

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. April 2017
bis zum 31. März 2018

VV-Strategie

- Anlagenfonds nach Luxemburger Recht –

Handelsregister-Nr. K1555

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

Der Umbrella Fund **VV-Strategie** besteht derzeit aus zwölf aktiven Teilfonds:

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag
VV-Strategie - LBBW Ertrag
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik
VV-Strategie - LBBW Dynamik
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 (liquidiert per 20.06.2017)
VV-Strategie - Arche
VV-Strategie - Wertstrategie 30
VV-Strategie - Wertstrategie 50
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Informationen an die Anteilinhaber	4
Management und Verwaltung	5
Bericht über den Geschäftsverlauf	6
<u>Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	16
Vermögensentwicklung des Teilfonds	16
<u>Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	18
Währungs-Übersicht des Teilfonds	18
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	18
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	18
Vermögensaufstellung des Teilfonds	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	21
Vermögensentwicklung des Teilfonds	22
<u>Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	23
Währungs-Übersicht des Teilfonds	23
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	23
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	23
Vermögensaufstellung des Teilfonds	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	27
Vermögensentwicklung des Teilfonds	27
<u>Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	29
Währungs-Übersicht des Teilfonds	29
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	29
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	29
Vermögensaufstellung des Teilfonds	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	33
Vermögensentwicklung des Teilfonds	33
<u>Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	35
Währungs-Übersicht des Teilfonds	35
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	35
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	35
Vermögensaufstellung des Teilfonds	36
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	39
Vermögensentwicklung des Teilfonds	39

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Seite

Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	41
Währungs-Übersicht des Teilfonds	41
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	41
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	41
Vermögensaufstellung des Teilfonds	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	45
Vermögensentwicklung des Teilfonds	45

Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	47
Währungs-Übersicht des Teilfonds	47
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	47
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	47
Vermögensaufstellung des Teilfonds	48
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	49
Vermögensentwicklung des Teilfonds	49

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	51
Währungs-Übersicht des Teilfonds	51
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	51
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	51
Vermögensaufstellung des Teilfonds	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	55
Vermögensentwicklung des Teilfonds	55

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 (liquidiert per 20.06.2017)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	57
Währungs-Übersicht des Teilfonds	57
Vermögensaufstellung des Teilfonds	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	59
Vermögensentwicklung des Teilfonds	59

Teilfonds VV-Strategie - Arche

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	60
Währungs-Übersicht des Teilfonds	60
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	60
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	60
Vermögensaufstellung des Teilfonds	61
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	63
Vermögensentwicklung des Teilfonds	63

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	64
Währungs-Übersicht des Teilfonds	64
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	64
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	64
Vermögensaufstellung des Teilfonds	65
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	69
Vermögensentwicklung des Teilfonds	69

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	71
Währungs-Übersicht des Teilfonds	71
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	71
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	72
Vermögensaufstellung des Teilfonds	73
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	76
Vermögensentwicklung des Teilfonds	76

Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds	78
Währungs-Übersicht des Teilfonds	78
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	78
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	78
Vermögensaufstellung des Teilfonds	79
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	82
Vermögensentwicklung des Teilfonds	82

Konsolidierung des VV-Strategie	84
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	85
Prüfungsvermerk	88
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	91

Informationen an die Anteilinhaber

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) 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 (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 15. April 2018

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

seit dem 12. April 2017

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Fondsinitiator

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

Verwahrstelle, Hauptzahlstelle und Register- und Transferstelle

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg
www.mmwarburg.lu

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Anlageberater für die Teilfonds BW-Bank Ertrag, BW-Bank Ausgewogen, BW-Bank Dynamik, Rohstoffaktien & Metalle, BW-Bank Potenzial, Arche, Wertstrategie 30, Wertstrategie 50 und Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

BW-Bank
Kleiner Schlossplatz 11
D-70173 Stuttgart
www.bw-bank.de

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

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Das Anlageziel des VV-Strategie - BW-Bank Ertrag ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 97,63 % des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. 7,19 % des Fondsvermögens waren in inländische (deutsche) Aktien, 10,30 % in ausländische Aktien investiert. In Investmentzertifikate waren 47,90 % des Vermögens angelegt.

Das Bankguthaben betrug zum Ende der Berichtsperiode 2,23 %.

Im Berichtszeitraum erzielte der VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1 eine Wertentwicklung von -3,48 %. Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt: Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y -0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) -12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt). Der BW-Bank Ertrag investiert im Aktienbereich überwiegend in die Standardwerte der dominierenden Indices (z. B. Euro Stoxx 50, Dow Jones Ind. Average, Nikkei 225, usw.) und ist somit den marktüblichen Kursänderungsrisiken ausgesetzt. Beigemischt wurden Aktien aus den Emerging Markets, Indien und den ASEAN Staaten, die teilweise größere Schwankungsbreiten aufweisen. Die Laufzeiten der Rentenanlagen liegen schwerpunktmäßig im mittleren Laufzeitensegment und sind somit keinen überdurchschnittlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Die Fremdwährungsrisiken beschränken sich auf die Engagements in US-Dollar sowie Norwegische Kronen und werden als Ergänzung zum dominierenden Euro-Anteil gesehen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Das Fondsvolumen betrug zum Ende der Berichtsperiode 614,1 Millionen Euro.

VV-Strategie - LBBW Ertrag

Das Anlageziel des VV-Strategie - LBBW Ertrag ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 97,67 % des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. 7,17 % des Fondsvermögens waren in inländische (deutsche) Aktien, 10,05 % in ausländische Aktien investiert. In Investmentzertifikate waren 46,56 % des Vermögens angelegt.

Das Bankguthaben betrug zum Ende der Berichtsperiode 2,15 %.

Im Berichtszeitraum erzielte der VV-Strategie - LBBW Ertrag T1 eine Wertentwicklung von -3,47 %. Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt: Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y -0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) -12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt). Der LBBW Ertrag investiert im Aktienbereich überwiegend in die Standardwerte der dominierenden Indices (z. B. Euro Stoxx 50, Dow Jones Ind. Average, Nikkei 225, usw.) und ist somit den marktüblichen Kursänderungsrisiken ausgesetzt. Beigemischt wurden Aktien aus den Emerging Markets, Indien und den ASEAN Staaten, die teilweise größere Schwankungsbreiten aufweisen. Die Laufzeiten der Rentenanlagen liegen schwerpunktmäßig im mittleren Laufzeitensegment und sind somit keinen überdurchschnittlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Die Fremdwährungsrisiken beschränken sich auf die Engagements in US-Dollar sowie Norwegische Kronen und werden als Ergänzung zum dominierenden Euro-Anteil gesehen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Das Fondsvolumen betrug zum Ende der Berichtsperiode 43,2 Millionen Euro.

VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Das Anlageziel des VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 91,72 % des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. 11,99 % des Fondsvermögens waren in inländische (deutsche) Aktien, 16,40 % in ausländische Aktien investiert. In Investmentzertifikate waren 40,15 % des Vermögens angelegt.

Das Bankguthaben betrug zum Ende der Berichtsperiode 8,23 %.

Im Berichtszeitraum erzielte der VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1 eine Wertentwicklung von -3,70 %. Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt: Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y -0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) -12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt). Der BW-Bank Ausgewogen investiert im Aktienbereich überwiegend in die Standardwerte der dominierenden Indices (z. B. Euro Stoxx 50, Dow Jones Ind. Average, Nikkei 225, usw.) und ist somit den marktüblichen Kursänderungsrisiken ausgesetzt. Beigemischt wurden Aktien aus den Emerging Markets, Indien und den ASEAN Staaten, die teilweise größere Schwankungsbreiten aufweisen. Die Laufzeiten der Rentenanlagen liegen schwerpunktmäßig im mittleren Laufzeitensegment und sind somit keinen überdurchschnittlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Die Fremdwährungsrisiken beschränken sich auf die Engagements in US-Dollar sowie Norwegische Kronen und werden als Ergänzung zum dominierenden Euro-Anteil gesehen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Das Fondsvolumen betrug zum Ende der Berichtsperiode 585,0 Millionen Euro.

VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Das Anlageziel des VV-Strategie - LBBW Ausgewogen ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 90,53 % des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. 11,91 % des Fondsvermögens waren in inländische (deutsche) Aktien, 16,48 % in ausländische Aktien investiert. In Investmentzertifikate waren 41,02 % des Vermögens angelegt.

Das Bankguthaben betrug zum Ende der Berichtsperiode 9,42 %.

Im Berichtszeitraum erzielte der VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1 eine Wertentwicklung von -3,78 %. Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt: Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y -0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) -12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt). Der LBBW Ausgewogen investiert im Aktienbereich überwiegend in die Standardwerte der dominierenden Indices (z. B. Euro Stoxx 50, Dow Jones Ind. Average, Nikkei 225, usw.) und ist somit den marktüblichen Kursänderungsrisiken ausgesetzt. Beigemischt wurden Aktien aus den Emerging Markets, Indien und den ASEAN Staaten, die teilweise größere Schwankungsbreiten aufweisen. Die Laufzeiten der Rentenanlagen liegen schwerpunktmäßig im mittleren Laufzeitensegment und sind somit keinen überdurchschnittlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Die Fremdwährungsrisiken beschränken sich auf die Engagements in US-Dollar sowie Norwegische Kronen und werden als Ergänzung zum dominierenden Euro-Anteil gesehen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Das Fondsvolumen betrug zum Ende der Berichtsperiode 75,1 Millionen Euro.

VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Das Anlageziel des VV-Strategie - BW-Bank Dynamik ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 93,69 % des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. 24,23 % des Fondsvermögens waren in inländische (deutsche) Aktien, 33,96 % in ausländische Aktien investiert. In Investmentzertifikate waren 33,08 % des Vermögens angelegt.

Das Bankguthaben betrug zum Ende der Berichtsperiode 6,39 %.

Im Berichtszeitraum erzielte der VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T1 eine Wertentwicklung von -4,88 %. Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt: Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y -0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) -12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt). Der BW-Bank Dynamik investiert im Aktienbereich überwiegend in die Standardwerte der dominierenden Indices (z. B. Euro Stoxx 50, Dow Jones Ind. Average, Nikkei 225, usw.) und ist somit den marktüblichen Kursänderungsrisiken ausgesetzt. Beigemischt wurden Aktien aus den Emerging Markets, Indien und den ASEAN Staaten, die teilweise größere Schwankungsbreiten aufweisen. Die Laufzeiten der Rentenanlagen liegen schwerpunktmäßig im mittleren Laufzeitensegment und sind somit keinen überdurchschnittlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Die Fremdwährungsrisiken beschränken sich auf die Engagements in US-Dollar sowie Norwegische Kronen und werden als Ergänzung zum dominierenden Euro-Anteil gesehen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Das Fondsvolumen betrug zum Ende der Berichtsperiode 243,9 Millionen Euro.

VV-Strategie - LBBW Dynamik

Das Anlageziel des VV-Strategie - LBBW Dynamik ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 92,86 % des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. 24,07 % des Fondsvermögens waren in inländische (deutsche) Aktien, 33,60 % in ausländische Aktien investiert. In Investmentzertifikate waren 32,63 % des Vermögens angelegt.

Das Bankguthaben betrug zum Ende der Berichtsperiode 7,27 %.

Im Berichtszeitraum erzielte der VV-Strategie - LBBW Dynamik T1 eine Wertentwicklung von -5,27 %. Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt: Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y -0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) -12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt). Der LBBW Dynamik investiert im Aktienbereich überwiegend in die Standardwerte der dominierenden Indices (z. B. Euro Stoxx 50, Dow Jones Ind. Average, Nikkei 225, usw.) und ist somit den marktüblichen Kursänderungsrisiken ausgesetzt. Beigemischt wurden Aktien aus den Emerging Markets, Indien und den ASEAN Staaten, die teilweise größere Schwankungsbreiten aufweisen. Die Laufzeiten der Rentenanlagen liegen schwerpunktmäßig im mittleren Laufzeitensegment und sind somit keinen überdurchschnittlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Die Fremdwährungsrisiken beschränken sich auf die Engagements in US-Dollar sowie Norwegische Kronen und werden als Ergänzung zum dominierenden Euro-Anteil gesehen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Das Fondsvolumen betrug zum Ende der Berichtsperiode 21,5 Millionen Euro.

VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Das Anlageziel des VV-Strategie Rohstoffaktien & Metalle ist die Erzielung von Erträgen über Kurszuwächse und ordentliche Erträge primär im Bereich der Rohstoffe und Ressourcen. Zur Erreichung dieses Ziels wird bevorzugt in Aktien, Fonds und Zertifikate mit Rohstoff- und Ressourcenbezug investiert.

Zum Ende der Berichtsperiode lag die Investitionsquote in Wertpapieren bei 99,56 %. Davon waren 46,99 % in Aktien und 52,57 % in Investmentzertifikaten angelegt. Bestände in Rententitel wurden nicht gehalten.

Das Bankguthaben des Portfolios lag bei 0,48 % des Fondsvolumens.

Der VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -4,59 % (Tranche 1). Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt:

Stoxx 600 Basic Resource +6,29 % und S&P GSCI Commodity Excess Return Index -1,54 % (Quelle: Morningstar Direkt).

Das Fondsvolumen zum 31.03.2018 betrug 19,2 Millionen Euro.

Rohstoffaktien und Rohstoffe unterliegen stärkeren Marktpreisrisiken als marktweite Aktienindizes. Da im Rentenbereich praktisch nie größere Engagements getätigt werden ist das Zinsänderungsrisiko im VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle gering. Da nicht unwesentliche Teile des Fonds in Fremdwährungen notieren (zumeist US-Dollar) ist das Fremdwährungsrisiko hoch. Die Fremdwährungsrisiken zum US-Dollar können situativ abgesichert werden. Das Adressausfallrisiko ist mit Blick auf die geringe Quote von Zertifikaten im Fonds und den geringen Rentenanteil eher gering einzuschätzen. Es werden primär liquide Anlagen bevorzugt, so dass das Liquiditätsrisiko gering einzuschätzen ist.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Das Anlageziel des VV-Strategie - BW-Bank Potenzial ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 90,19 % des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. 18,12 % des Fondsvermögens waren in inländische (deutsche) Aktien, 21,46 % in ausländische (deutsche) Aktien investiert. In Investmentzertifikate waren 37,73 % des Vermögens angelegt.

Das Bankguthaben betrug zum Ende der Berichtsperiode 9,83 %.

Im Berichtszeitraum erzielte der VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1 eine Wertentwicklung von -4,39 %. Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt: Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in

EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y -0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) -12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt). Der BW-Bank Potenzial investiert im Aktienbereich überwiegend in die Standardwerte der dominierenden Indices (z. B. Euro Stoxx 50, Dow Jones Ind. Average, Nikkei 225, usw.) und ist somit den marktüblichen Kursänderungsrisiken ausgesetzt. Beigemischt wurden Aktien aus den Emerging Markets, Indien und den ASEAN Staaten, die teilweise größere Schwankungsbreiten aufweisen. Die Laufzeiten der Rentenanlagen liegen schwerpunktmäßig im mittleren Laufzeitensegment und sind somit keinen überdurchschnittlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Die Fremdwährungsrisiken beschränken sich auf die Engagements in US-Dollar sowie Norwegische Kronen und werden als Ergänzung zum dominierenden Euro-Anteil gesehen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Das Fondsvolumen betrug zum Ende der Berichtsperiode 201,6 Millionen Euro.

VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11

Das Anlageziel des VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 ist die Erzielung von Erträgen über Kurszuwächse und ordentliche Erträge. Zur Erreichung dieses Ziels wird bevorzugt in Aktien, Fonds und Anleihen investiert.

Zum Anfang des Berichtszeitraums lag das Fondsvermögen bei über 35 Mio. €. Davon war 64,56% in Wertpapiere investiert und das Bankguthaben betrug 34,93%.

Der Fonds verzeichnete Anfang April größere Rückgaben, so dass sich das Fondsvolumen deutlich auf unter 22 Mio. € reduzierte. Da für Juni weitere größere Mittelrückflüsse angekündigt wurden, welche auch zur Liquidation des Fonds zum 20.06.2017 geführt haben, hat das Management im Juni sukzessive Wertpapiere verkauft und in Liquidität umgeschichtet. Diese Umschichtungen waren bis zum 20.06.2018 komplett umgesetzt. Zu diesem Zeitpunkt waren im VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 keine Wertpapiere mehr enthalten.

Aktienanlagen unterliegen stärkeren Marktpreisrisiken als Kontenanlagen. Da im Rentenbereich meist nur Engagements in kürzeren Laufzeiten getätigt werden, ist das Zinsänderungsrisiko im VV-Strategie Flexibel 11 gering. Da große Teile des Fonds in Fremdwährungen notieren (zumeist AUD-Dollar) ist das Fremdwährungsrisiko hoch. Das Adressausfallrisiko ist mit Blick auf die geringe Quote von Zertifikaten im Fonds und der guten Ratings der Renten eher gering einzuschätzen. Es werden primär liquide Anlagen bevorzugt, so dass das Liquiditätsrisiko gering einzuschätzen ist.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Der Fonds wurde per 20.06.2017 liquidiert.

VV-Strategie - Arche

Das Anlageziel des VV-Strategie - Arche ist die Erzielung von Erträgen über Kurszuwächse und ordentliche Erträge. Zur Erreichung dieses Ziels wird bevorzugt in Aktien, Rohstoffe, Fonds und Anleihen investiert.

Zum Ende der Berichtsperiode lag die Investitionsquote in Wertpapieren bei 98,76 %. Davon waren 36,56 % in Aktien, 18,55 % in Renten und 43,65 % in Investmentzertifikaten angelegt.

Das Bankguthaben des Portfolios lag bei 1,23 % des Fondsvolumens.

Der VV-Strategie - Arche erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -2,26 % (Tranche 1). Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt:

Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y -0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) -12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt).

Das Volumen des Fonds lag zum 31.03.2018 bei 105,0 Millionen Euro.

Die im Aktienbereich investierten Branchen (z.B. Technologietitel, Wasserwerte, Aktien aus den Emerging Markets,...) unterliegen teilweise stärkeren Marktpreisrisiken als marktweite Aktienindizes. Im Rentenbereich werden teilweise in Papiere mit längeren Restlaufzeiten investiert, so dass ein entsprechendes Zinsänderungsrisiko vorhanden ist. Da nicht unwesentliche Teile des Fonds in Fremdwährungen notieren (zumeist US-Dollar) ist das Fremdwährungsrisiko hoch. Die Fremdwährungsrisiken zum US-Dollar können situativ abgesichert werden. Das Adressausfallrisiko ist mit Blick auf die geringe Quote von Zertifikaten im Fonds eher gering einzuschätzen. Es werden primär liquide Anlagen bevorzugt, so dass das Liquiditätsrisiko gering einzuschätzen ist.

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

VV-Strategie - Wertstrategie 30

Das Anlageziel des VV-Strategie - Wertstrategie 30 ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 95,01 % des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. 10,19 % des Fondsvermögens waren in inländische (deutsche) Aktien, 7,67 % in ausländische Aktien investiert. In Investmentzertifikate waren 27,72 % des Vermögens angelegt.

Das Bankguthaben betrug zum Ende der Berichtsperiode 4,00 %.

Im Berichtszeitraum erzielte der VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1 eine Wertentwicklung von -2,15 %. Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt: Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y -0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) -12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt). Der VV-Strategie - Wertstrategie 30 investiert im Aktienbereich überwiegend in die Standardwerte der dominierenden Indices (z. B. Euro Stoxx 50, Dow Jones Ind. Average, Nikkei 225, usw.) und ist somit den marktüblichen Kursänderungsrisiken ausgesetzt. Beigemischt wurden Aktien aus den Emerging Markets, Indien und den ASEAN Staaten, die teilweise größere Schwankungsbreiten aufweisen. Die Laufzeiten der Rentenanlagen liegen schwerpunktmäßig im mittleren Laufzeitensegment und sind somit keinen überdurchschnittlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Die Fremdwährungsrisiken beschränken sich auf die Engagements in US-Dollar sowie Norwegische Kronen und werden als Ergänzung zum dominierenden Euro-Anteil gesehen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Das Fondsvolumen betrug zum Ende der Berichtsperiode 584,0 Millionen Euro.

VV-Strategie - Wertstrategie 50

Das Anlageziel des VV-Strategie - Wertstrategie 50 ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 77,56 % des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. 11,59 % des Fondsvermögens waren in inländische (deutsche) Aktien, 14,47 % in ausländische Aktien investiert. Investmentzertifikate waren zum Ende der Berichtsperiode nicht im Fonds enthalten.

Das Bankguthaben betrug zum Ende der Berichtsperiode 21,61 %.

Im Berichtszeitraum erzielte der VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1 eine Wertentwicklung von -1,63 %. Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt: Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y - 0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) -12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt). Der VV-Strategie Wertstrategie 50 investiert im Aktienbereich überwiegend in die Standardwerte der dominierenden Indices (z. B. Euro Stoxx 50, Dow Jones Ind. Average, Nikkei 225, usw.) und ist somit den marktüblichen Kursänderungsrisiken ausgesetzt. Die Laufzeiten der Rentenanlagen liegen schwerpunktmäßig im mittleren Laufzeitensegment und sind somit keinen überdurchschnittlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Die Fremdwährungsrisiken beschränken sich auf die Engagements in US-Dollar sowie Norwegische Kronen und werden als Ergänzung zum dominierenden Euro-Anteil gesehen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Das Fondsvolumen betrug zum Ende der Berichtsperiode 107,3 Millionen Euro.

VV-Strategie – Wertstrategie 30 Stiftungen ESG

Das Anlageziel des VV-Strategie - Wertstrategie 30 Stiftungen ESG ist die Erzielung von Kurszuwächsen und ordentlichen Erträgen im Bereich von Aktien, Renten und Währungen. Zur Erreichung dieses Zieles wird bevorzugt in Aktien, Investmentzertifikate, Fonds, Unternehmensanleihen, Wandelanleihen, Pfandbriefe und Staatsanleihen, auch in Fremdwährungen, investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums waren 77,81 % des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. 6,35 % des Fondsvermögens waren in inländische (deutsche) Aktien, 6,70 % in ausländische Aktien investiert.

Das Bankguthaben betrug zum Ende der Berichtsperiode 21,59 %.

