynamik	T1	A0M9AU	LU0336102628
LBBW Dynamik	T2	A0M9AV	LU0336102891
LBBW Dynamik	T3	A0M9AW	LU0336102974
LBBW Dynamik	T4	A0RD7M	LU0406301803
LBBW Dynamik	T5	A0RD7N	LU0406303098
LBBW Dynamik	T6	A0RD7P	LU0406303502
Rohstoffaktien & Metalle	T1	A0NCYQ	LU0345307267
Rohstoffaktien & Metalle	T2	A0RD7X	LU0406436484
BW-Bank Potenzial	T1	A0NHGS	LU0354722158
BW-Bank Potenzial	T2	A0NHGT	LU0354722315
BW-Bank Potenzial	T3	A0NHGU	LU0354722406
BW-Bank Potenzial	T4	A0RD7Q	LU0406303767
BW-Bank Potenzial	T5	A0RD7R	LU0406303841
BW-Bank Potenzial	T6	A0RD7S	LU0406304146
BW-Bank Potenzial	T7	A0RK9R	LU0407363109
Arche	T1	A0YBHM	LU0454822940
Arche	T2	A0YBHN	LU0454823161
Wertstrategie 30	T1	A0YEE8	LU0465241445
Wertstrategie 30	T2	A0YEE9	LU0465241791
Wertstrategie 30	T3	A1C81V	LU0558113188
Wertstrategie 50	T1	A14PUL	LU1199017663
Wertstrategie 50	T2	A14PUM	LU1199018042
Wertstrategie 50	T3	A14PUN	LU1199018711
Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	A2H8YW	LU1731735715
Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	A2H8YX	LU1731736283
Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	A2H8YY	LU1731736523
Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	A2H8YZ	LU1731740715
BW-Bank D-A-CH	T1	A2N8HS	LU1896845762
BW-Bank D-A-CH	T3	A2N8HU	LU1896846067
BW-Bank Aktienallokation 35	-	A2N8HV	LU1896846141
BW-Bank Aktienallokation 55	-	A2N8HW	LU1896846224

### Ausschüttungspolitik

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



## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
BW-Bank Ertrag	T1	31.07.2019	EUR	4,17
BW-Bank Ertrag	T2	31.07.2019	EUR	4,24
BW-Bank Ertrag	T3	31.07.2019	EUR	4,37
BW-Bank Ertrag	T4	31.07.2019	EUR	0,45
BW-Bank Ertrag	T5	31.07.2019	EUR	0,46
BW-Bank Ertrag	T6	31.07.2019	EUR	0,47
LBBW Ertrag	T1	31.07.2019	EUR	3,87
LBBW Ertrag	T2	31.07.2019	EUR	4,01
LBBW Ertrag	T3	31.07.2019	EUR	4,17
LBBW Ertrag	T4	31.07.2019	EUR	0,42
LBBW Ertrag	T5	31.07.2019	EUR	0,42
LBBW Ertrag	T6	31.07.2019	EUR	0,43
BW-Bank Ausgewogen	T1	31.07.2019	EUR	4,13
BW-Bank Ausgewogen	T2	31.07.2019	EUR	4,21
BW-Bank Ausgewogen	T3	31.07.2019	EUR	4,32
BW-Bank Ausgewogen	T4	31.07.2019	EUR	0,48
BW-Bank Ausgewogen	T5	31.07.2019	EUR	0,49
BW-Bank Ausgewogen	T6	31.07.2019	EUR	0,49
LBBW Ausgewogen	T1	31.07.2019	EUR	3,99
LBBW Ausgewogen	T2	31.07.2019	EUR	4,06
LBBW Ausgewogen	T3	31.07.2019	EUR	4,10
LBBW Ausgewogen	T4	31.07.2019	EUR	0,45
LBBW Ausgewogen	T5	31.07.2019	EUR	0,46
LBBW Ausgewogen	T6	31.07.2019	EUR	0,45
BW-Bank Dynamik	T1	31.07.2019	EUR	3,87
BW-Bank Dynamik	T2	31.07.2019	EUR	3,94
BW-Bank Dynamik	T3	31.07.2019	EUR	4,09
BW-Bank Dynamik	T4	31.07.2019	EUR	0,47
BW-Bank Dynamik	T5	31.07.2019	EUR	0,57
BW-Bank Dynamik	T6	31.07.2019	EUR	0,55
LBBW Dynamik	T1	31.07.2019	EUR	3,28
LBBW Dynamik	T2	31.07.2019	EUR	3,34
LBBW Dynamik	T3	31.07.2019	EUR	3,46
LBBW Dynamik	T4	31.07.2019	EUR	0,41
LBBW Dynamik	T5	31.07.2019	EUR	0,48
LBBW Dynamik	T6	31.07.2019	EUR	0,48
Rohstoffaktien & Metalle	T1	31.07.2019	EUR	1,98
Rohstoffaktien & Metalle	T2	31.07.2019	EUR	0,39
BW-Bank Potenzial	T1	31.07.2019	EUR	4,27
BW-Bank Potenzial	T2	31.07.2019	EUR	4,34
BW-Bank Potenzial	T3	31.07.2019	EUR	4,48
BW-Bank Potenzial	T4	31.07.2019	EUR	0,45
BW-Bank Potenzial	T5	31.07.2019	EUR	0,52
BW-Bank Potenzial	T6	31.07.2019	EUR	0,53
Arche	T1	31.07.2019	EUR	0,44
Arche	T2	31.07.2019	EUR	0,45
Wertstrategie 30	T1	31.07.2019	EUR	14,75
Wertstrategie 30	T2	31.07.2019	EUR	14,89
Wertstrategie 30	T3	31.07.2019	EUR	14,53
Wertstrategie 50	T1	31.07.2019	EUR	1,71
Wertstrategie 50	T2	31.07.2019	EUR	1,74
Wertstrategie 50	T3	31.07.2019	EUR	1,75
Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	31.07.2019	EUR	14,40
Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	31.07.2019	EUR	14,29
Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	31.07.2019	EUR	14,32
Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	31.07.2019	EUR	14,35
BW-Bank D-A-CH	T1	31.07.2019	EUR	0,34
BW-Bank Aktienallokation 35	-	31.07.2019	EUR	3,34
BW-Bank Aktienallokation 55	-	31.07.2019	EUR	3,34

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Steuern

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

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

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

### Anteilpreise

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

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

### Verwaltungsgebühren der gruppenfremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds erhältlich.