Der VV-Strategie - Wertstrategie 30 Stiftungen ESG wurde erst in 2018 aufgelegt. Im Berichtszeitraum erzielte der VV - Wertstrategie 30 Stiftungen ESG T1 eine Wertentwicklung von -0,35 %. Die Orientierungsgrößen (Vergleichsindizes) haben sich wie folgt entwickelt: Euro Stoxx 50 -3,44 %, MSCI World (in EUR) -3,00 %, iBoxx German Government Bond Index 1-10Y -0,61 % und iBoxx US-Dollar Treasuries Bond Index 1-10 Y (in EUR) –

12,70 % (Quelle: Morningstar Direkt). Der VV-Strategie Wertstrategie 30 Stiftungen ESG investiert im Aktienbereich überwiegend in die Standardwerte der dominierenden Indices (z. B. Euro Stoxx 50, Dow Jones Ind. Average, Nikkei 225, usw.) und ist somit den marktüblichen Kursänderungsrisiken ausgesetzt. Die Laufzeiten der Rentenanlagen liegen schwerpunktmäßig im mittleren Laufzeitensegment und sind somit keinen überdurchschnittlichen Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Die Fremdwährungsrisiken beschränken sich auf die Engagements in US-Dollar sowie Norwegische Kronen und werden als Ergänzung zum dominierenden Euro-Anteil gesehen. Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Änderungen bezüglich der Identität, der Verwahrstelle oder der Bewertungsverfahren vorgenommen worden.

Das Fondsvolumen betrug zum Ende der Berichtsperiode 23,1 Millionen Euro.

Luxemburg, im April 2018

LRI Invest S.A.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

per 31. März 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	599.539.763,23
- davon Wertpapiereinstandskosten	586.443.698,05
Bankguthaben	13.704.115,94
Sonstige Vermögensgegenstände	1.689.327,63
Summe Aktiva	614.933.206,80
Bankverbindlichkeiten	-184,77
Sonstige Verbindlichkeiten	-829.396,88
Summe Passiva	-829.581,65
Netto-Teilfondsvermögen	614.103.625,15

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	517,34	84,25
USD	65,86	10,72
NOK	13,80	2,25
CHF	8,44	1,37
SEK	4,50	0,73
GBP	4,16	0,68
Summe	614,10	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	282,47	46,00
Verzinsliche Wertpapiere	197,94	32,23
Aktien	103,80	16,90
Geldmarktfonds	11,71	1,91
REITS	3,62	0,59
Summe	599,54	97,63

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	169,34	27,59
Bundesrepublik Deutschland	128,14	20,87
Irland	101,73	16,57
Frankreich	61,01	9,93
USA	54,67	8,90
Spanien	37,27	6,07
Norwegen	13,41	2,18
Niederlande	8,74	1,42
Schweiz	8,44	1,37
Sonstige Länder	16,79	2,73
Summe	599,54	97,63

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	63.000,00	8.000,00	7.000,00	CHF	75,6200	4.045.223,74	0,66
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	67.000,00	12.000,00		CHF	77,2600	4.395.363,84	0,72
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	30.000,00			EUR	183,4000	5.502.000,00	0,90
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	200.000,00	200.000,00		EUR	21,6000	4.320.000,00	0,70
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	60.000,00		10.000,00	EUR	82,4700	4.948.200,00	0,81
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	105.000,00	105.000,00		EUR	42,8600	4.500.300,00	0,73
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	19.000,00	2.000,00	3.000,00	EUR	224,3000	4.261.700,00	0,69
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	55.833,00	1.833,00	6.000,00	EUR	65,7300	3.669.903,09	0,60
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	120.000,00		20.000,00	EUR	35,5200	4.262.400,00	0,69
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	65.000,00	65.000,00		EUR	62,0600	4.033.900,00	0,66
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	340.000,00	340.000,00		EUR	13,7000	4.658.000,00	0,76
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	29.000,00	36.000,00	7.000,00	EUR	171,1000	4.961.900,00	0,81
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	25.000,00			EUR	188,8500	4.721.250,00	0,77
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	105.000,00	30.000,00		EUR	28,1800	2.958.900,00	0,48
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	40.000,00	40.000,00		EUR	98,5000	3.940.000,00	0,64
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	61.000,00	3.000,00	17.000,00	EUR	84,9700	5.183.170,00	0,84
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	38.000,00	38.000,00		EUR	71,3400	2.710.920,00	0,44
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	32.000,00	32.000,00		EUR	103,5200	3.312.640,00	0,54
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK	750.000,00			GBP	4,7925	4.099.891,64	0,67
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	520.000,00	520.000,00		SEK	89,1000	4.498.361,61	0,73
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	5.750,00	750,00		USD	1.037,1400	4.849.010,04	0,79
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	130.000,00			USD	42,8900	4.533.642,31	0,74
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	51.500,00			USD	74,6100	3.124.295,65	0,51
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	300.000,00	300.000,00		USD	13,4800	3.288.205,88	0,54
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	56.000,00	20.000,00	56.000,00	USD	66,4400	3.025.279,51	0,49
Verzinsliche Wertpapiere								
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	22.000,00	22.000,00		%	101,7400	22.382.800,00	3,64
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	36.000,00	36.000,00		%	100,5000	36.180.000,00	5,89
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25)	EUR	22.000,00	22.000,00		%	101,3180	22.289.960,00	3,63
0,875% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	EUR	4.000,00			%	101,9400	4.077.600,00	0,66
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	EUR	14.000,00	14.000,00		%	106,3030	14.882.420,00	2,42
1,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	EUR	4.700,00			%	104,4600	4.909.620,00	0,80
1,750% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2013(13/20)	EUR	4.000,00			%	104,5000	4.180.000,00	0,68
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	EUR	5.000,00			%	107,3400	5.367.000,00	0,87
3,125% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2018)	EUR	6.584,00			%	101,6650	6.693.623,60	1,09
3,300% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2010(22)	EUR	6.000,00			%	114,4400	6.866.400,00	1,12
3,750% Telstra Corp. Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2011(22) FRN	EUR	4.000,00			%	113,9100	4.556.400,00	0,74
5,250% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2009 (2019)	EUR	1.500,00			%	107,3040	1.609.560,00	0,26
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	120.000,00			%	107,8600	13.405.002,33	2,18
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	USD	14.000,00		8.000,00	%	97,0400	11.046.550,39	1,80
REITS								
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	19.500,00	1.000,00		EUR	185,6500	3.620.175,00	0,59
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	EUR	5.000,00			%	98,2600	4.913.000,00	0,80
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	EUR	3.483,00			%	104,4470	3.637.889,01	0,59
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	USD	16.500,00	16.500,00		%	99,0526	13.289.158,74	2,16
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	USD	22.000,00	22.000,00		%	98,6800	17.652.234,01	2,87
Wertpapier-Investmentanteile								
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares B EUR o.N.	ANT	20.000,00	5.000,00	1.000,00	EUR	793,8800	15.877.600,00	2,59
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	400.000,00	200.000,00		EUR	84,4100	33.764.000,00	5,50
DWS Convertibles Inhaber-Anteile FC	ANT	105.000,00			EUR	131,6500	13.823.250,00	2,25
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	ANT	90.000,00		10.000,00	EUR	42,1800	3.796.200,00	0,62
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	36.000,00	7.000,00	32.000,00	EUR	104,7200	3.769.920,00	0,61
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	180.000,00	30.000,00		EUR	21,3200	3.837.600,00	0,62
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	ANT	300.000,00			EUR	109,9850	32.995.500,00	5,37
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	440.000,00	440.000,00		EUR	6,4530	2.839.320,00	0,46
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	ANT	220.000,00	220.000,00		EUR	103,6850	22.810.700,00	3,71
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	ANT	61.000,00	61.000,00		EUR	84,8200	5.174.020,00	0,84
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	ANT	87.000,00	87.000,00		EUR	63,3100	5.507.970,00	0,90
Neub.Berm.Inv.Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	ANT	2.600.000,00	2.600.000,00		EUR	8,9900	23.374.000,00	3,81
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	ANT	420.000,00	420.000,00		EUR	33,2100	13.948.200,00	2,27
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	300.000,00			EUR	101,7200	30.516.000,00	4,97
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	ANT	6.500,00	6.500,00		EUR	648,0300	4.212.195,00	0,69
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	ANT	128.000,00	64.000,00		EUR	207,6300	26.576.640,00	4,33
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.C Dis.EUR Hedged o.N.	ANT	250.000,00	50.000,00		EUR	139,2515	34.812.875,00	5,67
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (Ydis.) USD o.N.	ANT	500.000,00	540.000,00	40.000,00	USD	11,8900	4.833.922,84	0,79
Geldmarktfonds								
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plu.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	ANT	120.000,00	120.000,00		EUR	97,5500	11.706.000,00	1,91
Summe Wertpapiervermögen					EUR	599.539.763,23	97,63	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	13.689.544,37		EUR		13.689.544,37	2,23
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	17.920,84		EUR		14.571,57	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		13.704.115,94	2,23
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	297,58		EUR		297,58	0,00
Dividendenforderungen	GBP	54.081,63		EUR		61.687,73	0,01
Dividendenforderungen	USD	33.040,00		EUR		26.865,06	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	1.030.098,71		EUR		1.030.098,71	0,17
Wertpapierzinsen	NOK	3.834.246,58		EUR		397.104,92	0,06
Wertpapierzinsen	USD	213.100,57		EUR		173.273,63	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.689.327,63	0,28
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	-0,46		EUR		-0,29	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-213,83		EUR		-181,57	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	-28,12		EUR		-2,91	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-184,77	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-829.396,88	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		614.103.625,15	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1							
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1				EUR			1.188,95
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T2				EUR			1.208,33
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T3				EUR			1.243,09
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T4				EUR			127,61
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T5				EUR			130,31
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T6				EUR			132,07
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T7				EUR			60,50
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1							
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T1				STK			78.562,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T2				STK			89.838,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T3				STK			122.617,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T4				STK			602.879,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T5				STK			523.845,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T6				STK			860.911,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag T7				STK			13.570,000
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			97,63
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.03.2018

Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

*) 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	7.000	-38.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK		-110.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		-75.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-36.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	3.961	-140.777
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK		-2.000.000
Genussscheine			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK		-20.000
Indexzertifikate			
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK		-70.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	EUR		-20.000
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR		-18.000
1,375% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2012(20)	EUR		-10.000
1,500% Bund-Länder-Anleihe Bund-Länder-Anl.v.13(20)	EUR		-10.000
1,875% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	EUR		-5.000
2,100% Spanien EO-Bonos 2013(17)	EUR		-5.000
3,375% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2010(19)	EUR		-5.000
3,500% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2011(21)	EUR		-15.000
5,375% Voith GmbH Notes v.2007(2017)	EUR		-3.500
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,750% Canada CD-Bonds 2016(21)	CAD	21.000	-21.000
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		-21.000
Wertpapier-Investmentanteile			
Deka iB.EO L.Sov.D.5-7 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		-120.000
iS.EO G.B.C.1.5-10.5y.U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-90.000
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	120.000	-120.000
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	40.000	-280.000
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		-270.000
iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		-30.000
LBBW Unternehmensanl.Euro Sel. Inhaber-Anteile	ANT	40.000	-40.000
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	ANT		-20.000
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	ANT		-43.000
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	ANT		-950.000
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	445.000	-445.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	3.438.931,66
Quellensteuer auf Zinserträge	-23.747,92
Dividenderträge	3.261.021,27
Quellensteuer auf Dividenderträge	-540.645,60
Erträge aus Investmentanteilen	4.657.330,46
Erträge aus REITs	222.214,29
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-45.074,79
Zinsen aus Geldanlagen	230,98
Ordentlicher Ertragsausgleich	-526.111,32
Erträge insgesamt	10.444.149,03
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-6.625.736,36
Verwaltungsvergütung	-798.238,17
Verwahrstellenvergütung	-202.933,31
Vertriebsprovision	-4.789,04
Prüfungskosten	-15.052,30
Taxe d'abonnement	-249.217,95
Veröffentlichungskosten	-1.658,26
Zinsaufwendungen	-313.154,98
Regulatorische Kosten	-1.093,64
Sonstige Aufwendungen	-62.082,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	390.798,02
Aufwendungen insgesamt	-7.883.158,13
Ordentlicher Nettoertrag	2.560.990,90
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	8.101.772,83
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-419.338,50
Realisierte Verluste	-8.924.609,73
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	404.464,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-837.710,96
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.723.279,94

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		667.468.258,02
Ausschüttungen		-3.082.628,26
Mittelzuflüsse	60.012.610,67	
Mittelabflüsse	-89.411.749,55	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-29.399.138,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich		150.187,36
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		1.723.279,94
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-22.756.333,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		614.103.625,15

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	78.562,000	EUR	93.406.338,67	1.188,95
31.03.2017	80.779,000	EUR	99.909.364,91	1.236,82
31.03.2016	83.827,000	EUR	99.465.421,09	1.186,56

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	89.838,000	EUR	108.554.187,47	1.208,33
31.03.2017	102.701,000	EUR	128.873.846,84	1.254,85
31.03.2016	106.701,000	EUR	128.227.500,32	1.201,75

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	122.617,000	EUR	152.423.576,97	1.243,09
31.03.2017	137.381,000	EUR	176.821.392,55	1.287,09
31.03.2016	141.718,000	EUR	174.152.807,87	1.228,87

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	602.879,000	EUR	76.934.626,28	127,61
31.03.2017	519.396,000	EUR	68.952.134,00	132,75
31.03.2016	434.459,000	EUR	55.334.490,65	127,36

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	523.845,000	EUR	68.260.712,10	130,31
31.03.2017	508.878,000	EUR	68.865.175,90	135,33
31.03.2016	489.005,000	EUR	63.377.579,92	129,61

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	860.911,000	EUR	113.703.240,90	132,07
31.03.2017	898.152,000	EUR	122.830.175,51	136,76
31.03.2016	749.067,000	EUR	97.808.661,21	130,57

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	13.570,000	EUR	820.942,76	60,50
31.03.2017	19.384,000	EUR	1.216.168,31	62,74
31.03.2016	20.909,000	EUR	1.254.431,51	59,99

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
VV-Strategie - LBBW Ertrag
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	42.189.740,26
- davon Wertpapiereinstandskosten	41.366.093,61
Bankguthaben	929.825,95
Sonstige Vermögensgegenstände	144.348,14
Summe Aktiva	43.263.914,35
Bankverbindlichkeiten	-9,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-67.870,22
Summe Passiva	-67.879,34
Netto-Teilfondsvermögen	43.196.035,01

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	36,83	85,24
USD	4,34	10,05
NOK	0,85	1,97
CHF	0,60	1,40
SEK	0,31	0,72
GBP	0,27	0,62
Summe	43,20	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	19,33	44,74
Verzinsliche Wertpapiere	14,64	33,89
Aktien	7,22	16,71
Geldmarktfonds	0,78	1,81
REITS	0,22	0,52
Summe	42,19	97,67

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	10,97	25,40
Bundesrepublik Deutschland	10,80	25,00
Irland	7,18	16,61
Frankreich	4,50	10,43
USA	3,20	7,41
Spanien	2,39	5,52
Norwegen	0,83	1,91
Österreich	0,82	1,90
Schweiz	0,60	1,40
Sonstige Länder	0,90	2,09
Summe	42,19	97,67

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	4.300,00		2.200,00	CHF	75,6200	276.102,57	0,64
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	5.000,00	1.300,00		CHF	77,2600	328.012,23	0,76
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.100,00			EUR	183,4000	385.140,00	0,89
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	14.000,00	14.000,00		EUR	21,6000	302.400,00	0,70
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	4.200,00			EUR	82,4700	346.374,00	0,80
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	7.200,00	7.200,00		EUR	42,8600	308.592,00	0,71
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.500,00			EUR	224,3000	336.450,00	0,78
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	3.091,00	91,00		EUR	65,7300	203.171,43	0,47
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	9.300,00		2.200,00	EUR	35,5200	330.336,00	0,76
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.500,00	4.500,00		EUR	62,0600	279.270,00	0,65
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	24.000,00	24.000,00		EUR	13,7000	328.800,00	0,76
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	2.000,00	2.000,00		EUR	171,1000	342.200,00	0,79
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.500,00		500,00	EUR	188,8500	283.275,00	0,66
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	8.000,00	3.000,00		EUR	28,1800	225.440,00	0,52
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	3.000,00	3.000,00		EUR	98,5000	295.500,00	0,68
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000,00			EUR	84,9700	339.880,00	0,79
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	2.700,00	2.700,00		EUR	71,3400	192.618,00	0,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.200,00	2.200,00		EUR	103,5200	227.744,00	0,53
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK	48.000,00			GBP	4,7925	262.393,06	0,61
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	36.000,00	36.000,00		SEK	89,1000	311.425,03	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	375,00	125,00		USD	1.037,1400	316.239,79	0,73
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	10.000,00			USD	42,8900	348.741,72	0,81
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.300,00			USD	74,6100	200.197,59	0,46
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	21.000,00	21.000,00		USD	13,4800	230.174,41	0,53
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	4.000,00	2.700,00	3.700,00	USD	66,4400	216.091,39	0,50
Verzinsliche Wertpapiere								
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	1.300,00	1.300,00		%	101,7400	1.322.620,00	3,06
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	2.500,00	2.500,00		%	100,5000	2.512.500,00	5,82
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25)	EUR	1.800,00	1.800,00		%	101,3180	1.823.724,00	4,22
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	EUR	1.000,00	1.000,00		%	106,3030	1.063.030,00	2,46
1,625% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2012(19)	EUR	800,00			%	102,8000	822.400,00	1,90
1,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	EUR	526,00			%	104,4600	549.459,60	1,27
1,875% Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2013(13/18)	EUR	600,00			%	100,9100	605.460,00	1,40
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	EUR	500,00			%	107,3400	536.700,00	1,24
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	EUR	700,00			%	105,9600	741.720,00	1,72
3,125% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2018)	EUR	400,00			%	101,6650	406.660,00	0,94
5,250% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2009 (2019)	EUR	700,00			%	107,3040	751.128,00	1,74
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	7.400,00			%	107,8600	826.641,81	1,91
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	USD	1.000,00		700,00	%	97,0400	789.039,31	1,83
REITS								
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	1.200,00			EUR	185,6500	222.780,00	0,52
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	USD	1.150,00	1.150,00		%	99,0526	926.214,09	2,14
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	USD	1.200,00	1.200,00		%	98,6800	962.849,13	2,23
Wertpapier-Investmentanteile								
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares B EUR o.N.	ANT	1.425,00	325,00		EUR	793,8800	1.131.279,00	2,62
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	24.000,00	12.000,00		EUR	84,4100	2.025.840,00	4,69
DWS Convertibles Inhaber-Anteile FC	ANT	9.000,00			EUR	131,6500	1.184.850,00	2,74
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	ANT	6.500,00		1.700,00	EUR	42,1800	274.170,00	0,63
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	3.700,00	1.800,00	800,00	EUR	104,7200	387.464,00	0,90
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	13.000,00	3.000,00		EUR	21,3200	277.160,00	0,64
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	ANT	21.000,00			EUR	109,9850	2.309.685,00	5,35
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	28.000,00	28.000,00		EUR	6,4530	180.684,00	0,42
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	ANT	16.000,00	16.000,00		EUR	103,6850	1.658.960,00	3,84
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	ANT	4.000,00	4.000,00		EUR	84,8200	339.280,00	0,79
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	ANT	6.200,00	6.200,00		EUR	63,3100	392.522,00	0,91
Neub.Berm.Inv.Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	ANT	180.000,00	180.000,00		EUR	8,9900	1.618.200,00	3,75
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	ANT	30.000,00	30.000,00		EUR	33,2100	996.300,00	2,31
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	20.000,00			EUR	101,7200	2.034.400,00	4,71
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	ANT	450,00	450,00		EUR	648,0300	291.613,50	0,68
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	ANT	8.000,00	4.000,00		EUR	207,6300	1.661.040,00	3,85
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.C Dis.EUR Hedged o.N.	ANT	16.000,00	4.000,00		EUR	139,2515	2.228.024,00	5,16
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (Ydis.) USD o.N.	ANT	35.000,00	35.000,00		USD	11,8900	338.374,60	0,78
Geldmarktfonds								
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plu.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	ANT	8.000,00	8.000,00		EUR	97,5500	780.400,00	1,81
Summe Wertpapiervermögen					EUR		42.189.740,26	97,67

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	1,81		EUR		1,14	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	928.772,39		EUR		928.772,39	2,15
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	1.294,32		EUR		1.052,42	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		929.825,95	2,15
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	0,03		EUR		0,03	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	0,00		EUR		0,01	0,00
Dividendenforderungen	GBP	3.461,22		EUR		3.948,01	0,01
Dividendenforderungen	USD	2.324,00		EUR		1.889,66	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	103.676,37		EUR		103.676,37	0,24
Wertpapierzinsen	NOK	236.445,21		EUR		24.488,14	0,06
Wertpapierzinsen	USD	12.723,93		EUR		10.345,92	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		144.348,14	0,33
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-10,74		EUR		-9,12	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-9,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-67.870,22	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		43.196.035,01	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T1				EUR			1.106,67
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T2				EUR			1.142,75
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T3				EUR			1.187,29
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T4				EUR			117,47
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T5				EUR			118,21
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T6				EUR			122,47
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T1				STK			9.105,709
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T2				STK			5.338,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T3				STK			4.597,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T4				STK			77.207,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T5				STK			43.953,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag T6				STK			59.575,000
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			97,67
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

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

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK		-2.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK		-6.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		-5.100
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-2.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	301	-10.698
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK		-120.000
Genussscheine			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK		-1.300
Indexzertifikate			
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK		-4.500
Verzinsliche Wertpapiere			
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	EUR		-1.000
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR		-1.000
5,375% Voith GmbH Notes v.2007(2017)	EUR		-600
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,750% Canada CD-Bonds 2016(21)	CAD	1.400	-1.400
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		-1.400
Wertpapier-Investmentanteile			
Deka iB.EO L.Sov.D.5-7 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		-7.000
iS.EO G.B.C.1.5-10.5y.U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-8.000
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	7.100	-7.100
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	6.800	-20.800
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		-17.500
LBBW Unternehmensanl.Euro Sel. Inhaber-Anteile	ANT		-6.500
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	ANT		-1.500
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	ANT		-2.800
UBS-ETF-Bi.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	ANT		-62.000
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	33.500	-33.500

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - LBBW Ertrag (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	218.897,76
Quellensteuer auf Zinserträge	-259,87
Dividendenerträge	223.091,30
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-36.508,63
Erträge aus Investmentanteilen	320.190,35
Erträge aus REITs	13.988,57
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-2.796,16
Zinsen aus Geldanlagen	14,23
Sonstige Erträge	-0,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.569,60
Erträge insgesamt	729.047,94
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-493.028,41
Verwaltungsvergütung	-54.015,35
Verwahrstellenvergütung	-13.727,98
Prüfungskosten	-14.222,52
Taxe d'abonnement	-17.419,63
Veröffentlichungskosten	-111,55
Zinsaufwendungen	-21.045,42
Regulatorische Kosten	-1.093,63
Sonstige Aufwendungen	-25.105,81
Ordentlicher Aufwandsausgleich	14.192,29
Aufwendungen insgesamt	-625.578,01
Ordentlicher Nettoertrag	103.469,93
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	406.534,70
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-8.111,11
Realisierte Verluste	-585.221,88
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	4.892,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-181.906,29
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-78.436,36

Vermögensentwicklung des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		42.950.606,39
Ausschüttungen		-232.752,48
Mittelzuflüsse	5.301.062,87	
Mittelabflüsse	-3.361.363,10	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		1.939.699,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-3.403,58
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-78.436,36
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-1.379.678,73
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		43.196.035,01

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	9.105,709	EUR	10.077.028,63	1.106,67
31.03.2017	9.673,709	EUR	11.147.117,28	1.152,31
31.03.2016	10.314,709	EUR	11.419.832,12	1.107,14

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	5.338,000	EUR	6.100.022,62	1.142,75
31.03.2017	6.073,000	EUR	7.213.825,72	1.187,85
31.03.2016	6.073,000	EUR	6.919.010,00	1.139,31

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	4.597,000	EUR	5.457.951,58	1.187,29
31.03.2017	4.600,000	EUR	5.659.598,83	1.230,35
31.03.2016	4.612,000	EUR	5.426.556,97	1.176,62

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	77.207,000	EUR	9.069.265,61	117,47
31.03.2017	69.472,000	EUR	8.497.533,61	122,32
31.03.2016	65.405,000	EUR	7.686.437,94	117,52

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	43.953,000	EUR	5.195.491,50	118,21
31.03.2017	43.345,000	EUR	5.326.065,21	122,88
31.03.2016	38.617,000	EUR	4.551.470,57	117,86

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	59.575,000	EUR	7.296.275,07	122,47
31.03.2017	40.236,000	EUR	5.106.465,74	126,91
31.03.2016	40.097,000	EUR	4.866.664,32	121,37

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	536.594.435,92
- davon Wertpapiereinstandskosten	508.968.217,10
Bankguthaben	48.173.823,43
Sonstige Vermögensgegenstände	1.100.999,36
Summe Aktiva	585.869.258,71
Bankverbindlichkeiten	-188,72
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-862.961,75
Summe Passiva	-863.150,48
Netto-Teilfondsvermögen	585.006.108,23

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	488,19	83,45
USD	63,74	10,90
CHF	12,65	2,16
NOK	7,59	1,30
SEK	6,57	1,12
GBP	6,27	1,07
Summe	585,01	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	227,37	38,87
Aktien	161,46	27,60
Verzinsliche Wertpapiere	135,61	23,18
Geldmarktfonds	7,51	1,28
REITS	4,64	0,79
Summe	536,59	91,72

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	140,06	23,94
Luxemburg	126,43	21,61
Irland	80,78	13,81
Frankreich	55,24	9,44
USA	53,73	9,18
Spanien	24,86	4,25
Niederlande	17,26	2,95
Schweiz	12,65	2,16
Norwegen	7,37	1,26
Sonstige Länder	18,21	3,12
Summe	536,59	91,72

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	100.000,00		CHF	75,6200	6.420.990,07	1,10	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	95.000,00	5.000,00	CHF	77,2600	6.232.232,32	1,07	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	47.000,00	10.000,00	EUR	183,4000	8.619.800,00	1,47	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	290.000,00	290.000,00	EUR	21,6000	6.264.000,00	1,07	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	95.000,00		10.000,00	EUR	82,4700	7.834.650,00	1,34
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	150.000,00	150.000,00	EUR	42,8600	6.429.000,00	1,10	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	32.000,00	3.500,00	EUR	224,3000	7.177.600,00	1,23	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	86.000,00	6.000,00	EUR	65,7300	5.652.780,00	0,97	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	210.000,00	10.000,00	EUR	35,5200	7.459.200,00	1,28	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	93.000,00	93.000,00	EUR	62,0600	5.771.580,00	0,99	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	540.000,00	540.000,00	EUR	13,7000	7.398.000,00	1,26	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	50.000,00	50.000,00	EUR	171,1000	8.555.000,00	1,46	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	38.000,00	5.000,00	EUR	188,8500	7.176.300,00	1,23	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	153.000,00	153.000,00	EUR	28,1800	4.311.540,00	0,74	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	67.000,00	67.000,00	EUR	98,5000	6.599.500,00	1,13	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	95.000,00		10.000,00	EUR	84,9700	8.072.150,00	1,38
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	60.000,00	60.000,00	EUR	71,3400	4.280.400,00	0,73	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	50.000,00	50.000,00	EUR	103,5200	5.176.000,00	0,88	
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK	1.130.000,00	130.000,00	GBP	4,7925	6.177.170,07	1,06	
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	760.000,00	760.000,00	SEK	89,1000	6.574.528,51	1,12	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	8.900,00	1.900,00	1.037,1400	USD	7.505.424,24	1,28	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	220.000,00		20.000,00	USD	42,8900	7.672.317,76	1,31
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	70.000,00		USD	74,6100	4.246.615,44	0,73	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	480.000,00	480.000,00	USD	13,4800	5.261.129,41	0,90	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	85.000,00	57.000,00	75.000,00	USD	66,4400	4.591.942,11	0,78
Verzinsliche Wertpapiere								
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	13.000,00	13.000,00	%	101,7400	13.226.200,00	2,26	
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	24.000,00	24.000,00	%	100,5000	24.120.000,00	4,12	
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25)	EUR	18.000,00	18.000,00	%	101,3180	18.237.240,00	3,12	
0,750% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EUR	2.000,00		%	100,3100	2.006.200,00	0,34	
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	EUR	9.000,00	9.000,00	%	106,3030	9.567.270,00	1,64	
1,750% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	EUR	3.000,00		%	104,4600	3.133.800,00	0,54	
2,000% BASF SE MTN v.2012(2012/2022)	EUR	2.000,00		%	107,9100	2.158.200,00	0,37	
2,000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	EUR	2.500,00		%	105,3000	2.632.500,00	0,45	
2,125% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	EUR	3.000,00		%	105,6300	3.168.900,00	0,54	
2,125% SAP SE Med.Term Nts. v.2012(2019)	EUR	2.000,00		%	103,6900	2.073.800,00	0,35	
2,375% Daimler AG Medium Term Notes v.13(23)	EUR	4.000,00		%	109,7200	4.388.800,00	0,75	
2,736% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	EUR	2.000,00		%	103,2900	2.065.800,00	0,35	
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	EUR	2.000,00		%	112,9000	2.258.000,00	0,39	
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	EUR	3.000,00		%	105,9600	3.178.800,00	0,54	
3,250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(19)	EUR	2.000,00		%	102,6800	2.053.600,00	0,35	
4,000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	EUR	3.000,00		%	106,8200	3.204.600,00	0,55	
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	66.000,00		%	107,8600	7.372.751,28	1,26	
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	USD	8.000,00	3.000,00	8.000,00	%	97,0400	6.312.314,51	1,08
REITS								
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	25.000,00		EUR	185,6500	4.641.250,00	0,79	
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	EUR	4.000,00		%	98,2600	3.930.400,00	0,67	
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	USD	10.500,00	10.500,00	%	99,0526	8.456.737,38	1,45	
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	USD	13.000,00	13.000,00	%	98,6800	10.430.865,55	1,78	
2,850% Apple Inc. DL-Notes 2014(14/21)	USD	2.000,00		%	100,2690	1.630.589,10	0,28	
Wertpapier-Investmentanteile								
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares B EUR o.N.	ANT	32.000,00	9.000,00	EUR	793,8800	25.404.160,00	4,34	
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	360.000,00	180.000,00	EUR	84,4100	30.387.600,00	5,19	
DWS Convertibles Inhaber-Anteile FC	ANT	92.000,00		EUR	131,6500	12.111.800,00	2,07	
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	ANT	145.000,00		EUR	42,1800	6.116.100,00	1,05	
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	67.000,00	2.000,00	17.000,00	EUR	104,7200	7.016.240,00	1,20
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	320.000,00		EUR	21,3200	6.822.400,00	1,17	
iShsIII-EO C.B.X.F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	ANT	130.000,00		EUR	109,9850	14.298.050,00	2,44	
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	690.000,00	690.000,00	EUR	6,4530	4.452.570,00	0,76	
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	ANT	140.000,00	140.000,00	EUR	103,6850	14.515.900,00	2,48	
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	ANT	85.000,00	85.000,00	EUR	84,8200	7.209.700,00	1,23	
LBWW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	ANT	135.000,00	135.000,00	EUR	63,3100	8.546.850,00	1,46	
Neub.Berm.Inv-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	ANT	1.700.000,00	1.700.000,00	EUR	8,9900	15.283.000,00	2,61	
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	ANT	266.000,00	266.000,00	EUR	33,2100	8.833.860,00	1,51	
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	90.000,00		EUR	101,7200	9.154.800,00	1,56	
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	ANT	10.900,00	10.900,00	EUR	648,0300	7.063.527,00	1,21	
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	ANT	85.000,00	41.000,00	EUR	207,6300	17.648.550,00	3,02	
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.C Dis.EUR Hedged o.N.	ANT	180.000,00		EUR	139,2515	25.065.270,00	4,28	
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (Ydis.) USD o.N.	ANT	770.000,00	770.000,00	USD	11,8900	7.444.241,17	1,27	
Geldmarktfonds								
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plu.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	ANT	77.000,00	77.000,00	EUR	97,5500	7.511.350,00	1,28	
Summe Wertpapiervermögen				EUR		536.594.435,92	91,72	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	8,61		EUR		5,43	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	48.148.034,02		EUR		48.148.034,02	8,23
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	1,51		EUR		1,72	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	31.708,31		EUR		25.782,26	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		48.173.823,43	8,23
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	GBP	81.482,99		EUR		92.942,84	0,02
Dividendenforderungen	USD	52.220,00		EUR		42.460,47	0,01
Wertpapierzinsen	EUR	626.935,04		EUR		626.935,04	0,11
Wertpapierzinsen	NOK	2.108.835,62		EUR		218.407,71	0,04
Wertpapierzinsen	USD	147.893,52		EUR		120.253,30	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.100.999,36	0,19
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-220,37		EUR		-187,12	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	-15,46		EUR		-1,60	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-188,72	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-0,01		EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
				EUR		-862.961,75	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen							
				EUR		585.006.108,23	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1							
				EUR			1.197,77
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T2							
				EUR			1.217,52
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T3							
				EUR			1.247,51
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T4							
				EUR			137,72
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T5							
				EUR			141,90
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T6							
				EUR			140,65
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T7							
				EUR			64,61
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T1							
				STK			65.751,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T2							
				STK			104.606,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T3							
				STK			74.860,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T4							
				STK			545.792,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T5							
				STK			689.605,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T6							
				STK			785.032,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen T7							
				STK			32.008,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen							
				%			91,72
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen							
				%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

*) 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK		-53.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK		-130.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		-90.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.000	-46.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	15.000	-195.000
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK	200.000	-2.900.000
Genussscheine			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	5.000	-27.000
Indexzertifikate			
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK	5.000	-100.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	EUR		-12.000
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR		-12.000
1,375% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2012(20)	EUR		-10.000
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,750% Canada CD-Bonds 2016(21)	CAD	12.500	-12.500
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		-13.000
Wertpapier-Investmentanteile			
Deka iB.EO L.Sov.D.5-7 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		-60.000
iS.EO G.B.C.1.5-10.5y.U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-90.000
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	175.000	-175.000
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	75.000	-395.000
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		-170.000
LBBW Unternehmensanl.Euro Sel. Inhaber-Anteile	ANT		-25.000
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	ANT		-12.000
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	ANT		-26.500
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	ANT		-600.000
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	565.000	-565.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.830.933,91
Quellensteuer auf Zinserträge	-33.398,79
Dividendenerträge	4.437.520,91
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-742.374,73
Erträge aus Investmentanteilen	3.362.318,41
Erträge aus REITs	291.428,57
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-58.253,57
Zinsen aus Geldanlagen	250,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	435.938,62
Erträge insgesamt	9.524.363,33
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-6.654.058,02
Verwaltungsvergütung	-693.651,66
Verwahrstellenvergütung	-176.254,03
Vertriebsprovision	-11.009,87
Prüfungskosten	-15.052,16
Taxe d'abonnement	-235.474,93
Veröffentlichungskosten	-1.391,52
Zinsaufwendungen	-443.580,14
Regulatorische Kosten	-1.093,62
Sonstige Aufwendungen	-40.359,77
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-340.847,11
Aufwendungen insgesamt	-8.612.772,83
Ordentlicher Nettoertrag	911.590,50
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.259.654,12
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	223.374,52
Realisierte Verluste	-6.714.334,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-151.379,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.382.685,55
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-471.095,05

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		551.424.722,88
Ausschüttungen		-2.347.394,08
Mittelzuflüsse	102.996.162,03	
Mittelabflüsse	-46.200.621,10	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		56.795.540,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-167.086,81
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-471.095,05
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-20.228.579,64
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		585.006.108,23

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	65.751,000	EUR	78.754.597,38	1.197,77
31.03.2017	69.441,000	EUR	86.695.438,98	1.248,48
31.03.2016	71.577,000	EUR	84.009.893,85	1.173,70

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	104.606,000	EUR	127.359.940,22	1.217,52
31.03.2017	108.856,000	EUR	137.908.478,28	1.266,89
31.03.2016	113.458,000	EUR	134.887.040,53	1.188,87

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	74.860,000	EUR	93.388.687,37	1.247,51
31.03.2017	76.824,000	EUR	99.468.493,80	1.294,76
31.03.2016	81.406,000	EUR	98.645.182,83	1.211,77

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	545.792,000	EUR	75.167.806,19	137,72
31.03.2017	392.562,000	EUR	56.353.425,66	143,55
31.03.2016	292.277,000	EUR	39.445.335,22	134,96

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	689.605,000	EUR	97.855.108,94	141,90
31.03.2017	567.400,000	EUR	83.781.744,34	147,66
31.03.2016	467.033,000	EUR	64.714.832,34	138,57

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	785.032,000	EUR	110.411.965,22	140,65
31.03.2017	581.706,000	EUR	84.912.073,30	145,97
31.03.2016	516.879,000	EUR	70.617.131,31	136,62

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	32.008,000	EUR	2.068.002,91	64,61
31.03.2017	34.324,000	EUR	2.305.068,52	67,16
31.03.2016	31.109,000	EUR	1.956.769,59	62,90

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

per 31. März 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	68.026.478,05
- davon Wertpapiereinstandskosten	65.604.965,28
Bankguthaben	7.079.258,97
Sonstige Vermögensgegenstände	156.491,73
Summe Aktiva	75.262.228,75
Bankverbindlichkeiten	-28,81
Sonstige Verbindlichkeiten	-121.235,99
Summe Passiva	-121.264,80
Netto-Teilfondsvermögen	75.140.963,95

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	62,83	83,62
USD	8,07	10,74
CHF	1,69	2,25
NOK	0,97	1,29
SEK	0,80	1,07
GBP	0,78	1,03
Summe	75,14	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	29,91	39,81
Aktien	20,68	27,52
Verzinsliche Wertpapiere	15,88	21,13
Geldmarktfonds	0,91	1,21
REITS	0,65	0,86
Summe	68,03	90,53

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	18,45	24,53
Luxemburg	16,32	21,72
Irland	10,95	14,58
Frankreich	6,85	9,12
USA	6,18	8,22
Spanien	2,70	3,59
Schweiz	1,69	2,25
Niederlande	0,96	1,28
Norwegen	0,94	1,25
Sonstige Länder	2,99	3,99
Summe	68,03	90,53

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	13.000,00		CHF	75,6200	834.728,71	1,11
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	13.000,00	2.000,00	CHF	77,2600	852.831,79	1,13
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	6.000,00	1.700,00	EUR	183,4000	1.100.400,00	1,46
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	38.000,00	41.000,00	3.000,00 EUR	21,6000	820.800,00	1,09
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	12.000,00		1.200,00 EUR	82,4700	989.640,00	1,32
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	20.000,00	20.000,00	EUR	42,8600	857.200,00	1,14
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000,00		EUR	224,3000	897.200,00	1,19
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	11.500,00	500,00	EUR	65,7300	755.895,00	1,01
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	27.000,00	4.000,00	EUR	35,5200	959.040,00	1,28
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.700,00	12.400,00	700,00 EUR	62,0600	726.102,00	0,97
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	70.000,00	70.000,00	EUR	13,7000	959.000,00	1,28
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	6.500,00	6.500,00	EUR	171,1000	1.112.150,00	1,48
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	4.800,00	400,00	EUR	188,8500	906.480,00	1,21
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	20.000,00	20.000,00	EUR	28,1800	563.600,00	0,75
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	8.800,00	8.800,00	EUR	98,5000	866.800,00	1,15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	12.000,00	500,00	500,00 EUR	84,9700	1.019.640,00	1,36
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	8.000,00	8.000,00	EUR	71,3400	570.720,00	0,76
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.500,00	6.500,00	EUR	103,5200	672.880,00	0,90
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK	140.000,00	20.000,00	10.000,00 GBP	4,7925	765.313,11	1,02
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	93.000,00	100.000,00	7.000,00 SEK	89,1000	804.514,67	1,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	1.100,00	220,00	1.037,1400 USD	1.037,1400	927.636,70	1,23
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	27.000,00		6.000,00 USD	42,8900	941.602,63	1,25
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	9.000,00		USD	74,6100	545.993,41	0,73
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	58.000,00	58.000,00	USD	13,4800	635.719,80	0,85
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	11.000,00	8.400,00	10.000,00 USD	66,4400	594.251,33	0,79
Verzinsliche Wertpapiere							
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	1.400,00	1.400,00	%	101,7400	1.424.360,00	1,90
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	3.000,00	3.000,00	%	100,5000	3.015.000,00	4,01
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25)	EUR	2.300,00	2.300,00	%	101,3180	2.330.314,00	3,10
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	EUR	1.200,00	1.200,00	%	106,3030	1.275.636,00	1,70
2,375% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	EUR	700,00		%	107,3400	751.380,00	1,00
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	EUR	600,00		%	112,9000	677.400,00	0,90
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	EUR	700,00		%	105,9600	741.720,00	0,99
4,000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	EUR	700,00		%	106,8200	747.740,00	1,00
5,250% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2009 (2019)	EUR	500,00		%	107,3040	536.520,00	0,71
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	8.400,00		%	107,8600	938.350,16	1,25
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	USD	1.150,00	150,00	1.000,00 %	97,0400	907.395,21	1,21
REITS							
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	3.500,00	300,00	EUR	185,6500	649.775,00	0,86
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	USD	1.400,00	1.400,00	%	99,0526	1.127.564,98	1,50
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	USD	1.750,00	1.750,00	%	98,6800	1.404.154,98	1,87
Wertpapier-Investmentanteile							
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares B EUR o.N.	ANT	4.100,00	900,00	EUR	793,8800	3.254.908,00	4,33
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	43.500,00	20.500,00	EUR	84,4100	3.671.835,00	4,89
DWS Convertibles Inhaber-Anteile FC	ANT	11.500,00		EUR	131,6500	1.513.975,00	2,01
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	ANT	18.000,00		EUR	42,1800	759.240,00	1,01
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	8.500,00	500,00	3.000,00 EUR	104,7200	890.120,00	1,18
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	40.000,00	4.000,00	EUR	21,3200	852.800,00	1,13
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	ANT	23.000,00		EUR	109,9850	2.529.655,00	3,37
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	88.000,00	88.000,00	EUR	6,4530	567.864,00	0,76
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	ANT	17.500,00	17.500,00	EUR	103,6850	1.814.487,50	2,41
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	ANT	11.500,00	11.500,00	EUR	84,8200	975.430,00	1,30
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	ANT	18.000,00	18.000,00	EUR	63,3100	1.139.580,00	1,52
Neub.Berm.Inv.Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	ANT	215.000,00	215.000,00	EUR	8,9900	1.932.850,00	2,57
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	ANT	35.000,00	35.000,00	EUR	33,2100	1.162.350,00	1,55
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	20.000,00		EUR	101,7200	2.034.400,00	2,71
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	ANT	1.400,00	1.400,00	EUR	648,0300	907.242,00	1,21
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	ANT	9.700,00	4.000,00	EUR	207,6300	2.014.011,00	2,68
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.C Dis.EUR Hedged o.N.	ANT	21.000,00		EUR	139,2515	2.924.281,50	3,89
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (Ydis.) USD o.N.	ANT	100.000,00	100.000,00	USD	11,8900	966.784,57	1,29
Geldmarktfonds							
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plu.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	ANT	9.300,00	9.300,00	EUR	97,5500	907.215,00	1,21
Summe Wertpapiervermögen				EUR		68.026.478,05	90,53

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	7.076.024,24		EUR		7.076.024,24	9,42
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	3.978,23		EUR		3.234,73	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		7.079.258,97	9,42
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	0,08		EUR		0,08	0,00
Dividendenforderungen	GBP	10.095,24		EUR		11.515,05	0,02
Dividendenforderungen	USD	6.412,00		EUR		5.213,65	0,01
Wertpapierzinsen	EUR	98.034,04		EUR		98.034,04	0,13
Wertpapierzinsen	NOK	268.397,26		EUR		27.797,34	0,04
Wertpapierzinsen	USD	17.133,75		EUR		13.931,57	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		156.491,73	0,21
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	-4,46		EUR		-2,81	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-28,78		EUR		-24,44	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	SEK	-16,06		EUR		-1,56	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-28,81	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-121.235,99	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		75.140.963,95	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1				EUR			1.158,97
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T2				EUR			1.177,75
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T3				EUR			1.186,83
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T4				EUR			128,49
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T5				EUR			133,19
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T6				EUR			128,21
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T1				STK			13.526,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T2				STK			8.817,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T3				STK			6.349,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T4				STK			163.772,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T5				STK			69.445,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen T6				STK			87.765,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			90,53
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

*) 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK		-6.800
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK		-18.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		-11.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	700	-6.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	1.182	-27.000
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK	100.000	-380.000
Genussscheine			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK		-3.500
Indezertifikate			
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK	1.600	-13.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	EUR		-1.000
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR		-1.500
1,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.739 v.12(18)	EUR		-500
1,625% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2012(19)	EUR		-800
5,375% Voith GmbH Notes v.2007(2017)	EUR		-600
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,750% Canada CD-Bonds 2016(21)	CAD	1.600	-1.600
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		-1.500
Wertpapier-Investmentanteile			
Deka iB.EO L.Sov.D.5-7 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		-7.000
iS.EO G.B.C.1.5-10.5y.U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-15.000
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	22.500	-22.500
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	14.000	-53.000
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		-21.000
LBBW Unternehmensanl.Euro Sel. Inhaber-Anteile	ANT		-3.000
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	ANT		-1.100
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	ANT		-3.200
UBS-ETF-Bi.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	ANT		-74.000
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	77.000	-77.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	249.540,79
Quellensteuer auf Zinserträge	-7.559,83
Dividendenerträge	571.638,54
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-92.345,27
Erträge aus Investmentanteilen	458.788,37
Erträge aus REITs	39.270,00
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-8.046,60
Zinsen aus Geldanlagen	31,85
Ordentlicher Ertragsausgleich	51.678,40
Erträge insgesamt	1.262.996,25
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-912.039,55
Verwaltungsvergütung	-89.964,23
Verwahrstellenvergütung	-22.859,32
Prüfungskosten	-14.222,52
Taxe d'abonnement	-30.465,07
Veröffentlichungskosten	-179,85
Zinsaufwendungen	-56.076,66
Regulatorische Kosten	-1.093,63
Sonstige Aufwendungen	-26.969,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-45.499,42
Aufwendungen insgesamt	-1.199.369,75
Ordentlicher Nettoertrag	63.626,50
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	659.836,15
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	17.216,40
Realisierte Verluste	-967.288,74
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-24.076,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-314.312,61
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-250.686,11

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		69.882.208,32
Ausschüttungen		-335.525,92
Mittelzuflüsse	16.361.752,89	
Mittelabflüsse	-8.035.266,18	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		8.326.486,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich		681,04
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-250.686,11
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-2.482.200,09
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		75.140.963,95

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	13.526,000	EUR	15.676.188,99	1.158,97
31.03.2017	14.265,000	EUR	17.259.102,81	1.209,89
31.03.2016	14.700,000	EUR	16.738.701,77	1.138,69

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	8.817,000	EUR	10.384.231,60	1.177,75
31.03.2017	8.888,000	EUR	10.908.950,75	1.227,38
31.03.2016	8.928,000	EUR	10.295.248,58	1.153,14

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	6.349,000	EUR	7.535.178,84	1.186,83
31.03.2017	6.681,000	EUR	8.242.509,18	1.233,72
31.03.2016	6.681,000	EUR	7.723.829,20	1.156,09

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	163.772,000	EUR	21.043.425,51	128,49
31.03.2017	128.779,000	EUR	17.274.361,51	134,14
31.03.2016	97.813,000	EUR	12.348.543,03	126,25

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	69.445,000	EUR	9.249.337,90	133,19
31.03.2017	52.452,000	EUR	7.280.590,03	138,80
31.03.2016	44.878,000	EUR	5.852.790,53	130,42

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	87.765,000	EUR	11.252.601,11	128,21
31.03.2017	66.905,000	EUR	8.916.694,04	133,27
31.03.2016	64.207,000	EUR	8.018.599,46	124,89

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	228.558.488,78
- davon Wertpapiereinstandskosten	217.420.583,86
Bankguthaben	15.589.677,90
Sonstige Vermögensgegenstände	159.741,52
Summe Aktiva	244.307.908,20
Bankverbindlichkeiten	-164,25
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-365.105,31
Summe Passiva	-365.269,58
Netto-Teilfondsvermögen	243.942.638,62

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	188,64	77,33
USD	32,88	13,48
CHF	10,94	4,48
SEK	5,74	2,35
GBP	5,16	2,12
NOK	0,58	0,24
Summe	243,94	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	137,41	56,33
Wertpapier-Investmentanteile	80,38	32,95
Verzinsliche Wertpapiere	5,90	2,42
REITS	4,55	1,86
Geldmarktfonds	0,31	0,13
Summe	228,56	93,69

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	74,98	30,74
Irland	34,44	14,12
Luxemburg	32,36	13,26
Frankreich	31,35	12,85
USA	25,95	10,64
Schweiz	10,94	4,48
Niederlande	6,10	2,50
Schweden	5,74	2,35
Großbritannien	5,08	2,08
Sonstige Länder	1,62	0,67
Summe	228,56	93,69

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	84.000,00	1.000,00	7.000,00	CHF	75,6200	5.393.631,65	2,21
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	84.500,00	500,00	3.000,00	CHF	77,2600	5.543.406,64	2,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	38.700,00	700,00		EUR	183,4000	7.097.580,00	2,91
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	260.000,00	260.000,00		EUR	21,6000	5.616.000,00	2,30
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	79.400,00	1.400,00	2.000,00	EUR	82,4700	6.548.118,00	2,68
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	131.000,00	131.000,00		EUR	42,8600	5.614.660,00	2,30
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	26.700,00	700,00	1.000,00	EUR	224,3000	5.988.810,00	2,46
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	74.000,00		6.000,00	EUR	65,7300	4.864.020,00	1,99
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	180.000,00			EUR	35,5200	6.393.600,00	2,62
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	82.000,00	82.000,00		EUR	62,0600	5.088.920,00	2,09
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	445.000,00	445.000,00		EUR	13,7000	6.096.500,00	2,50
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	40.300,00	40.300,00		EUR	171,1000	6.895.330,00	2,83
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	32.000,00	2.000,00		EUR	188,8500	6.043.200,00	2,48
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	132.000,00	132.000,00		EUR	28,1800	3.719.760,00	1,52
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	60.000,00	60.000,00		EUR	98,5000	5.910.000,00	2,42
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	81.000,00	7.000,00	1.000,00	EUR	84,9700	6.882.570,00	2,82
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	53.000,00	53.000,00		EUR	71,3400	3.781.020,00	1,55
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	43.000,00	43.000,00		EUR	103,5200	4.451.360,00	1,82
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK	930.000,00			GBP	4,7925	5.083.865,63	2,08
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	663.000,00	663.000,00		SEK	89,1000	5.735.411,05	2,35
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	7.120,00		180,00	USD	1.037,1400	6.004.339,39	2,46
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	182.000,00	2.000,00	20.000,00	USD	42,8900	6.347.099,24	2,60
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	65.000,00			USD	74,6100	3.943.285,77	1,62
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	404.000,00	404.000,00		USD	13,4800	4.428.117,25	1,82
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	73.000,00	39.000,00	70.000,00	USD	66,4400	3.943.667,93	1,62
Verzinsliche Wertpapiere								
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	1.500,00	1.500,00		%	100,5000	1.507.500,00	0,62
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25)	EUR	1.000,00	1.000,00		%	101,3180	1.013.180,00	0,42
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	EUR	1.000,00	1.000,00		%	106,3030	1.063.030,00	0,44
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	5.000,00		7.000,00	%	107,8600	558.541,76	0,23
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	USD	600,00		1.900,00	%	97,0400	473.423,59	0,19
REITS								
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	24.500,00	1.500,00		EUR	185,6500	4.548.425,00	1,86
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	USD	900,00	900,00		%	99,0526	724.863,20	0,30
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	USD	700,00	700,00		%	98,6800	561.661,99	0,23
Wertpapier-Investmentanteile								
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares B EUR o.N.	ANT	27.000,00	7.000,00		EUR	793,8800	21.434.760,00	8,79
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	30.000,00		57.000,00	EUR	84,4100	2.532.300,00	1,04
DWS Convertibles Inhaber-Anteile FC	ANT	5.000,00		9.000,00	EUR	131,6500	658.250,00	0,27
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	ANT	122.000,00		8.000,00	EUR	42,1800	5.145.960,00	2,11
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	55.600,00	600,00	15.000,00	EUR	104,7200	5.822.432,00	2,39
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	265.000,00	15.000,00		EUR	21,3200	5.649.800,00	2,32
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	ANT	13.000,00		21.000,00	EUR	109,9850	1.429.805,00	0,59
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	581.900,00	581.900,00		EUR	6,4530	3.755.000,70	1,54
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	ANT	12.000,00	12.000,00		EUR	103,6850	1.244.220,00	0,51
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	ANT	75.500,00	75.500,00		EUR	84,8200	6.403.910,00	2,63
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	ANT	117.100,00	117.100,00		EUR	63,3100	7.413.601,00	3,04
Neub.Berm.Inv.Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	ANT	103.300,00	103.300,00		EUR	8,9900	928.667,00	0,38
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	ANT	23.000,00	23.000,00		EUR	33,2100	763.830,00	0,31
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	25.000,00		9.000,00	EUR	101,7200	2.543.000,00	1,04
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	ANT	9.100,00	9.100,00		EUR	648,0300	5.897.073,00	2,42
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	ANT	4.700,00		2.000,00	EUR	207,6300	975.861,00	0,40
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.C Dis.EUR Hedged o.N.	ANT	10.000,00		16.000,00	EUR	139,2515	1.392.515,00	0,57
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (Ydis.) USD o.N.	ANT	661.000,00	661.000,00		USD	11,8900	6.390.445,99	2,62
Geldmarktfonds								
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plu.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	ANT	3.200,00	3.200,00		EUR	97,5500	312.160,00	0,13
Summe Wertpapiervermögen					EUR		228.558.488,78	93,69

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wtg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben							
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente							
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	71,15		EUR		44,87	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	15.568.198,32		EUR		15.568.198,32	6,38
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	1,27		EUR		1,45	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	26.359,69		EUR		21.433,26	0,01
Summe Bankguthaben				EUR		15.589.677,90	6,39
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	302,23		EUR		302,23	0,00
Dividendenforderungen	GBP	67.061,22		EUR		76.492,78	0,03
Dividendenforderungen	USD	44.156,00		EUR		35.903,57	0,01
Wertpapierzinsen	EUR	24.352,05		EUR		24.352,05	0,01
Wertpapierzinsen	NOK	159.760,27		EUR		16.546,04	0,01
Wertpapierzinsen	USD	7.557,24		EUR		6.144,85	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		159.741,52	0,07
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-188,82		EUR		-160,33	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	-37,81		EUR		-3,92	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-164,25	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	0,00		EUR		-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-0,01		EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
				EUR		-365.105,31	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		243.942.638,62	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T1							
				EUR			1.173,17
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T2							
				EUR			1.192,86
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T3							
				EUR			1.233,10
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T4							
				EUR			140,92
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T5							
				EUR			171,66
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T6							
				EUR			165,27
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T7							
				EUR			68,49
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T1							
				STK			5.195,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T2							
				STK			25.473,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T3							
				STK			108.778,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T4							
				STK			62.568,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T5							
				STK			96.930,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T6							
				STK			281.291,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik T7							
				STK			20.184,000
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen							
				%			93,69
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen							
				%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

*) 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK		-50.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK		-160.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		-80.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-39.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	7.000	-177.000
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK	30.000	-2.530.000
Genussscheine			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	1.000	-23.000
Indezertifikate			
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK		-100.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	EUR		-1.700
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR		-1.800
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,750% Canada CD-Bonds 2016(21)	CAD	2.000	-2.000
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		-2.000
Wertpapier-Investmentanteile			
Deka iB.EO L.Sov.D.5-7 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		-20.000
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	150.000	-150.000
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	37.000	-337.000
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		-26.000
LBBW Unternehmensanl.Euro Sel. Inhaber-Anteile	ANT		-11.000
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	ANT		-2.000
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	ANT		-4.000
UBS-ETF-Bi.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	ANT		-91.000
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	479.000	-479.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	75.383,50
Dividendenerträge	3.945.896,69
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-638.350,41
Erträge aus Investmentanteilen	1.359.396,70
Erträge aus REITs	277.950,01
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-56.544,00
Zinsen aus Geldanlagen	243,16
Sonstige Erträge	2.189,11
Ordentlicher Ertragsausgleich	80.279,69
Erträge insgesamt	5.046.444,45
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-2.801.343,79
Verwaltungsvergütung	-303.114,21
Verwahrstellenvergütung	-77.036,52
Vertriebsprovision	-7.783,65
Prüfungskosten	-15.052,17
Taxe d'abonnement	-110.322,84
Veröffentlichungskosten	-607,09
Zinsaufwendungen	-97.057,40
Regulatorische Kosten	-1.093,63
Sonstige Aufwendungen	-36.706,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-55.230,83
Aufwendungen insgesamt	-3.505.348,63
Ordentlicher Nettoertrag	1.541.095,82
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.585.934,68
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	23.585,48
Realisierte Verluste	-4.442.664,58
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-22.669,23
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-855.813,65
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	685.282,17

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		247.210.516,44
Ausschüttungen		-1.248.944,78
Mittelzuflüsse	23.766.485,52	
Mittelabflüsse	-14.416.345,76	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		9.350.139,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-25.965,11
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		685.282,17
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-12.028.389,86
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		243.942.638,62

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	5.195,000	EUR	6.094.621,96	1.173,17
31.03.2017	6.095,000	EUR	7.550.702,09	1.238,84
31.03.2016	6.466,000	EUR	7.155.869,08	1.106,69

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	25.473,000	EUR	30.385.779,90	1.192,86
31.03.2017	27.808,000	EUR	34.964.441,41	1.257,35
31.03.2016	29.880,000	EUR	33.503.467,24	1.121,27

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	108.778,000	EUR	134.133.664,80	1.233,10
31.03.2017	112.035,000	EUR	145.106.626,82	1.295,19
31.03.2016	117.849,000	EUR	135.642.941,75	1.150,99

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	62.568,000	EUR	8.817.312,40	140,92
31.03.2017	35.985,000	EUR	5.354.557,44	148,80
31.03.2016	26.828,000	EUR	3.566.191,17	132,93

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	96.930,000	EUR	16.638.540,79	171,66
31.03.2017	67.922,000	EUR	12.289.221,44	180,93
31.03.2016	49.207,000	EUR	7.939.495,22	161,35

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	281.291,000	EUR	46.490.362,14	165,27
31.03.2017	231.293,000	EUR	40.151.932,86	173,60
31.03.2016	203.686,000	EUR	31.423.617,05	154,27

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	20.184,000	EUR	1.382.356,63	68,49
31.03.2017	24.880,000	EUR	1.793.034,38	72,07
31.03.2016	24.901,000	EUR	1.595.655,06	64,08

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des VV-Strategie - LBBW Dynamik

per 31. März 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	19.991.285,96
- davon Wertpapiereinstandskosten	19.309.205,01
Bankguthaben	1.565.166,52
Sonstige Vermögensgegenstände	14.087,25
Summe Aktiva	21.570.539,74
Bankverbindlichkeiten	-16,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-41.620,81
Summe Passiva	-41.637,44
Netto-Teilfondsvermögen	21.528.902,30

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	16,68	77,50
USD	2,90	13,45
CHF	0,97	4,49
SEK	0,48	2,25
GBP	0,45	2,10
NOK	0,05	0,21
Summe	21,53	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	12,03	55,91
Wertpapier-Investmentanteile	7,00	32,50
Verzinsliche Wertpapiere	0,55	2,56
REITS	0,38	1,75
Geldmarktfonds	0,03	0,14
Summe	19,99	92,86

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	6,61	30,70
Irland	3,07	14,26
Frankreich	2,73	12,69
Luxemburg	2,71	12,60
USA	2,28	10,59
Schweiz	0,97	4,49
Niederlande	0,54	2,51
Schweden	0,48	2,25
Großbritannien	0,45	2,07
Sonstige Länder	0,15	0,70
Summe	19,99	92,86

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	7.400,00	300,00	900,00	CHF	75,6200	475.153,26	2,21
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	7.500,00	500,00	1.300,00	CHF	77,2600	492.018,34	2,29
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	3.400,00	200,00	400,00	EUR	183,4000	623.560,00	2,90
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	22.700,00	24.000,00	1.300,00	EUR	21,6000	490.320,00	2,28
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	7.000,00	500,00	1.100,00	EUR	82,4700	577.290,00	2,68
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	11.400,00	12.900,00	1.500,00	EUR	42,8600	488.604,00	2,27
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.300,00	200,00	400,00	EUR	224,3000	515.890,00	2,40
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	6.600,00	400,00	1.800,00	EUR	65,7300	433.818,00	2,02
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	15.700,00	1.600,00	2.900,00	EUR	35,5200	557.664,00	2,59
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.000,00	7.600,00	600,00	EUR	62,0600	434.420,00	2,02
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	39.500,00	39.500,00		EUR	13,7000	541.150,00	2,51
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	3.700,00	4.200,00	500,00	EUR	171,1000	633.070,00	2,94
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.800,00		200,00	EUR	188,8500	528.780,00	2,46
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	11.800,00	12.500,00	700,00	EUR	28,1800	332.524,00	1,54
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	5.300,00	5.300,00		EUR	98,5000	522.050,00	2,42
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.000,00	800,00	800,00	EUR	84,9700	594.790,00	2,76
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	4.600,00	4.600,00		EUR	71,3400	328.164,00	1,52
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.700,00	3.700,00		EUR	103,5200	383.024,00	1,78
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK	81.500,00		8.500,00	GBP	4,7925	445.521,56	2,07
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	56.000,00	61.000,00	5.000,00	SEK	89,1000	484.438,94	2,25
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	635,00		65,00	USD	1.037,1400	535.499,37	2,49
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	16.100,00	1.800,00	2.700,00	USD	42,8900	561.474,16	2,61
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.700,00	400,00	700,00	USD	74,6100	345.795,83	1,61
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	35.000,00	37.700,00	2.700,00	USD	13,4800	383.624,02	1,78
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	6.100,00	3.800,00	7.700,00	USD	66,4400	329.539,37	1,53
Verzinsliche Wertpapiere								
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	140,00	140,00		%	100,5000	140.700,00	0,65
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25)	EUR	90,00	90,00		%	101,3180	91.186,20	0,42
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	EUR	100,00	100,00		%	106,3030	106.303,00	0,49
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	400,00		600,00	%	107,8600	44.683,34	0,21
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	USD	55,00		195,00	%	97,0400	43.397,16	0,20
REITS								
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	2.030,00	250,00	320,00	EUR	185,6500	376.869,50	1,75
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	USD	85,00	85,00		%	99,0526	68.459,30	0,32
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	USD	70,00	70,00		%	98,6800	56.166,20	0,26
Wertpapier-Investmentanteile								
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares B EUR o.N.	ANT	2.400,00	630,00	230,00	EUR	793,8800	1.905.312,00	8,85
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	2.000,00		6.100,00	EUR	84,4100	168.820,00	0,78
DWS Convertibles Inhaber-Anteile FC	ANT	500,00		800,00	EUR	131,6500	65.825,00	0,31
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	ANT	10.800,00	600,00	2.300,00	EUR	42,1800	455.544,00	2,12
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	4.960,00	430,00	970,00	EUR	104,7200	519.411,20	2,41
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	23.200,00	1.800,00	2.600,00	EUR	21,3200	494.624,00	2,30
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	ANT	1.200,00		2.000,00	EUR	109,9850	131.982,00	0,61
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	51.650,00	51.650,00		EUR	6,4530	333.297,45	1,55
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	ANT	1.100,00	1.100,00		EUR	103,6850	114.053,50	0,53
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	ANT	6.600,00	7.500,00	900,00	EUR	84,8200	559.812,00	2,60
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	ANT	10.400,00	10.400,00		EUR	63,3100	658.424,00	3,06
Neub.Berm.Invnt-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	ANT	10.000,00	10.000,00		EUR	8,9900	89.900,00	0,42
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	ANT	2.100,00	2.100,00		EUR	33,2100	69.741,00	0,32
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	1.200,00		2.000,00	EUR	101,7200	122.064,00	0,57
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	ANT	800,00	800,00		EUR	648,0300	518.424,00	2,41
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	ANT	400,00		230,00	EUR	207,6300	83.052,00	0,39
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.C Dis.EUR Hedged o.N.	ANT	1.000,00		1.500,00	EUR	139,2515	139.251,50	0,65
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (Ydis.) USD o.N.	ANT	58.600,00	65.200,00	6.600,00	USD	11,8900	566.535,76	2,63
Geldmarktfonds								
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plu.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	ANT	300,00	300,00		EUR	97,5500	29.265,00	0,14
Summe Wertpapiervermögen					EUR		19.991.285,96	92,86

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wtg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	4,97		EUR		3,13	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	1.563.251,66		EUR		1.563.251,66	7,26
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	2.351,14		EUR		1.911,73	0,01
Summe Bankguthaben				EUR		1.565.166,52	7,27
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	0,01		EUR		0,01	0,00
Dividendenforderungen	GBP	5.876,87		EUR		6.703,40	0,03
Dividendenforderungen	USD	3.822,00		EUR		3.107,70	0,01
Wertpapierzinsen	EUR	2.356,85		EUR		2.356,85	0,01
Wertpapierzinsen	NOK	12.780,82		EUR		1.323,68	0,01
Wertpapierzinsen	USD	732,52		EUR		595,61	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		14.087,25	0,07
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-19,58		EUR		-16,63	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-16,63	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
				EUR		-41.620,80	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen							
				EUR		21.528.902,30	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T1							
				EUR		995,40	
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T2							
				EUR		1.011,93	
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T3							
				EUR		1.045,71	
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T4							
				EUR		124,74	
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T5							
				EUR		143,96	
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T6							
				EUR		143,88	
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T1							
				STK		1.183,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T2							
				STK		4.530,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T3							
				STK		5.308,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T4							
				STK		20.597,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T5							
				STK		37.775,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik T6							
				STK		15.357,000	
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen							
				%			92,86
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen							
				%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

*) 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK		-5.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK		-15.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		-8.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	100	-4.100
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	1.400	-17.400
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK	22.000	-272.000
Genussscheine			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	100	-2.400
Indexzertifikate			
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK	200	-9.700
Verzinsliche Wertpapiere			
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	EUR		-160
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR		-170
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,750% Canada CD-Bonds 2016(21)	CAD	200	-200
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		-200
Wertpapier-Investmentanteile			
Deka iB.EO L.Sov.D.5-7 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		-1.700
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	14.500	-14.500
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	3.800	-33.800
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		-2.500
LBBW Unternehmensanl.Euro Sel. Inhaber-Anteile	ANT		-1.000
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR	ANT		-1.800
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	ANT		-430
UBS-ETF-Bi.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	ANT		-8.800
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	47.300	-47.300

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - LBBW Dynamik (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	6.812,14
Dividendenerträge	368.239,65
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-58.892,65
Erträge aus Investmentanteilen	126.235,29
Erträge aus REITs	24.021,01
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-4.755,60
Zinsen aus Geldanlagen	31,94
Sonstige Erträge	946,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.195,31
Erträge insgesamt	448.443,39
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-296.025,27
Verwaltungsvergütung	-28.143,28
Verwahrstellenvergütung	-7.154,45
Prüfungskosten	-14.222,53
Taxe d'abonnement	-10.312,84
Veröffentlichungskosten	-56,30
Zinsaufwendungen	-7.169,99
Regulatorische Kosten	-1.093,62
Sonstige Aufwendungen	-24.788,35
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.485,57
Aufwendungen insgesamt	-381.481,06
Ordentlicher Nettoertrag	66.962,33
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	611.885,56
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-15.200,05
Realisierte Verluste	-451.937,98
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	5.623,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	150.371,32
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	217.333,65

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - LBBW Dynamik**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		23.294.422,00
Ausschüttungen		-101.088,27
Mittelzuflüsse	3.285.788,58	
Mittelabflüsse	-3.889.486,62	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-603.698,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich		16.286,00
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		217.333,65
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-1.294.353,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		21.528.902,30

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	1.183,000	EUR	1.177.552,34	995,40
31.03.2017	1.577,000	EUR	1.663.329,79	1.054,74
31.03.2016	1.629,000	EUR	1.536.941,88	943,49

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	4.530,000	EUR	4.584.053,70	1.011,93
31.03.2017	4.758,000	EUR	5.093.041,16	1.070,42
31.03.2016	4.757,000	EUR	4.547.159,01	955,89

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	5.308,000	EUR	5.550.611,99	1.045,71
31.03.2017	7.101,000	EUR	7.828.428,68	1.102,44
31.03.2016	7.570,000	EUR	7.425.688,91	980,94

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	20.597,000	EUR	2.569.214,94	124,74
31.03.2017	7.363,000	EUR	973.150,32	132,17
31.03.2016	5.394,000	EUR	637.751,02	118,23

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	37.775,000	EUR	5.437.930,32	143,96
31.03.2017	33.224,000	EUR	5.059.396,32	152,28
31.03.2016	28.183,000	EUR	3.832.525,63	135,99

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	15.357,000	EUR	2.209.539,01	143,88
31.03.2017	17.649,000	EUR	2.677.075,73	151,68
31.03.2016	20.227,000	EUR	2.730.112,97	134,97

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	19.140.642,00
- davon Wertpapiereinstandskosten	20.432.154,23
Bankguthaben	92.958,83
Sonstige Vermögensgegenstände	30.195,42
Summe Aktiva	19.263.796,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.096,46
Summe Passiva	-39.096,46
Netto-Teilfondsvermögen	19.224.699,79

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	11,06	57,53
USD	5,06	26,31
GBP	2,53	13,18
NOK	0,57	2,98
Summe	19,22	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	10,11	52,56
Indezertifikate	4,65	24,19
Aktien	4,38	22,81
Summe	19,14	99,56

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	5,46	28,42
Luxemburg	4,51	23,45
Jersey	3,67	19,08
Großbritannien	2,03	10,56
Liechtenstein	1,98	10,29
Kanada	0,92	4,78
Norwegen	0,57	2,98
Summe	19,14	99,56

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	STK	15.000,00		EUR	25,7850	386.775,00	2,01
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	STK	50.000,00		GBP	14,0360	800.501,88	4,16
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	STK	213.499,00		GBP	3,5380	861.594,00	4,48
Lonmin PLC Registered Shares DL 0,0001	STK	23,00		GBP	0,5810	15,24	0,00
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	STK	20.453,00		GBP	36,1100	842.429,37	4,38
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK	30.000,00		NOK	184,6500	573.714,46	2,98
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	STK	70.000,00		USD	16,1500	919.217,79	4,78
Indexzertifikate							
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	STK	5.000,00		EUR	127,3500	636.750,00	3,31
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT06/Und. Copper	STK	35.000,00		EUR	23,0800	807.800,00	4,20
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT06/Und.Nickel	STK	60.000,00		EUR	10,5700	634.200,00	3,30
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Palladium	STK	10.000,00		10.000,00 EUR	72,8400	728.400,00	3,79
Organisierter Markt							
Indexzertifikate							
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	EUR	1.800,00		%	102,3771	1.842.788,23	9,59
Wertpapier-Investmentanteile							
De.Inv.I-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	3.500,00		3.500,00 EUR	144,4000	505.400,00	2,63
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	ANT	50.000,00	25.000,00	EUR	37,3900	1.869.500,00	9,72
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	30.000,00		EUR	45,8750	1.376.250,00	7,16
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	ANT	35.000,00		EUR	63,3100	2.215.850,00	11,53
BGF - World Gold Fund Act. Nom. A2 USD o.N.	ANT	60.000,00		15.000,00 USD	26,9300	1.313.818,76	6,83
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	ANT	24.000,00	8.000,00	USD	101,3900	1.978.582,75	10,29
Pictet - Timber Namens-Anteile I USD o.N.	ANT	5.000,00		5.000,00 USD	208,3500	847.054,52	4,41
Summe Wertpapiervermögen				EUR		19.140.642,00	99,56
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	92.956,80		EUR		92.956,80	0,48
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	2,50		EUR		2,03	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		92.958,83	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	0,01		EUR		0,01	0,00
Dividendenforderungen	GBP	26.472,32		EUR		30.195,41	0,16
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		30.195,42	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
				EUR		-39.096,46	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		19.224.699,79	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1							
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1				EUR			596,17
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2				EUR			116,31
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1							
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T1				STK			24.708,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle T2				STK			38.643,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen							
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			99,56
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen							
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

*) 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Multipartner-Ro.Sam Sm.Energy Inhaber-Anteile C o.N.	ANT		-30.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	163.063,03
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-10.882,88
Erträge aus Investmentanteilen	42.031,18
Zinsen aus Geldanlagen	0,06
Erträge aus Bestandsprovisionen	22.752,49
Sonstige Erträge	1.029,98
Ordentlicher Ertragsausgleich	-8.147,00
Erträge insgesamt	209.846,86
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-309.604,04
Verwaltungsvergütung	-24.789,13
Verwahrstellenvergütung	-6.304,28
Prüfungskosten	-11.733,58
Taxe d'abonnement	-8.434,95
Veröffentlichungskosten	-49,39
Zinsaufwendungen	-1.883,77
Regulatorische Kosten	-1.093,63
Sonstige Aufwendungen	-11.845,27
Ordentlicher Aufwandsausgleich	17.399,79
Aufwendungen insgesamt	-358.338,25
Ordentlicher Nettoaufwand	-148.491,39
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.093.468,88
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-57.566,82
Realisierte Verluste	-67.536,54
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	5.596,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	973.962,45
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	825.471,06

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		22.256.329,15
Mittelzuflüsse	292.777,56	
Mittelabflüsse	-2.334.585,84	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-2.041.808,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich		42.717,10
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		825.471,06
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-1.858.009,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		19.224.699,79

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	24.708,000	EUR	14.730.057,28	596,17
31.03.2017	26.833,000	EUR	16.766.129,00	624,83
31.03.2016	29.875,000	EUR	14.359.049,65	480,64

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	38.643,000	EUR	4.494.642,51	116,31
31.03.2017	45.036,000	EUR	5.490.200,15	121,91
31.03.2016	47.814,000	EUR	4.483.587,00	93,77

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

per 31. März 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	181.867.803,05
- davon Wertpapiereinstandskosten	170.173.857,96
Bankguthaben	19.826.813,45
Sonstige Vermögensgegenstände	248.745,39
Summe Aktiva	201.943.361,89
Bankverbindlichkeiten	-97,99
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-296.266,97
Summe Passiva	-296.364,97
Netto-Teilfondsvermögen	201.646.996,92

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	165,19	81,92
USD	21,86	10,84
CHF	6,69	3,32
SEK	3,21	1,59
GBP	2,89	1,43
NOK	1,81	0,90
Summe	201,65	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	79,81	39,58
Wertpapier-Investmentanteile	74,62	37,00
Verzinsliche Wertpapiere	23,57	11,68
REITS	2,41	1,20
Geldmarktfonds	1,46	0,73
Summe	181,87	90,19

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	53,85	26,71
Luxemburg	35,80	17,75
Irland	30,07	14,91
Frankreich	20,55	10,19
USA	16,98	8,42
Schweiz	6,69	3,32
Spanien	5,54	2,75
Niederlande	3,56	1,77
Schweden	3,21	1,59
Sonstige Länder	5,62	2,78
Summe	181,87	90,19

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Nettovermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	50.000,00		CHF	75,6200	3.210.495,03	1,59
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	53.000,00	10.000,00	CHF	77,2600	3.476.929,61	1,72
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	23.000,00		EUR	183,4000	4.218.200,00	2,09
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	140.000,00	140.000,00	EUR	21,6000	3.024.000,00	1,50
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	50.000,00		EUR	82,4700	4.123.500,00	2,04
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	74.000,00	74.000,00	EUR	42,8600	3.171.680,00	1,57
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.000,00	3.000,00	EUR	224,3000	3.588.800,00	1,78
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	42.000,00		8.000,00 EUR	65,7300	2.760.660,00	1,37
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	110.000,00		EUR	35,5200	3.907.200,00	1,94
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	40.000,00	40.000,00	EUR	62,0600	2.482.400,00	1,23
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	260.000,00	260.000,00	EUR	13,7000	3.562.000,00	1,77
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	25.000,00		EUR	62,2000	1.555.000,00	0,77
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	25.000,00	25.000,00	EUR	171,1000	4.277.500,00	2,12
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	18.500,00	3.500,00	EUR	188,8500	3.493.725,00	1,73
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	76.000,00	76.000,00	EUR	28,1800	2.141.680,00	1,06
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	32.700,00	32.700,00	EUR	98,5000	3.220.950,00	1,60
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000,00		EUR	84,9700	4.248.500,00	2,11
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	29.600,00	29.600,00	EUR	71,3400	2.111.664,00	1,05
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	24.100,00	24.100,00	EUR	103,5200	2.494.832,00	1,24
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK	520.000,00	150.000,00	GBP	4,7925	2.842.591,54	1,41
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	371.000,00	371.000,00	SEK	89,1000	3.209.408,00	1,59
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	3.650,00		USD	1.037,1400	3.078.067,24	1,53
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	100.000,00		USD	42,8900	3.487.417,16	1,73
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	25.500,00		USD	74,6100	1.546.981,34	0,77
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	214.700,00	214.700,00	USD	13,4800	2.353.259,34	1,17
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	41.000,00	27.500,00	38.500,00 USD	66,4400	2.214.936,78	1,10
Verzinsliche Wertpapiere							
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	2.500,00	4.000,00	1.500,00 %	101,7400	2.543.500,00	1,26
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	4.800,00	4.800,00	%	100,5000	4.824.000,00	2,39
0,500% Frankreich EO-OAT 2015(25)	EUR	3.800,00	3.800,00	%	101,3180	3.850.084,00	1,91
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	EUR	1.850,00	1.850,00	%	106,3030	1.966.605,50	0,98
2,625% Glencore Finance (Dubai) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	EUR	1.000,00		%	101,6650	1.016.650,00	0,50
2,625% LANXESS AG EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	EUR	1.000,00		%	109,4800	1.094.800,00	0,54
2,736% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	EUR	1.000,00		%	103,2900	1.032.900,00	0,51
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	15.750,00		9.000,00 %	107,8600	1.759.406,56	0,87
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	USD	1.500,00		2.000,00 %	97,0400	1.183.558,97	0,59
REITS							
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	13.000,00	3.750,00	EUR	185,6500	2.413.450,00	1,20
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,125% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 16(26)	USD	2.250,00	2.250,00	%	99,0526	1.812.158,01	0,90
2,000% United States of America DL-Notes 2014(21)	USD	3.100,00	3.800,00	700,00 %	98,6800	2.487.360,25	1,23
Wertpapier-Investmentanteile							
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares B EUR o.N.	ANT	15.350,00	7.766,00	EUR	793,8800	12.186.058,00	6,04
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	61.900,00	50.500,00	60.000,00 EUR	84,4100	5.224.979,00	2,59
DWS Convertibles Inhaber-Anteile FC	ANT	20.000,00	8.000,00	8.000,00 EUR	131,6500	2.633.000,00	1,31
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	ANT	75.000,00		EUR	42,1800	3.163.500,00	1,57
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	32.500,00	5.000,00	EUR	104,7200	3.403.400,00	1,69
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	150.000,00		25.000,00 EUR	21,3200	3.198.000,00	1,59
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	ANT	58.500,00		EUR	109,9850	6.434.122,50	3,19
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	330.800,00	330.800,00	EUR	6,4530	2.134.652,40	1,06
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	ANT	29.500,00	29.500,00	EUR	103,6850	3.058.707,50	1,52
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	ANT	43.000,00	43.000,00	EUR	84,8200	3.647.260,00	1,81
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	ANT	66.000,00	66.000,00	EUR	63,3100	4.178.460,00	2,07
Neub.Berm.Inv.Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	ANT	340.000,00	340.000,00	EUR	8,9900	3.056.600,00	1,52
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	ANT	56.000,00	56.000,00	EUR	33,2100	1.859.760,00	0,92
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	ANT	50.000,00		EUR	101,7200	5.086.000,00	2,52
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	ANT	5.100,00	5.100,00	EUR	648,0300	3.304.953,00	1,64
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	ANT	17.000,00	7.000,00	1.400,00 EUR	207,6300	3.529.710,00	1,75
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.C Dis.EUR Hedged o.N.	ANT	35.000,00		15.000,00 EUR	139,2515	4.873.802,50	2,42
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (Ydis.) USD o.N.	ANT	377.000,00	377.000,00	USD	11,8900	3.644.777,82	1,81
Geldmarktfonds							
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plü.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	ANT	15.000,00	15.000,00	EUR	97,5500	1.463.250,00	0,73
Summe Wertpapiervermögen				EUR		181.867.803,05	90,19

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	19.814.687,27			EUR	19.814.687,27	9,83
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	14.913,38			EUR	12.126,18	0,01
Summe Bankguthaben					EUR	19.826.813,45	9,84
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	0,38			EUR	0,38	0,00
Dividendenforderungen	GBP	37.496,60			EUR	42.770,16	0,02
Dividendenforderungen	USD	23.774,80			EUR	19.331,47	0,01
Wertpapierzinsen	EUR	111.803,06			EUR	111.803,06	0,06
Wertpapierzinsen	NOK	503.244,86			EUR	52.120,02	0,03
Wertpapierzinsen	USD	27.942,56			EUR	22.720,30	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	248.745,39	0,13
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-115,40			EUR	-97,99	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-97,99	0,00
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-0,01			EUR	-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
					EUR	-296.266,97	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen							
					EUR	201.646.996,92	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1							
					EUR		1.259,25
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T2							
					EUR		1.279,62
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T3							
					EUR		1.316,23
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T4							
					EUR		132,54
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T5							
					EUR		152,57
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T6							
					EUR		154,11
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T7							
					EUR		64,57
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T1							
					STK		4.256,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T2							
					STK		27.962,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T3							
					STK		54.827,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T4							
					STK		134.729,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T5							
					STK		160.971,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T6							
					STK		295.083,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial T7							
					STK		6.963,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen							
					%		90,19
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen							
					%		0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

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

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK		-25.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK		-84.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		-50.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-25.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	20.000	-100.000
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK	260.000	-1.382.000
Genussscheine			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK		-14.000
Indezertifikate			
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK	10.000	-63.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	EUR	2.000	-2.000
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR		-3.100
3,375% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2010(19)	EUR		-2.000
Organisierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,750% Canada CD-Bonds 2016(21)	CAD	2.500	-2.500
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		-3.400
Wertpapier-Investmentanteile			
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		-91.000
Deka iB.EO L.Sov.D.5-7 U.ETF Inhaber-Anteile	ANT		-22.000
iS.EO G.B.C.1.5-10.5y.U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-16.000
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	87.000	-87.000
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	30.000	-180.000
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		-45.500
LBBW Unternehmensanl.Euro Sel. Inhaber-Anteile	ANT		-18.000
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	ANT		-2.800
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	ANT		-6.800
UBS-ETF-Bi.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	ANT		-159.000
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	273.000	-273.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	381.531,70
Quellensteuer auf Zinserträge	-799,56
Dividendenerträge	2.197.262,91
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-364.432,85
Erträge aus Investmentanteilen	1.190.691,61
Erträge aus REITs	151.542,85
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-30.291,86
Zinsen aus Geldanlagen	111,34
Ordentlicher Ertragsausgleich	102.334,57
Erträge insgesamt	3.627.950,71
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-2.256.660,47
Verwaltungsvergütung	-244.890,93
Verwahrstellenvergütung	-62.239,22
Vertriebsprovision	-2.561,85
Prüfungskosten	-15.052,18
Taxe d'abonnement	-86.289,04
Veröffentlichungskosten	-485,46
Zinsaufwendungen	-136.815,74
Regulatorische Kosten	-1.093,62
Sonstige Aufwendungen	-44.986,61
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-103.594,59
Aufwendungen insgesamt	-2.954.669,71
Ordentlicher Nettoertrag	673.281,00
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.612.282,56
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	66.090,85
Realisierte Verluste	-3.129.701,27
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-40.523,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-491.851,73
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	181.429,27

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		202.126.120,42
Ausschüttungen		-976.265,70
Mittelzuflüsse	31.520.381,59	
Mittelabflüsse	-22.574.194,70	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		8.946.186,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-24.306,96
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		181.429,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-8.606.167,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		201.646.996,92

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	4.256,000	EUR	5.359.356,45	1.259,25
31.03.2017	4.247,000	EUR	5.616.745,51	1.322,52
31.03.2016	4.505,000	EUR	5.473.501,09	1.214,98

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	27.962,000	EUR	35.780.669,26	1.279,62
31.03.2017	28.442,000	EUR	38.159.178,69	1.341,65
31.03.2016	30.253,000	EUR	37.220.812,56	1.230,32

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	54.827,000	EUR	72.164.702,38	1.316,23
31.03.2017	59.459,000	EUR	81.813.407,06	1.375,96
31.03.2016	62.118,000	EUR	78.130.596,75	1.257,78

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	134.729,000	EUR	17.857.283,86	132,54
31.03.2017	58.621,000	EUR	8.160.329,66	139,20
31.03.2016	37.077,000	EUR	4.741.655,21	127,89

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	160.971,000	EUR	24.559.565,07	152,57
31.03.2017	129.629,000	EUR	20.736.911,12	159,97
31.03.2016	109.164,000	EUR	16.014.525,57	146,70

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	295.083,000	EUR	45.475.828,17	154,11
31.03.2017	292.553,000	EUR	47.131.276,60	161,10
31.03.2016	264.521,000	EUR	38.956.521,80	147,27

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	6.963,000	EUR	449.591,73	64,57
31.03.2017	7.519,000	EUR	508.271,78	67,60
31.03.2016	4.718,000	EUR	291.699,39	61,83

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11
per 20. Juni 2017 ¹⁾**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Bankguthaben	21.577.189,48
Sonstige Vermögensgegenstände	15.997,92
Summe Aktiva	21.593.187,40
Zinsverbindlichkeiten	-1.405,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-42.911,94
Summe Passiva	-44.316,97
Netto-Teilfondsvermögen	21.548.870,43

**Währungs-Übersicht des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 T1
per 20. Juni 2017 ¹⁾**

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	21,54	99,93
GBP	0,01	0,06
USD	0,00	0,01
Summe	21,55	100,00

Vermögensaufstellung per 20. Juni 2017 ¹⁾ des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	21.577.189,48			EUR	21.577.189,48	100,13
Summe Bankguthaben					EUR	21.577.189,48	100,13
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	AUD	1.224,49			EUR	834,80	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	0,01			EUR	0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	10,29			EUR	11,67	0,00
Dividendenforderungen	GBP	11.780,12			EUR	13.358,42	0,06
Dividendenforderungen	USD	1.995,00			EUR	1.793,02	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	15.997,92	0,07
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-144,26			EUR	-132,85	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	-1.250,70			EUR	-1.250,70	-0,01
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	-204,58			EUR	-21,48	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten					EUR	-1.405,03	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾					EUR	-42.911,94	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	21.548.870,43	100,00 [*]
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 T1 ¹⁾					EUR		1.133,73
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 T1 ¹⁾					STK		19.007,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

20.06.2017

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

¹⁾ Der Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 wurde per 20. Juni 2017 liquidiert, die letzte Preisberechnung erfolgte für den 20. Juni 2017.

²⁾ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Fondsergebnisse, Liquidationskosten, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement und Verwaltungsvergütung enthalten.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	20.06.2017
Australischer Dollar	(AUD)	1,466800	= 1	EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,477250	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,085850	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,881850	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,525250	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,112650	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK		-1.200
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK		-350
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK		-1.500
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK		-3.300
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK		-40.000
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK		-8.500
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK		-6.000
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-950
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		-3.800
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK		-4.200
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK		-8.500
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK		-2.750
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-1.800
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK		-1.050
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK		-6.000
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK		-3.500
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK		-3.500
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		-2.700
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK		-100.000
Genussscheine			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK		-1.000
REITS			
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK		-1.000
Verzinsliche Wertpapiere			
1,500% Vodafone Group PLC DL-Notes 2013(13/18)	USD		-800
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	USD		-800
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK		-6.250
4,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.14(19) Kangaroo	AUD		-1.500
4,625% ABN AMRO Bank N.V. AD-Medium-Term Notes 2013(18)	AUD		-1.600
4,875% Westpac Banking Corp. AD-Medium-Term Notes 2013(19)	AUD		-500
5,000% Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. AD-Medium-Term Notes 2012(17)	AUD		-2.600
5,000% GE Capit.Austral.Fdg Pty Ltd. AD-Medium-Term Notes 2013(19)	AUD		-1.500
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	EUR		-600
Verzinsliche Wertpapiere			
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		-750
2,100% Total Capital Intl S.A. DL-Notes 2014(14/19)	USD		-750
3,750% Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-Anl.v.2013 (2018)	AUD		-1.500
Wertpapier-Investmentanteile			
DWS Convertibles Inhaber-Anteile FC	ANT		-1.250
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	ANT		-5.500
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-12.000
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-3.100
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		-6.500
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT		-11.000
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	ANT		-7.000
LBBW Unternehmensanl.Euro Sel. Inhaber-Anteile	ANT		-4.500
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	ANT		-1.400
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	ANT		-1.500
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	ANT		-24.000
World Equity Fd Portf.(Irel.) Registered Shares B EUR o.N.	ANT		-1.875

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 20.06.2017 ¹⁾**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	55.442,07
Dividendenerträge	85.228,26
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-18.533,28
Erträge aus Investmentanteilen	25.273,48
Zinsen aus Geldanlagen	877,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	148.287,90
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-31.957,09
Verwaltungsvergütung	-5.899,85
Verwahrstellenvergütung	-1.508,44
Prüfungskosten	-10.074,29
Taxe d'abonnement	-2.394,59
Veröffentlichungskosten	-1.000,00
Zinsaufwendungen	-1.437,28
Liquidationskosten	-3.700,00
Sonstige Aufwendungen	-10.830,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-68.801,69
Ordentlicher Nettoertrag	79.486,21
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.163.993,21
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	0,00
Realisierte Verluste	-332.157,14
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.831.836,07
Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	1.911.322,28

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 20.06.2017 ¹⁾**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraumes		35.738.981,49
Mittelzuflüsse	0,00	
Mittelabflüsse	-13.863.072,30	
Mittelzufluss/-abfluss netto		-13.863.072,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich		0,00
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		1.911.322,28
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-2.238.361,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		21.548.870,43

**Entwicklung des Teilfonds im
Jahresvergleich
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11
Bis zum 20. Juni 2017 ¹⁾**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
20.06.2017 ¹⁾	19.007.000	EUR	21.548.870,43	1.133,73
31.03.2017	31.052.000	EUR	35.738.981,49	1.150,94
31.03.2016	31.804.000	EUR	33.522.824,29	1.054,04

¹⁾ Der Teilfonds VV-Strategie – BW-Bank flexibel 11 wurde per 20. Juni 2017 liquidiert, die letzte Preisberechnung erfolgte für den 20. Juni 2017.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
VV-Strategie - Arche
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	103.702.151,91
- davon Wertpapiereinstandskosten	99.886.704,91
Bankguthaben	1.294.411,71
Sonstige Vermögensgegenstände	157.541,85
Summe Aktiva	105.154.105,47
Bankverbindlichkeiten	-4,99
Sonstige Verbindlichkeiten	-149.536,47
Summe Passiva	-149.541,46
Netto-Teilfondsvermögen	105.004.564,01

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	75,32	71,74
USD	21,01	20,01
CHF	3,36	3,20
NOK	2,88	2,74
CAD	2,43	2,31
Summe	105,00	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	45,83	43,66
Indexzertifikate	26,54	25,27
Verzinsliche Wertpapiere	19,48	18,55
Aktien	11,85	11,28
Summe	103,70	98,76

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	37,85	36,05
Bundesrepublik Deutschland	27,78	26,45
Jersey	17,32	16,50
Irland	8,74	8,32
Schweiz	3,36	3,20
Norwegen	2,79	2,66
Kanada	2,43	2,31
USA	1,89	1,80
Frankreich	1,54	1,47
Summe	103,70	98,76

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - Arche

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	STK	43.000,00	43.000,00	CHF	22,7200	829.549,12	0,79	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	20.000,00	10.000,00	CHF	75,6200	1.284.198,01	1,22	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	19.000,00		CHF	77,2600	1.246.446,46	1,19	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	45.000,00		EUR	23,4400	1.054.800,00	1,00	
KWS SAAT SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.479,00		EUR	315,5000	1.097.624,50	1,05	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.000,00	6.000,00	EUR	77,9000	1.246.400,00	1,19	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	20.000,00		EUR	83,0000	1.660.000,00	1,58	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	STK	80.000,00	20.000,00	EUR	19,2450	1.539.600,00	1,47	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	STK	6.000,00	6.000,00	USD	153,4300	748.530,31	0,71	
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	STK	9.000,00	9.000,00	USD	64,1900	469.740,21	0,45	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	STK	18.000,00	18.000,00	USD	45,7100	669.008,42	0,64	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	EUR	5.000,00		%	102,4900	5.124.500,00	4,88	
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	6.000,00	6.000,00	%	100,5000	6.030.000,00	5,74	
1,750% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	EUR	2.600,00		2.000,00	%	119,4487	3.105.665,40	2,96
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	25.000,00		%	107,8600	2.792.708,82	2,66	
Indezertifikate								
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	STK	20.000,00		EUR	105,0200	2.100.400,00	2,00	
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	STK	53.000,00	25.000,00	7.000,00	EUR	127,3500	6.749.550,00	6,43
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT06/Und. Copper	STK	130.000,00	40.000,00	EUR	23,0800	3.000.400,00	2,86	
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT06/Und.Nickel	STK	230.000,00	230.000,00	EUR	10,5700	2.431.100,00	2,32	
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK	30.000,00		EUR	101,4500	3.043.500,00	2,90	
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,750% Canada CD-Bonds 2016(21)	CAD	4.000,00	4.000,00	%	96,1700	2.426.084,76	2,31	
Indezertifikate								
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	EUR	9.000,00		%	102,3771	9.213.941,15	8,77	
Wertpapier-Investmentanteile								
De.Inv.I-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	10.000,00		EUR	144,4000	1.444.000,00	1,38	
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	ANT	95.000,00		EUR	42,1800	4.007.100,00	3,82	
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	ANT	45.000,00		EUR	41,1000	1.849.500,00	1,76	
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	190.000,00	190.000,00	EUR	6,4530	1.226.070,00	1,17	
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT	240.000,00	240.000,00	EUR	5,1150	1.227.600,00	1,17	
LBWW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	ANT	110.000,00		EUR	63,3100	6.964.100,00	6,63	
Multipartner-RobecoS.Su.Wat.Fd Actions au Porteur C EUR o.N.	ANT	5.000,00	1.000,00	EUR	318,9700	1.594.850,00	1,52	
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	5.000,00		1.000,00	EUR	318,4900	1.592.450,00	1,52
SPDR Bloomb.Barcl.US TIPS U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	50.000,00		EUR	24,7870	1.239.350,00	1,18	
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile	ANT	14.000,00		EUR	106,7900	1.495.060,00	1,42	
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	50.000,00	40.000,00	40.000,00	EUR	23,2500	1.162.500,00	1,11
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	30.000,00	30.000,00	EUR	31,3300	939.900,00	0,90	
Xtrackers MSCI Indonesia Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	160.000,00	160.000,00	EUR	12,4060	1.984.960,00	1,89	
F.Fds-Em.Mkt.Infl.-linked Bond Namens-Ant. Y-Acc-USD o.N.	ANT	800.000,00		USD	10,6500	6.927.674,11	6,60	
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	ANT	180.000,00		USD	23,0240	3.369.776,80	3,21	
IFS 5-Invesco PRC Equity Fund Registered Shares C o.N.	ANT	45.000,00		USD	87,3800	3.197.219,17	3,04	
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	ANT	1.500,00		USD	800,4000	976.216,61	0,93	
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	ANT	30.000,00		USD	190,2200	4.640.078,06	4,42	
Summe Wertpapiervermögen				EUR		103.702.151,91	98,76	
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	1.279.541,57		EUR		1.279.541,57	1,22	
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	18.288,04		EUR		14.870,14	0,01	
Summe Bankguthaben				EUR		1.294.411,71	1,23	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	1,11		EUR		0,70	0,00	
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	0,02		EUR		0,02	0,00	
Wertpapierzinsen	CAD	2.547,95		EUR		1.606,93	0,00	
Wertpapierzinsen	EUR	73.204,01		EUR		73.204,01	0,07	
Wertpapierzinsen	NOK	798.801,37		EUR		82.730,19	0,08	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		157.541,85	0,15	
Bankverbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-5,88		EUR		-4,99	0,00	
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-4,99	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-149.536,47	-0,14	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		105.004.564,01	100,00 *)	

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

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

Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	EUR	122,89
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	EUR	126,05
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T1	STK	380.195,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Arche T2	STK	462.350,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	98,76
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.000	-16.000
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	STK	10.000	-23.000
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	STK		-30.000
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	STK		-60.000
Indezertifikate			
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Palladium	STK		-50.000
Verzinsliche Wertpapiere			
3,250% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	EUR		-5.400
Wertpapier-Investmentanteile			
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	ANT		-16.000
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	ANT		-2.500

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - Arche (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	366.443,06
Dividendenerträge	295.999,62
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-6.334,89
Erträge aus Investmentanteilen	131.450,08
Zinsen aus Geldanlagen	154,57
Erträge aus Bestandsprovisionen	9.764,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	-7.639,23
Erträge insgesamt	789.837,65
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-1.156.164,65
Verwaltungsvergütung	-128.501,95
Verwahrstellenvergütung	-32.669,10
Prüfungskosten	-10.903,92
Taxe d'abonnement	-40.599,73
Veröffentlichungskosten	-257,86
Zinsaufwendungen	-11.785,73
Regulatorische Kosten	-1.093,63
Sonstige Aufwendungen	-25.348,40
Ordentlicher Aufwandsausgleich	11.782,58
Aufwendungen insgesamt	-1.395.542,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-605.704,74
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.464.313,76
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-26.607,96
Realisierte Verluste	-1.085.648,83
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	2.411,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.354.468,70
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.748.763,96

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - Arche**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		110.965.576,91
Ausschüttungen		-337.355,19
Mittelzuflüsse	10.101.128,65	
Mittelabflüsse	-13.446.850,68	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-3.345.722,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich		20.052,88
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		1.748.763,96
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-4.046.752,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		105.004.564,01

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich
VV-Strategie - Arche T1**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	380.195,000	EUR	46.723.202,92	122,89
31.03.2017	389.751,000	EUR	49.127.249,28	126,05
31.03.2016	410.886,000	EUR	45.955.212,34	111,84

**Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich
VV-Strategie - Arche T2**

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	462.350,000	EUR	58.281.361,09	126,05
31.03.2017	479.572,000	EUR	61.838.327,63	128,94
31.03.2016	508.385,000	EUR	58.180.420,63	114,44

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des VV-Strategie - Wertstrategie 30

per 31. März 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	554.814.332,09
- davon Wertpapiereinstandskosten	543.186.723,92
Derivate	574.787,50
Bankguthaben	23.373.163,96
Sonstige Vermögensgegenstände	7.782.169,85
Summe Aktiva	586.544.453,40
Bankverbindlichkeiten	-1.854.774,36
Sonstige Verbindlichkeiten	-733.372,25
Summe Passiva	-2.588.146,61
Netto-Teilfondsvermögen	583.956.306,79

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	549,32	94,07
USD	13,93	2,39
NOK	6,90	1,18
DKK	5,55	0,95
CHF	3,44	0,59
SEK	2,60	0,44
GBP	2,22	0,38
Summe	583,96	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	286,43	49,06
Wertpapier-Investmentanteile	161,86	27,72
Aktien	59,00	10,10
Indexzertifikate	29,56	5,06
Zertifikate auf Aktien	15,73	2,69
REITS	2,23	0,38
Summe	554,81	95,01

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	239,85	41,09
Luxemburg	72,42	12,40
Irland	49,54	8,48
Niederlande	39,98	6,85
Spanien	34,25	5,87
Frankreich	23,32	3,99
Italien	19,35	3,31
Jersey	17,25	2,95
USA	17,02	2,92
Sonstige Länder	41,83	7,15
Summe	554,81	95,01

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	23.000,00		CHF	75,6200	1.476.827,72	0,25	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	30.000,00		CHF	77,2600	1.968.073,36	0,34	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	17.000,00		EUR	183,4000	3.117.800,00	0,53	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	120.000,00	120.000,00	EUR	21,6000	2.592.000,00	0,44	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	55.000,00		EUR	82,4700	4.535.850,00	0,78	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	14.000,00	14.000,00	EUR	224,3000	3.140.200,00	0,54	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	80.000,00		EUR	35,5200	2.841.600,00	0,49	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	180.000,00		EUR	13,2500	2.385.000,00	0,41	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	50.000,00	50.000,00	EUR	62,0600	3.103.000,00	0,53	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	180.000,00	180.000,00	EUR	13,7000	2.466.000,00	0,42	
Linde AG z. Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	22.000,00	22.000,00	EUR	171,1000	3.764.200,00	0,64	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	15.000,00		EUR	188,8500	2.832.750,00	0,49	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	35.000,00	35.000,00	EUR	98,5000	3.447.500,00	0,59	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	38.000,00		EUR	84,9700	3.228.860,00	0,55	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	30.000,00	30.000,00	EUR	71,3400	2.140.200,00	0,37	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	24.000,00	24.000,00	EUR	103,5200	2.484.480,00	0,43	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	STK	100.000,00	50.000,00	EUR	19,2450	1.924.500,00	0,33	
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK	400.000,00		GBP	4,7925	2.186.608,87	0,37	
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	300.000,00	300.000,00	SEK	89,1000	2.595.208,62	0,44	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	3.000,00		USD	1.037,1400	2.529.918,28	0,43	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	140.000,00	140.000,00	USD	1.534,496,08	2.151.496,08	0,26	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	50.000,00		USD	66,4400	2.701.142,42	0,46	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,010% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.212 v.2017(2022)	EUR	4.000,00		%	99,8020	3.992.080,00	0,68	
0,125% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	EUR	2.000,00		%	100,3200	2.006.400,00	0,34	
0,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(18)	EUR	10.000,00		%	100,0760	10.007.600,00	1,71	
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	15.000,00	15.000,00	%	101,7400	15.261.000,00	2,61	
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	EUR	10.000,00		%	102,4900	10.249.000,00	1,76	
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR	15.000,00		%	101,9200	15.288.000,00	2,62	
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	30.000,00	30.000,00	%	100,5000	30.150.000,00	5,16	
0,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	EUR	1.700,00		%	100,8400	1.714.280,00	0,29	
0,625% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	EUR	5.200,00		%	100,3800	5.219.760,00	0,89	
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	EUR	4.600,00		%	100,2400	4.611.040,00	0,79	
0,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdrbr.16(23)	EUR	5.000,00		%	101,3800	5.069.000,00	0,87	
0,750% Daimler AG Medium Term Notes v.16(23)	EUR	2.300,00		%	101,0900	2.325.070,00	0,40	
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	EUR	2.300,00	2.300,00	%	100,7300	2.316.790,00	0,40	
0,875% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	EUR	2.000,00	2.000,00	%	99,9710	1.999.420,00	0,34	
1,125% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2014(2019)	EUR	3.000,00		%	101,6650	3.049.950,00	0,52	
1,150% Spanien EO-Bonos 2015(20)	EUR	15.000,00		%	103,3800	15.507.000,00	2,66	
1,375% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	EUR	5.000,00		%	102,5400	5.127.000,00	0,88	
1,500% Bundesländer Ländersch.Nr.44 v.2014(2021)	EUR	5.000,00		%	104,9760	5.248.800,00	0,90	
1,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	EUR	9.000,00		%	107,7200	9.694.800,00	1,66	
1,500% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15196 v.13(20)	EUR	8.000,00		%	103,5250	8.282.000,00	1,42	
1,500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	EUR	5.000,00		%	105,0500	5.252.500,00	0,90	
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	EUR	2.500,00		2.500,00	%	98,6200	2.465.500,00	0,42
1,625% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2012(19)	EUR	5.000,00		%	102,8000	5.140.000,00	0,88	
1,750% Daimler AG Medium Term Notes v.12(20)	EUR	3.000,00		%	103,2400	3.097.200,00	0,53	
1,750% Linde AG Med.-Term Nts.v.2012(2020)	EUR	2.000,00		%	104,5000	2.090.000,00	0,36	
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	EUR	2.000,00		%	102,5500	2.051.000,00	0,35	
1,875% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.) FTF	EUR	4.000,00	4.000,00	%	98,2400	3.929.600,00	0,67	
1,875% innogy Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	EUR	3.500,00		%	103,3400	3.616.900,00	0,62	
1,875% Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(19)	EUR	1.500,00		%	102,9900	1.544.850,00	0,26	
1,875% Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	2.000,00		%	104,4900	2.089.800,00	0,36	
1,875% UniCredit Bank Austria AG EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2013(20)	EUR	5.000,00		%	105,1300	5.256.500,00	0,90	
2,125% Daimler AG Medium Term Notes v.12(18)	EUR	2.000,00		%	100,5550	2.011.100,00	0,34	
2,250% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	EUR	2.000,00		%	107,2800	2.145.600,00	0,37	
2,500% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2013(21)	EUR	3.000,00		%	106,6000	3.198.000,00	0,55	
2,625% Glencore Finance (Dubai) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	EUR	1.000,00		%	101,6650	1.016.650,00	0,17	
2,625% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	EUR	4.500,00	4.500,00	%	103,3050	4.648.725,00	0,80	
2,625% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(24)	EUR	2.700,00		%	112,3650	3.033.855,00	0,52	
2,625% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(24)	EUR	3.000,00		%	108,7000	3.261.000,00	0,56	
2,750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	EUR	2.000,00		%	105,3900	2.107.800,00	0,36	
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	EUR	5.600,00		%	104,7800	5.867.680,00	1,00	
3,000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	EUR	1.000,00		%	107,2800	1.072.800,00	0,18	
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	EUR	3.500,00		%	105,9600	3.708.600,00	0,64	
3,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.) FTF	EUR	2.000,00		%	98,8500	1.977.000,00	0,34	
3,750% Würth Finance International BV EO-Notes 2011(18)	EUR	3.000,00		%	100,5450	3.016.350,00	0,52	
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EUR	3.000,00		%	116,0900	3.482.700,00	0,60	
4,000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	EUR	4.000,00		%	106,8200	4.272.800,00	0,73	
4,000% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.13(18)	EUR	2.500,00		%	101,5000	2.537.500,00	0,43	
4,250% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2011(21)	EUR	4.000,00		%	113,3100	4.532.400,00	0,78	
4,250% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(22)	EUR	2.000,00		%	116,9000	2.338.000,00	0,40	
4,450% Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.) FTF	EUR	2.000,00		%	100,1450	2.002.900,00	0,34	
4,875% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium Term Notes 2012(19)	EUR	3.500,00		%	104,4200	3.654.700,00	0,63	
5,000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(20/Und.) FTF	EUR	3.000,00		%	107,3850	3.221.550,00	0,55	
6,875% EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2008(18)	EUR	2.500,00		%	104,5000	2.612.500,00	0,45	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	60.000,00		50.000,00	%	107,8600	1,15
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	USD	5.000,00		5.000,00	%	97,0400	0,68
Indezertifikate							
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK	170.000,00			EUR	101,4500	2,95
REITS							
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	12.000,00			EUR	185,6500	0,38
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,250% Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	EUR	5.000,00			%	100,8200	0,86
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	EUR	3.000,00			%	98,2600	0,50
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	EUR	2.000,00			%	104,4470	0,36
2,375% MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	EUR	4.000,00	2.000,00		%	105,5000	0,72
2,750% CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	EUR	2.000,00			%	106,0500	0,36
Indezertifikate							
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.12.18 DAX 10800	STK	60.000,00	60.000,00		EUR	105,2700	1,08
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.09.18 ESTX50 2900	STK	210.000,00	210.000,00		EUR	28,5700	1,03
Zertifikate auf Aktien							
Commerzbank AG CL.DIZ 21.06.18 Pro7Sat1 24	STK	100.000,00	100.000,00		EUR	23,2700	0,40
Commerzbank AG CL.DIZ 27.09.18 SAP 70	STK	60.000,00	60.000,00		EUR	69,1500	0,71
Commerzbank AG CL.DIZ 28.09.18 Pro7Sat1 22	STK	110.000,00	110.000,00		EUR	21,2700	0,40
Commerzbank AG CL.DIZ 31.12.18 Dt.Tele 10	STK	700.000,00	700.000,00		EUR	9,8800	1,18
Wertpapier-Investmentanteile							
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	ANT	200.000,00			DKK	206,8400	0,95
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	ANT	45.000,00			EUR	185,8500	1,43
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares B EUR o.N.	ANT	4.350,00	4.350,00		EUR	793,8800	0,59
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	220.000,00	80.000,00		EUR	33,8400	1,27
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	240.000,00			EUR	84,4100	3,47
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	130.000,00	100.000,00	70.000,00	EUR	104,7200	2,33
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	670.000,00			EUR	17,2340	1,98
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	ANT	280.000,00			EUR	109,9850	5,27
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	420.000,00	420.000,00		EUR	6,4530	0,46
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT	300.000,00			EUR	7,3900	0,38
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	ANT	100.000,00	100.000,00		EUR	103,6850	1,78
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	ANT	38.000,00	38.000,00		EUR	84,8200	0,55
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	ANT	200.000,00	200.000,00		EUR	33,2100	1,14
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	ANT	3.000,00	3.000,00		EUR	648,0300	0,33
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	ANT	80.000,00	30.000,00		EUR	207,6300	2,84
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.C Dis.EUR Hedged o.N.	ANT	100.000,00			EUR	139,2515	2,38
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (Ydis.) USD o.N.	ANT	330.000,00	330.000,00		USD	11,8900	0,55
Summe Wertpapiervermögen					EUR	554.814.332,09	95,01
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 15.06.18	STK	-260,00			EUR	12.119,5000	0,10
Summe Derivate					EUR	574.787,50	0,10
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	860,35			EUR	542,60	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	23.372.567,28			EUR	23.372.567,28	4,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	401,84			EUR	41,62	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	15,33			EUR	12,46	0,00
Summe Bankguthaben					EUR	23.373.163,96	4,00
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	DKK	0,07			EUR	0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	4,96			EUR	4,96	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	0,01			EUR	0,01	0,00
Dividendenforderungen	GBP	28.843,54			EUR	32.900,13	0,01
Dividendenforderungen	USD	18.760,00			EUR	15.253,89	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	2.085.778,16			EUR	2.085.778,16	0,36
Wertpapierzinsen	NOK	1.917.123,29			EUR	198.552,46	0,03
Wertpapierzinsen	USD	21.840,28			EUR	17.758,49	0,00
Initial Margin UBS Ltd London	EUR	5.431.921,74			EUR	5.431.921,74	0,93
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	7.782.169,85	1,33
Bankverbindlichkeiten							
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	-1.279.930,93			EUR	-1.279.930,93	-0,22
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-65,87			EUR	-55,93	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-574.787,50			EUR	-574.787,50	-0,10
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-1.854.774,36	-0,32
Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-733.372,25	-0,13
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	583.956.306,79	100,00 *)

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

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

Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	EUR	1.042,52
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	EUR	1.048,64
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	EUR	1.022,21
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T4	EUR	1.010,40
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T1	STK	178.659,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T2	STK	255.142,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T3	STK	28.757,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30 T4	STK	99.715,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	95,01
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,10

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 15.06.18	EUR	-260,00	25,00	12.119,5000	1,000000	-78.776.750,00
Summe Futures Verkauf						-78.776.750,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände	per	29.03.2018
---------------------------	-----	------------

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,454000	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK		-20.000
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK		-65.000
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		-65.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-22.000
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK		-80.000
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK		-1.000.000
Genussscheine			
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK		-8.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(18)	EUR		-7.000
0,875% BASF SE MTN v.2016(2031)	EUR		-4.000
1,375% Daimler AG Medium Term Notes v.16(28)	EUR		-1.500
1,375% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2012(20)	EUR		-10.000
1,500% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	EUR		-2.000
1,750% SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	EUR		-2.700
2,125% Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	EUR		-1.000
3,500% Österreich, Republik EO-Med.-T. Nts 2006(21) 144A	EUR		-7.000
4,125% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2011(18)	EUR		-2.000
5,375% Voith GmbH Notes v.2007(2017)	EUR		-2.000
5,750% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	EUR		-3.500
5,750% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2003(33)	EUR		-2.000
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 20.12.17 ESTX50 2700	STK	380.000	-380.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,750% Canada CD-Bonds 2016(21)	CAD	18.000	-18.000
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		-20.000
Sonstige Märkte			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,500% SAP SE Inh.-Schuldv. v.2010(2017)	EUR		-2.000
4,500% Celesio Finance B.V. EO-Notes 2010(17)	EUR		-2.000
Wertpapier-Investmentanteile			
iS.EO G.B.C.1.5-10.5y.U.ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-70.000
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	30.000	-75.000
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		-80.000
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	ANT		-15.000
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	ANT		-20.000
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	210.000	-210.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - Wertstrategie 30 (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	5.495.078,74
Quellensteuer auf Zinserträge	-95.185,85
Dividendenerträge	1.576.204,95
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-193.930,35
Erträge aus Investmentanteilen	2.208.620,11
Erträge aus REITs	139.885,71
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-27.961,70
Zinsen aus Geldanlagen	1.237,59
Erträge aus Bestandsprovisionen	22.412,01
Sonstige Erträge	0,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-237.060,19
Erträge insgesamt	8.889.301,04
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-5.439.919,10
Verwaltungsvergütung	-732.972,08
Verwahrstellenvergütung	-186.294,69
Prüfungskosten	-12.563,22
Taxe d'abonnement	-268.359,44
Veröffentlichungskosten	-1.699,43
Zinsaufwendungen	-124.402,01
Regulatorische Kosten	-1.093,64
Sonstige Aufwendungen	-40.132,11
Ordentlicher Aufwandsausgleich	293.979,59
Aufwendungen insgesamt	-6.513.456,13
Ordentlicher Nettoertrag	2.375.844,91
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	4.660.714,38
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-161.785,59
Realisierte Verluste	-8.302.945,75
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	213.725,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.590.291,84
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.214.446,93

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - Wertstrategie 30**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		607.386.936,13
Ausschüttungen		-4.659.215,75
Mittelzuflüsse	125.017.899,60	
Mittelabflüsse	-132.803.763,59	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-7.785.863,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-108.858,93
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-1.214.446,93
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-9.662.243,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		583.956.306,79

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	178.659,000	EUR	186.256.029,40	1.042,52
31.03.2017	184.913,000	EUR	197.786.336,01	1.069,62
31.03.2016	173.396,000	EUR	182.690.441,94	1.053,60

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	255.142,000	EUR	267.552.956,30	1.048,64
31.03.2017	285.205,000	EUR	306.689.590,12	1.075,33
31.03.2016	258.006,000	EUR	273.290.902,61	1.059,24

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	28.757,000	EUR	29.395.707,82	1.022,21
31.03.2017	27.219,000	EUR	28.526.200,53	1.048,03
31.03.2016	16.812,760	EUR	17.357.876,53	1.032,42

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	99.715,000	EUR	100.751.613,27	1.010,40
31.03.2017	71.820,000	EUR	74.384.809,47	1.035,71
31.03.2016	55.176,000	EUR	56.291.702,10	1.020,22

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des VV-Strategie - Wertstrategie 50

per 31. März 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	83.206.607,12
- davon Wertpapiereinstandskosten	84.863.824,71
Derivate	-122.300,00
Bankguthaben	23.184.663,79
Sonstige Vermögensgegenstände	1.238.782,78
Summe Aktiva	107.507.753,69
Bankverbindlichkeiten	-79.375,83
Zinsverbindlichkeiten	-2.266,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-145.465,18
Summe Passiva	-227.107,12
Netto-Teilfondsvermögen	107.280.646,57

Währungs-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	95,56	89,08
USD	7,29	6,79
CHF	1,98	1,85
NOK	1,38	1,29
SEK	0,56	0,52
GBP	0,51	0,47
Summe	107,28	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	55,26	51,51
Aktien	26,98	25,15
Genussscheine	0,56	0,52
REITS	0,41	0,38
Summe	83,21	77,56

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	34,09	31,78
USA	12,27	11,44
Frankreich	9,60	8,95
Spanien	9,27	8,64
Niederlande	6,18	5,76
Italien	3,27	3,04
Schweiz	1,98	1,85
Luxemburg	1,36	1,27
Großbritannien	1,34	1,25
Sonstige Länder	3,85	3,58
Summe	83,21	77,56

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie – Wertstrategie 50

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	7.000,00	7.000,00	CHF	66,9500	397.936,66	0,37
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	STK	6.000,00	6.000,00	CHF	85,7600	436.919,42	0,41
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	9.000,00	2.000,00	CHF	77,2600	590.422,01	0,55
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.000,00	10.000,00	EUR	38,7400	387.400,00	0,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	3.200,00	1.000,00	EUR	183,4000	586.880,00	0,55
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	30.000,00	30.000,00	EUR	21,6000	648.000,00	0,60
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	5.000,00	5.000,00	EUR	68,0000	340.000,00	0,32
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	6.000,00	6.000,00	EUR	88,1500	528.900,00	0,49
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.500,00	6.500,00	EUR	92,0200	598.130,00	0,56
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.000,00	6.000,00	EUR	48,3000	289.800,00	0,27
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	10.000,00	10.000,00	EUR	42,8600	428.600,00	0,40
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000,00	5.000,00	EUR	110,6000	553.000,00	0,52
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.000,00	10.000,00	EUR	29,8000	298.000,00	0,28
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	40.000,00	17.000,00	EUR	13,2500	530.000,00	0,49
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	12.000,00	12.000,00	EUR	37,9000	454.800,00	0,42
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	STK	4.000,00	4.000,00	EUR	109,6000	438.400,00	0,41
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	STK	13.000,00	13.000,00	EUR	28,6400	372.320,00	0,35
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000,00	5.000,00	EUR	66,6500	333.250,00	0,31
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.000,00	6.000,00	EUR	79,7800	478.680,00	0,45
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.000,00	7.000,00	EUR	53,4000	373.800,00	0,35
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	5.000,00	5.000,00	EUR	106,8500	534.250,00	0,50
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.000,00	7.000,00	EUR	56,9000	398.300,00	0,37
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	20.000,00	20.000,00	EUR	21,7400	434.800,00	0,41
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	20.000,00	20.000,00	EUR	23,4400	468.800,00	0,44
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.500,00	5.500,00	EUR	75,7400	416.570,00	0,39
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000,00	5.000,00	EUR	109,4000	547.000,00	0,51
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	2.300,00	2.300,00	EUR	250,2000	575.460,00	0,54
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.000,00	6.000,00	EUR	77,9000	467.400,00	0,44
Münchener Rückvers. -Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	3.000,00	3.000,00	EUR	188,8500	566.550,00	0,53
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	STK	3.000,00	3.000,00	EUR	183,3500	550.050,00	0,51
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	15.000,00	15.000,00	EUR	28,1800	422.700,00	0,39
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	STK	24.000,00	24.000,00	EUR	16,7300	401.520,00	0,37
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	9.000,00	9.000,00	EUR	98,5000	886.500,00	0,83
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	5.000,00	5.000,00	EUR	67,4500	337.250,00	0,31
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	6.000,00	6.000,00	EUR	65,3300	391.980,00	0,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.000,00	4.000,00	EUR	84,9700	339.880,00	0,32
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	6.000,00	6.000,00	EUR	71,3400	428.040,00	0,40
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000,00	5.000,00	EUR	56,7500	283.750,00	0,26
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000,00	5.000,00	EUR	65,3600	326.800,00	0,30
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	STK	75.000,00	75.000,00	EUR	3,8160	286.200,00	0,27
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	STK	60.000,00	60.000,00	EUR	8,0280	481.680,00	0,45
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	8.000,00	8.000,00	EUR	51,1000	408.800,00	0,38
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	10.000,00	10.000,00	EUR	40,2500	402.500,00	0,38
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK	230.000,00	230.000,00	GBP	1,9422	509.531,20	0,47
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	65.000,00	65.000,00	SEK	89,1000	562.295,20	0,52
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	400,00	400,00	USD	1.447,3400	470.737,08	0,44
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.000,00	9.000,00	USD	55,6100	406.952,07	0,38
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	STK	13.000,00	13.000,00	USD	35,6500	376.834,57	0,35
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	900,00	900,00	USD	541,7200	396.428,83	0,37
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	12.000,00	12.000,00	USD	42,8900	418.490,06	0,39
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK	11.000,00	11.000,00	USD	43,4300	388.445,75	0,36
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	STK	4.300,00	4.300,00	USD	100,4400	351.174,53	0,33
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	11.000,00	11.000,00	USD	52,0800	465.812,90	0,43
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	STK	3.000,00	3.000,00	USD	153,4300	374.265,15	0,35
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	3.300,00	3.300,00	USD	128,1500	343.859,01	0,32
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	2.800,00	2.800,00	USD	156,3800	356.030,41	0,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	6.000,00	6.000,00	USD	91,2700	445.273,81	0,42
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	12.000,00	12.000,00	USD	41,7300	407.171,61	0,38
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	11.000,00	4.000,00	USD	66,4400	594.251,33	0,55
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	STK	3.600,00	3.600,00	USD	104,6600	306.359,31	0,29
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	STK	10.000,00	10.000,00	USD	47,8200	388.827,91	0,36
Verzinsliche Wertpapiere							
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	98,9800	989.800,00	0,92
0,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	101,5770	1.015.770,00	0,95
0,375% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1699 v.15(21)	EUR	800,00	800,00	%	101,6030	812.824,00	0,76
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	1.500,00	1.500,00	%	101,7400	1.526.100,00	1,42
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	EUR	800,00	800,00	%	102,4900	819.920,00	0,76
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	EUR	2.000,00	1.000,00	%	101,9200	2.038.400,00	1,90
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	2.500,00	2.500,00	%	100,5000	2.512.500,00	2,34
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	EUR	2.000,00	2.000,00	%	98,4100	1.968.200,00	1,83
0,500% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/22)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	100,1400	1.001.400,00	0,93
0,625% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	EUR	1.300,00	500,00	%	100,3800	1.304.940,00	1,22
0,625% Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2015(2023)	EUR	800,00	800,00	%	101,7350	813.880,00	0,76
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	EUR	800,00	400,00	%	100,2400	801.920,00	0,75
0,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.16(23)	EUR	1.000,00	500,00	%	101,3800	1.013.800,00	0,94
0,625% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	99,2400	992.400,00	0,93

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
1,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 017(25)	EUR	800,00	800,00	%	99,6900	797.520,00	0,74
1,000% Hella Finance International BV EO-Notes 2017(17/24)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	100,5900	1.005.900,00	0,94
1,050% AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/23)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	101,0000	1.010.000,00	0,94
1,125% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	EUR	800,00	800,00	%	98,3000	786.400,00	0,73
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	EUR	800,00	800,00	%	103,2700	826.160,00	0,77
1,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	EUR	800,00	800,00	%	103,5100	828.080,00	0,77
1,375% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	EUR	500,00		%	102,5400	512.700,00	0,48
1,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	EUR	1.500,00		%	107,7200	1.615.800,00	1,51
1,500% Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	EUR	800,00		%	105,0500	840.400,00	0,78
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	EUR	1.100,00	300,00	%	98,6200	1.084.820,00	1,01
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	EUR	500,00	500,00	%	104,9400	524.700,00	0,49
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	EUR	2.500,00	2.500,00	%	106,3030	2.657.575,00	2,48
1,750% SAP SE Med.Term Nts. v.2014(2027)	EUR	300,00		%	106,9430	320.829,00	0,30
1,875% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15218 v.14(22)	EUR	800,00		%	107,0180	856.144,00	0,80
2,250% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	EUR	800,00	400,00	%	107,2800	858.240,00	0,80
2,250% RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	EUR	1.000,00	600,00	%	105,8000	1.058.000,00	0,99
2,625% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	EUR	800,00	800,00	%	103,3050	826.440,00	0,77
2,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) FTF	EUR	1.200,00	1.200,00	%	104,4950	1.253.940,00	1,17
2,750% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	107,7900	1.077.900,00	1,00
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 012(12/24)	EUR	800,00	400,00	%	112,9000	903.200,00	0,84
2,875% Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld.v. 16(26)	EUR	800,00	400,00	%	104,7800	838.240,00	0,78
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	EUR	700,00	700,00	%	103,2500	722.750,00	0,67
3,000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	EUR	800,00	400,00	%	105,9600	847.680,00	0,79
3,875% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	EUR	800,00	800,00	%	110,7000	885.600,00	0,83
3,987% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EUR	800,00	300,00	%	116,0900	928.720,00	0,87
4,000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	EUR	600,00	300,00	%	106,8200	640.920,00	0,60
4,250% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(22)	EUR	700,00	500,00	%	116,9000	818.300,00	0,76
4,250% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(20/Und.) FTF	EUR	1.000,00	1.000,00	%	106,5600	1.065.600,00	0,99
5,000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(20/Und.) FTF	EUR	1.000,00	600,00	%	107,3850	1.073.850,00	1,00
5,850% Spanien EO-Bonos 2011(22)	EUR	1.000,00	700,00	%	122,8300	1.228.300,00	1,14
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	12.000,00		%	107,8600	1.340.500,23	1,25
2,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	USD	1.000,00		%	97,0400	789.039,31	0,74
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	3.000,00	1.200,00	CHF	219,1000	558.121,76	0,52
REITS							
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	2.200,00		EUR	185,6500	408.430,00	0,38
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	101,8500	1.018.500,00	0,95
0,750% Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	EUR	1.000,00	1.000,00	%	102,5060	1.025.060,00	0,96
1,125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(21)Ser.1	EUR	800,00	800,00	%	103,0400	824.320,00	0,77
1,125% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	EUR	400,00		%	98,2600	393.040,00	0,37
1,125% Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	EUR	1.500,00	1.500,00	%	99,1000	1.486.500,00	1,39
1,625% Strabag SE EO-Anl. 2015(22)	EUR	1.000,00	500,00	%	104,4470	1.044.470,00	0,97
5,250% FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	EUR	900,00	900,00	%	114,1450	1.027.305,00	0,96
Summe Wertpapiervermögen				EUR		83.206.607,12	77,56
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 15.06.18	STK	-33,00		EUR	12.119,5000	-47.000,00	-0,04
Rentenindex-Terminkontrakte							
Euro Bund Future 07.06.18	STK	-30,00		EUR	159,4300	-75.300,00	-0,07
Summe Derivate				EUR		-122.300,00	-0,11
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CAD	2,44		EUR		1,54	0,00
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	20.062.358,69		EUR		20.062.358,69	18,70
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	3,12		EUR		3,56	0,00
Forderungen aus Variation Margin	EUR	122.300,00		EUR		122.300,00	0,11
Callgeld UniCredit Luxembourg S.A.	EUR	3.000.000,00		EUR		3.000.000,00	2,80
Summe Bankguthaben				EUR		23.184.663,79	21,61
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	2,12		EUR		2,12	0,00
Dividendenforderungen	USD	6.391,00		EUR		5.196,57	0,00
Gründungskosten	EUR	2.100,49		EUR		2.100,49	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	428.651,19		EUR		428.651,19	0,40
Wertpapierzinsen	NOK	383.424,66		EUR		39.710,49	0,04
Wertpapierzinsen	USD	4.368,06		EUR		3.551,70	0,00
Initial Margin UBS Ltd London	EUR	759.570,22		EUR		759.570,22	0,71
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		1.238.782,78	1,15

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten							
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	-78.860,33		EUR		-78.860,33	-0,07
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-143,96		EUR		-122,24	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-483,65		EUR		-393,26	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-79.375,83	-0,07
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)	EUR	-2.166,09		EUR		-2.166,09	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-0,03		EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)	EUR	-100,00		EUR		-100,00	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-2.266,11	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-145.465,18	-0,14
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		107.280.646,57	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1				EUR			94,62
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T2				EUR			95,76
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T3				EUR			96,20
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T1				STK			357.283,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T2				STK			618.418,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50 T3				STK			148.168,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			77,56
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			-0,11

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 15.06.18	EUR	-33,00	25,00	12.119,5000	1,000000	9.998.587,50
Euro Bund Future 07.06.18	EUR	-30,00	1.000,00	159,4300	1,000000	4.782.900,00
Summe Futures Verkauf						14.781.487,50

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585600	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

*) 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.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	220	-700
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK		-5.500
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	2.000	-8.000
BP PLC Registered Shares DL -,25	STK		-70.000
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.400	-2.400
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK		-11.000
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK		-11.000
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	2.600	-2.600
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	30.000	-30.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-3.600
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	3.600	-3.600
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK		-4.500
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	3.000	-16.000
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.100	-2.100
Indexzertifikate			
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	STK	7.000	-32.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,500% Daimler AG Medium Term Notes v.16(19)	EUR		-300
0,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(21)	EUR		-1.400
0,750% Daimler AG Medium Term Notes v.16(23)	EUR		-600
1,250% European Investment Bank CD-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	CAD	2.000	-2.000
1,500% Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/24) 2	EUR		-550
2,125% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(22)	EUR		-400
2,500% Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2013(21)	EUR		-200
2,625% Glencore Finance (Dubai) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	EUR		-200
2,625% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(24)	EUR		-500
3,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.) FTF	EUR		-400
4,875% EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2004(25)	EUR		-400
4,875% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium Term Notes 2012(19)	EUR		-200
5,750% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(18)	EUR		-400
5,750% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2003(33)	EUR		-200
Geldmarktfonds			
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plu.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	ANT	21.000	-21.000
Organisierter Markt			
Indexzertifikate			
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 20.12.17 ESTX50 2700	STK	40.000	-40.000
Verzinsliche Wertpapiere			
0,250% Sparkasse Pforzheim Calw Hyp.-Pfandbr. Ser.P12 v.15(20)	EUR		-800
2,000% United States of America DL-Notes 2016(26)	USD		-1.000
Zertifikate auf Aktien			
Commerzbank AG CL.DIZ 21.06.18 Pro7Sat1 24	STK	14.000	-14.000
Commerzbank AG CL.DIZ 28.09.18 Pro7Sat1 22	STK	15.000	-15.000
Wertpapier-Investmentanteile			
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	ANT		-10.000
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	35.000	-90.000
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT		-50.000
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (Ydis.) USD o.N.	ANT	60.000	-60.000
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	ANT	9.000	-13.000
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT	31.000	-46.000
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-150.000
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		-13.000
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	ANT		-20.000
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	ANT		-40.000
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	ANT	8.000	-8.000
Neub.Berm.Inv-Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	ANT	200.000	-200.000
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	ANT		-1.700
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	ANT	4.000	-10.000
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	ANT		-3.000
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.C Dis.EUR Hedged o.N.	ANT		-15.000
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	80.000	-80.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - Wertstrategie 50 (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	563.631,71
Quellensteuer auf Zinserträge	-15.323,94
Dividendenerträge	318.139,48
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-62.840,27
Erträge aus Investmentanteilen	415.976,65
Erträge aus REITs	25.645,71
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-5.126,31
Zinsen aus Geldanlagen	-141,92
Erträge aus Bestandsprovisionen	4.578,44
Ordentlicher Ertragsausgleich	376.125,90
Erträge insgesamt	1.620.665,45
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-859.149,82
Verwaltungsvergütung	-100.614,41
Verwahrstellenvergütung	-25.527,65
Prüfungskosten	-12.563,23
Taxe d'abonnement	-40.199,25
Veröffentlichungskosten	-203,12
Gründungskosten	-934,98
Zinsaufwendungen	-51.554,51
Regulatorische Kosten	-1.093,63
Sonstige Aufwendungen	-24.644,84
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-332.679,80
Aufwendungen insgesamt	-1.449.165,24
Ordentlicher Nettoertrag	171.500,21
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.296.484,70
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	599.491,71
Realisierte Verluste	-1.118.556,24
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-265.461,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.511.958,54
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.683.458,75

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - Wertstrategie 50**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		69.650.826,12
Ausschüttungen		-416.290,71
Mittelzuflüsse	54.745.066,00	
Mittelabflüsse	-15.399.721,82	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		39.345.344,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-377.476,18
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		2.683.458,75
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-3.605.215,59
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		107.280.646,57

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	357.283,000	EUR	33.805.618,67	94,62
31.03.2017	222.211,000	EUR	21.480.438,38	96,67
31.03.2016	68.698,000	EUR	6.460.443,02	94,04

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	618.418,000	EUR	59.220.816,84	95,76
31.03.2017	384.093,000	EUR	37.417.419,52	97,42
31.03.2016	117.770,000	EUR	11.114.380,51	94,37

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	148.168,000	EUR	14.254.211,06	96,20
31.03.2017	74.922,000	EUR	7.319.871,57	97,70
31.03.2016	60.655,000	EUR	5.730.867,51	94,48

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich VV-Strategie - Wertstrategie 50 T4^{*)}

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
21.12.2017	20.000,000	EUR	1.969.163,73	98,46
31.03.2017	35.001,000	EUR	3.433.096,65	98,09
31.03.2016	35.001,000	EUR	3.313.151,10	94,66

*) Die Anteilklasse wurde im Zuge der Rückgabe aller Anteile durch die Anteilscheinigner zum 21. Dezember 2017 letztmalig berechnet und im Anschluss geschlossen.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.967.279,03
- davon Wertpapiereinstandskosten	18.111.304,98
Derivate	-41.000,00
Bankguthaben	4.984.561,69
Sonstige Vermögensgegenstände	223.818,87
Summe Aktiva	23.134.659,59
Bankverbindlichkeiten	-19.496,49
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.763,90
Summe Passiva	-42.260,40
Netto-Teilfondsvermögen	23.092.399,19

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	21,98	95,18
USD	0,61	2,63
NOK	0,29	1,25
CHF	0,13	0,56
GBP	0,04	0,19
SEK	0,04	0,19
Summe	23,09	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	14,95	64,77
Aktien	2,91	12,60
REITS	0,06	0,24
Genussscheine	0,05	0,20
Summe	17,97	77,81

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	6,20	26,85
Spanien	3,21	13,88
Frankreich	1,85	8,01
USA	1,62	7,03
Niederlande	1,42	6,14
Italien	1,36	5,89
Luxemburg	0,71	3,09
Großbritannien	0,48	2,08
Supranationale Einrichtungen	0,41	1,76
Sonstige Länder	0,71	3,08
Summe	17,97	77,81

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie30 ESG

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	STK	500,00	500,00		CHF	85,7600	36.409,95	0,16
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	700,00	700,00		CHF	77,2600	45.921,71	0,20
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	900,00	900,00		EUR	38,7400	34.866,00	0,15
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	400,00	400,00		EUR	183,4000	73.360,00	0,32
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	3.000,00	3.000,00		EUR	21,6000	64.800,00	0,28
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	800,00	800,00		EUR	68,0000	54.400,00	0,24
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	700,00	700,00		EUR	88,1500	61.705,00	0,27
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	800,00	800,00		EUR	56,9500	45.560,00	0,20
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	600,00	600,00		EUR	92,0200	55.212,00	0,24
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	STK	800,00	800,00		EUR	48,3000	38.640,00	0,17
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	STK	1.200,00	1.200,00		EUR	42,8600	51.432,00	0,22
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	600,00	600,00		EUR	110,6000	66.360,00	0,29
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.200,00	1.200,00		EUR	29,8000	35.760,00	0,15
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000,00	5.000,00		EUR	13,2500	66.250,00	0,29
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.500,00	1.500,00		EUR	37,9000	56.850,00	0,25
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	STK	300,00	300,00		EUR	109,6000	32.880,00	0,14
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.600,00	1.600,00		EUR	28,6400	45.824,00	0,20
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	600,00	600,00		EUR	66,6500	39.990,00	0,17
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	600,00	600,00		EUR	79,7800	47.868,00	0,21
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	800,00	800,00		EUR	53,4000	42.720,00	0,18
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	600,00	600,00		EUR	106,8500	64.110,00	0,28
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	800,00	800,00		EUR	56,9000	45.520,00	0,20
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.000,00	2.000,00		EUR	21,7400	43.480,00	0,19
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	2.000,00	2.000,00		EUR	23,4400	46.880,00	0,20
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	500,00	500,00		EUR	75,7400	37.870,00	0,16
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	400,00	400,00		EUR	109,4000	43.760,00	0,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	250,00	250,00		EUR	250,2000	62.550,00	0,27
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	600,00	600,00		EUR	77,9000	46.740,00	0,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	300,00	300,00		EUR	188,8500	56.655,00	0,25
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	STK	350,00	350,00		EUR	183,3500	64.172,50	0,28
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	1.200,00	1.200,00		EUR	28,1800	33.816,00	0,15
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	STK	3.000,00	3.000,00		EUR	16,7300	50.190,00	0,22
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	700,00	700,00		EUR	98,5000	68.950,00	0,30
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	STK	600,00	600,00		EUR	67,4500	40.470,00	0,18
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	STK	800,00	800,00		EUR	65,3300	52.264,00	0,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	700,00	700,00		EUR	84,9700	59.479,00	0,26
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	800,00	800,00		EUR	71,3400	57.072,00	0,25
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	900,00	900,00		EUR	56,7500	51.075,00	0,22
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	500,00	500,00		EUR	65,3600	32.680,00	0,14
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	STK	15.000,00	15.000,00		EUR	3,8160	57.240,00	0,25
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	STK	7.000,00	7.000,00		EUR	8,0280	56.196,00	0,24
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.300,00	1.300,00		EUR	51,1000	66.430,00	0,29
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	STK	1.500,00	1.500,00		EUR	40,2500	60.375,00	0,26
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK	10.000,00	10.000,00		EUR	2,2154	22.153,53	0,10
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	STK	20.000,00	20.000,00		GBP	1,9422	44.307,06	0,19
Nordea Bank AB Namn-Aktier EO 0,40	STK	5.000,00	5.000,00		SEK	89,1000	43.253,48	0,19
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	40,00	40,00		USD	1.447,3400	47.073,71	0,20
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	900,00	900,00		USD	55,6100	40.695,21	0,18
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.200,00	1.200,00		USD	35,6500	34.784,73	0,15
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	90,00	90,00		USD	541,7200	39.642,88	0,17
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	1.200,00	1.200,00		USD	42,8900	41.849,01	0,18
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK	900,00	900,00		USD	43,4300	31.781,92	0,14
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	STK	450,00	450,00		USD	100,4400	36.750,82	0,16
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	1.000,00	1.000,00		USD	52,0800	42.346,63	0,18
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	STK	300,00	300,00		USD	153,4300	37.426,52	0,16
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	300,00	300,00		USD	128,1500	31.259,91	0,14
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	300,00	300,00		USD	156,3800	38.146,12	0,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	550,00	550,00		USD	91,2700	40.816,77	0,18
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	1.000,00	1.000,00		USD	41,7300	33.930,97	0,15
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK	750,00	750,00		USD	66,4400	40.517,14	0,18
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	STK	400,00	400,00		USD	104,6600	34.039,92	0,15
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	STK	900,00	900,00		USD	47,8200	34.994,51	0,15

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	EUR	200,00	200,00	%	99,5200	199.040,00	0,86
0,375% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	EUR	200,00	200,00	%	98,9800	197.960,00	0,86
0,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	EUR	1.200,00	1.200,00	%	101,5770	1.218.924,00	5,28
0,400% Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	EUR	600,00	600,00	%	101,7400	610.440,00	2,64
0,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	EUR	500,00	500,00	%	100,5000	502.500,00	2,18
0,500% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	EUR	400,00	400,00	%	101,8390	407.356,00	1,76
0,500% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	EUR	1.500,00	1.500,00	%	98,4100	1.476.150,00	6,39
0,500% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/22)	EUR	400,00	400,00	%	100,1400	400.560,00	1,73
0,625% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	EUR	200,00	200,00	%	100,2400	200.480,00	0,87
0,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22)	EUR	400,00	400,00	%	101,8900	407.560,00	1,76
0,625% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	200,00	200,00	%	99,2400	198.480,00	0,86
0,750% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	EUR	500,00	500,00	%	100,7300	503.650,00	2,18
0,750% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	EUR	200,00	200,00	%	101,1200	202.240,00	0,88
1,000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	EUR	300,00	300,00	%	99,6900	299.070,00	1,30
1,000% Hella Finance International BV EO-Notes 2017(17/24)	EUR	300,00	300,00	%	100,5900	301.770,00	1,31
1,050% AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/23)	EUR	200,00	200,00	%	101,0000	202.000,00	0,87
1,125% Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	EUR	200,00	200,00	%	98,3000	196.600,00	0,85
1,250% adidas AG Anleihe v.2014(2021)	EUR	500,00	500,00	%	102,6200	513.100,00	2,22
1,250% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	EUR	400,00	400,00	%	103,7000	414.800,00	1,80
1,250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	EUR	400,00	400,00	%	103,2700	413.080,00	1,79
1,375% METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	EUR	300,00	300,00	%	103,5100	310.530,00	1,34
1,450% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	EUR	800,00	800,00	%	103,1400	825.120,00	3,57
1,500% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	EUR	200,00	200,00	%	98,6200	197.240,00	0,85
1,500% Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2015(15/23)	EUR	200,00	200,00	%	104,9400	209.880,00	0,91
1,600% Spanien EO-Bonos 2015(25)	EUR	800,00	800,00	%	106,3030	850.424,00	3,68
1,950% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	EUR	200,00	200,00	%	106,0850	212.170,00	0,92
2,625% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2017(2017/2023)	EUR	300,00	300,00	%	103,3050	309.915,00	1,34
2,625% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074) FTF	EUR	100,00	100,00	%	104,4950	104.495,00	0,45
2,750% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	EUR	200,00	200,00	%	107,7900	215.580,00	0,93
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075) FTF	EUR	100,00	100,00	%	103,2500	103.250,00	0,45
3,250% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(14/21)	EUR	300,00	300,00	%	110,0500	330.150,00	1,43
3,750% Telefonica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.) FTF	EUR	100,00	100,00	%	104,1900	104.190,00	0,45
3,875% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	EUR	200,00	200,00	%	110,7000	221.400,00	0,96
4,250% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(20/Und.) FTF	EUR	100,00	100,00	%	106,5600	106.560,00	0,46
4,875% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	EUR	300,00	300,00	%	111,0500	333.150,00	1,44
3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NOK	2.500,00	2.500,00	%	107,8600	279.270,88	1,21
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	250,00	250,00	CHF	219,1000	46.510,15	0,20
REITS							
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	STK	300,00	300,00	EUR	185,6500	55.695,00	0,24
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,625% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(23)	EUR	600,00	600,00	%	101,8500	611.100,00	2,65
1,125% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(21)Ser.1	EUR	200,00	200,00	%	103,0400	206.080,00	0,89
2,875% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	EUR	200,00	200,00	%	107,9100	215.820,00	0,93
5,250% FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	EUR	300,00	300,00	%	114,1450	342.435,00	1,48
Summe Wertpapiervermögen				EUR		17.967.279,03	77,81
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 15.06.18	STK	-2,00		EUR	12.119,5000	7.550,00	0,03
Euro STOXX 50 Future 15.06.18	STK	-15,00		EUR	3.281,0000	-3.750,00	-0,02
Rentenindex-Terminkontrakte							
Euro Bund Future 07.06.18	STK	-20,00		EUR	159,4300	-44.800,00	-0,19
Summe Derivate				EUR		-41.000,00	-0,18
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	4.936.011,69		EUR		4.936.011,69	21,38
Forderungen aus Variation Margin	EUR	48.550,00		EUR		48.550,00	0,21
Summe Bankguthaben				EUR		4.984.561,69	21,59

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wtg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	0,01		EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	0,06		EUR		0,06	0,00
Dividendenforderungen	USD	469,70		EUR		381,92	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	92.736,31		EUR		92.736,31	0,40
Wertpapierzinsen	NOK	79.880,14		EUR		8.273,02	0,04
Initial Margin UBS wg. Futures/Options	EUR	122.427,55		EUR		122.427,55	0,53
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		223.818,87	0,97
Bankverbindlichkeiten							
Bankkonto UBS wg. Futures/Options	EUR	-11.820,03		EUR		-11.820,03	-0,05
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-18,43		EUR		-15,65	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-1,96		EUR		-2,24	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	-245,97		EUR		-25,47	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	SEK	-23,71		EUR		-2,30	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-99,37		EUR		-80,80	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-7.550,00		EUR		-7.550,00	-0,03
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-19.496,49	-0,08
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-0,01		EUR		-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-22.763,90	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		23.092.399,19	100,00 *)
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1				EUR			996,50
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2				EUR			987,09
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3				EUR			987,61
Anteilwert des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4				EUR			988,22
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T1				STK			90,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T2				STK			10.656,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T3				STK			9.569,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG T4				STK			3.070,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			77,81
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			-0,18

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 15.06.18	EUR	-15,00	10,00	3.281,0000	1,000000	492.150,00
Euro Bund Future 07.06.18	EUR	-20,00	1.000,00	159,4300	1,000000	3.188.600,00
DAX Index Future 15.06.18	EUR	-2,00	25,00	12.119,5000	1,000000	605.975,00
Summe Futures Verkauf						4.286.725,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

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

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	300	-300
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	150	-150

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG (konsolidiert)
im Zeitraum vom 02.01.2018*) bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	33.036,79
Quellensteuer auf Zinserträge	1.497,76
Dividendenerträge	9.813,77
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-2.602,50
Erträge aus REITs	1.967,15
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-590,14
Zinsen aus Geldanlagen	2,72
Ordentlicher Ertragsausgleich	11.191,55
Erträge insgesamt	54.317,10
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-27.838,03
Verwaltungsvergütung	-5.270,97
Verwahrstellenvergütung	-1.317,77
Prüfungskosten	-8.414,99
Taxe d'abonnement	-2.886,91
Register- und Transferstellenvergütung	-369,86
Zinsaufwendungen	-5.776,87
Sonstige Aufwendungen	-8.473,13
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-17.489,58
Aufwendungen insgesamt	-77.838,11
Ordentlicher Nettoaufwand	-23.521,01
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	13.674,62
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	3.128,75
Realisierte Verluste	-30.976,06
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-6.268,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-20.440,81
Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	-43.961,82

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraumes		0,00
Mittelzuflüsse	23.312.150,25	
Mittelabflüsse	0,00	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		23.312.150,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich		9.437,40
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		-43.961,82
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-185.226,64
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes		23.092.399,19

*) Der Teilfonds wurde am 02.01.2018 aufgelegt.

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	90,000	EUR	89.685,33	996,50
07.02.2018 *)	30,000	EUR	30.000,00	1.000,00

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	10.656,000	EUR	10.518.446,00	987,09
02.01.2018 *)	5.229,000	EUR	5.229.000,00	1.000,00

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	9.569,000	EUR	9.450.432,77	987,61
02.01.2018 *)	4.529,000	EUR	4.529.000,00	1.000,00

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto- Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.03.2018	3.070,000	EUR	3.033.835,09	988,22
02.01.2018 *)	3.070,000	EUR	3.070.000,00	1.000,00

*) Auflagedatum der jeweiligen Anteilklasse.

Konsolidierung des VV-Strategie

VV-Strategie	Summe in EUR
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	2.455.599.007,40
Derivate	411.487,50
Bankguthaben	159.798.442,14
Sonstige Vermögensgegenstände	12.946.249,79
Bankverbindlichkeiten	-1.954.341,96
Zinsverbindlichkeiten	-2.266,16
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.674.692,18
Netto-Fondsvermögen	2.623.123.886,53
Vermögensentwicklung des Fonds	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	2.650.355.504,27
Ausschüttungen	-13.737.461,14
Mittelzufüsse	456.713.266,21
Mittelabflüsse	-387.285.891,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-467.735,82
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich	7.917.714,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	-90.371.510,13
Netto-Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.623.123.886,53
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Zinserträge aus Wertpapieren	12.715.663,83
Quellensteuer auf Zinserträge	-174.778,00
Dividendenerträge	17.453.120,39
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-2.768.674,31
Erträge aus Investmentanteilen	14.298.302,69
Erträge aus REITs	1.187.913,87
Quellensteuer auf REITs-Erträge	-239.440,73
Zinsen aus Geldanlagen	3.043,89
Erträge aus Bestandsprovisionen	59.507,38
Sonstige Erträge	4.166,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	256.826,08
Erträge insgesamt	42.795.651,10
Anlageberatervergütung	-27.863.524,60
Verwaltungsvergütung	-3.210.066,22
Verwahrstellenvergütung	-815.826,76
Vertriebsprovision	-26.144,41
Prüfungskosten	-169.129,61
Taxe d'abonnement	-1.102.377,17
Veröffentlichungskosten	-7.699,83
Register- und Transferstellenvergütung	-369,86
Gründungskosten	-934,98
Zinsaufwendungen	-1.271.740,50
Liquidationskosten	-3.700,00
Regulatorische Kosten	-12.029,92
Sonstige Aufwendungen	-382.272,58
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-159.703,49
Aufwendungen insgesamt	-35.025.519,93
Ordentlicher Nettoertrag inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich	7.770.131,17
Realisierte Gewinne	35.930.550,15
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	244.277,68
Realisierte Verluste	-36.153.579,71
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	126.335,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	147.583,64
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.917.714,81

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2018

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.

Auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft wurde der Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 aus wirtschaftlichen Gründen per 20. Juni 2017 („Auflösungsdatum“) gemäß Art. 14 des Verwaltungsreglements liquidiert, die letzte Preisberechnung erfolgte für den 20. Juni 2017. Zum 2. Januar 2018 wurde der Teilfonds VV- Strategie – Stiftungen Wertstrategie 30 ESG aufgelegt.

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 Teilfonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Teilfonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds. 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 Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) dieses Artikels 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 ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. 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 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. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein

Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregeltten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) 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 des 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. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für einen Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss 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 einen Teilfonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt.
- 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 Teilfonds.

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

Kosten

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

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten:

im Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	EUR	283.905,05
im Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag	EUR	37.971,08
im Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	EUR	341.837,85
im Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	EUR	78.519,08
im Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	EUR	271.378,13
im Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik	EUR	53.300,91
im Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	EUR	5.509,80
im Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	EUR	204.192,10
im Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 *)	EUR	26.479,88
im Teilfonds VV-Strategie - Arche	EUR	71.934,99
im Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30	EUR	171.920,17
im Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50	EUR	133.264,51
im Teilfonds VV Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG **)	EUR	15.784,83

*) Für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis zum Auflösungsdatum 20. Juni 2017.

***) Der Teilfonds wurde am 2. Januar 2018 aufgelegt.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
VV-Strategie

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des VV-Strategie und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Vermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. März 2018;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

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

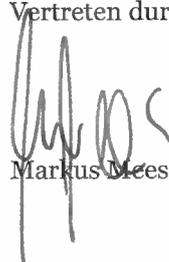
Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch



Markus Mees

Luxemburg, 25. Juli 2018

Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2018

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T1	A0M9AD	LU0336100507
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T2	A0M9AE	LU0336100689
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T3	A0M9AF	LU0336100762
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T4	A0RD67	LU0406291228
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T5	A0RD68	LU0406292119
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T6	A0RD69	LU0406292622
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T7	A0RK9U	LU0407362473
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T1	A0M9AG	LU0336100846
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T2	A0M9AH	LU0336100929
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T3	A0M9AJ	LU0336101067
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T4	A0RD7A	LU0406293513
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T5	A0RD7B	LU0406294081
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T6	A0RHPQ	LU0406294321
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T1	A0M9AK	LU0336101141
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T2	A0M9AL	LU0336101224
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T3	A0M9AM	LU0336101497
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T4	A0RD7C	LU0406297696
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T5	A0RD7D	LU0406299122
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T6	A0RD7E	LU0406299718
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T7	A0RK9S	LU0407362630
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T1	A0M9AN	LU0336101570
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T2	A0M9AP	LU0336101653
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T3	A0M9AQ	LU0336101737
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T4	A0RD7F	LU0406299981
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T5	A0RD7G	LU0406300318
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T6	A0RD7H	LU0406300581
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T1	A0M9AR	LU0336101901
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T2	A0M9AS	LU0336102115
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T3	A0M9AT	LU0336102388
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T4	A0RD7J	LU0406300748
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T5	A0RD7K	LU0406301126
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T6	A0RD7L	LU0406301472
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T7	A0RK9T	LU0407362804
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T1	A0M9AU	LU0336102628
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T2	A0M9AV	LU0336102891
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T3	A0M9AW	LU0336102974
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T4	A0RD7M	LU0406301803
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T5	A0RD7N	LU0406303098
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T6	A0RD7P	LU0406303502
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	A0NCYQ	LU0345307267
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	A0RD7X	LU0406436484
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T1	A0NHGS	LU0354722158
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T2	A0NHGT	LU0354722315
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T3	A0NHGU	LU0354722406
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T4	A0RD7Q	LU0406303767
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T5	A0RD7R	LU0406303841
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T6	A0RD7S	LU0406304146
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T7	A0RK9R	LU0407363109
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 *)	T1	A0Q591	LU0377037535
VV-Strategie - Arche	T1	A0YBHM	LU0454822940
VV-Strategie - Arche	T2	A0YBHN	LU0454823161
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	A0YEE8	LU0465241445
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	A0YEE9	LU0465241791
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	A1C81V	LU0558113188
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T4	A1T7TC	LU0910910891

*) Der Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 wurde per 20.06.2017 liquidiert.

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	A14PUL	LU1199017663
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	A14PUM	LU1199018042
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	A14PUN	LU1199018711
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T4*)	A14PUP	LU1199018984
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	A2H8YW	LU1731735715
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	A2H8YX	LU1731736283
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	A2H8YY	LU1731736523
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	A2H8YZ	LU1731740715

Ausschüttungspolitik

1. Die Verwaltungsgesellschaft kann die in den jeweiligen Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anteilhaber ausschütten oder diese Erträge in dem Teilfonds bzw. der Anteilklasse thesaurieren. Dies findet Erwähnung im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds.
2. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Kursgewinne sowie sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Fondsvermögen aufgrund der Ausschüttung nicht unter die Mindestgrenze gemäß Artikel 1 Absatz 1 des Verwaltungsreglements sinkt.
3. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Erträge, die fünf Jahre nach Veröffentlichung einer Ausschüttungserklärung nicht abgefordert wurden, verfallen zu Gunsten des Teilfonds.
4. Auch wenn die Verwaltungsgesellschaft festgelegt hat, dass die Erträge in einem Teilfonds bzw. einer Anteilklasse thesauriert werden sollen, so kann sie jederzeit beschließen, eine Ausschüttung zum Beispiel am Quartalsende oder Halbjahresende vorzunehmen.

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

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil in EUR
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T1	11.07.2017	4,98
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T2	11.07.2017	5,42
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T3	11.07.2017	6,23
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T4	11.07.2017	0,54
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T5	11.07.2017	0,59
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T6	11.07.2017	0,67
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T1	04.07.2017	5,80
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T2	04.07.2017	6,29
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T3	04.07.2017	7,08
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T4	04.07.2017	0,62
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T5	04.07.2017	0,66
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T6	04.07.2017	0,73
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T1	11.07.2017	4,66
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T2	11.07.2017	5,09
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T3	11.07.2017	5,76
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T4	11.07.2017	0,54
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T5	11.07.2017	0,60
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T6	11.07.2017	0,65
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T1	04.07.2017	5,29
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T2	04.07.2017	5,71
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T3	04.07.2017	6,25
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T4	04.07.2017	0,59
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T5	04.07.2017	0,65
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T6	04.07.2017	0,68

*) Die Anteilklasse wurde im Zuge der Rückgabe aller Anteile durch die Anteilscheinigner zum 21. Dezember 2017 letztmalig berechnet und im Anschluss geschlossen.

Teilfonds	Anteilklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil in EUR
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T1	11.07.2017	5,39
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T2	11.07.2017	5,78
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T3	11.07.2017	6,60
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T4	11.07.2017	0,65
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T5	11.07.2017	0,84
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T6	11.07.2017	0,89
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T1	04.07.2017	3,91
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T2	04.07.2017	4,30
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T3	04.07.2017	5,11
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T4	04.07.2017	0,49
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T5	04.07.2017	0,62
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T6	04.07.2017	0,71
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	-	-
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	-	-
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T1	11.07.2017	5,42
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T2	11.07.2017	5,92
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T3	11.07.2017	6,82
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T4	11.07.2017	0,58
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T5	11.07.2017	0,71
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T6	11.07.2017	0,80
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 *)	T1	-	-
VV-Strategie - Arche	T1	17.07.2017	0,30
VV-Strategie - Arche	T2	17.07.2017	0,47
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	04.07.2017	4,18
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	04.07.2017	8,96
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	04.07.2017	10,63
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T4	04.07.2017	12,83
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	04.07.2017	0,48
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	04.07.2017	0,55
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	04.07.2017	0,58
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T4	04.07.2017	0,62
VV-Strategie - Stiftung Wertstrategie 30 ESG	T1	-	-
VV-Strategie - Stiftung Wertstrategie 30 ESG	T2	-	-
VV-Strategie - Stiftung Wertstrategie 30 ESG	T3	-	-
VV-Strategie - Stiftung Wertstrategie 30 ESG	T4	-	-

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 6% erhoben werden. Für die Rücknahme von Anteilen ist in den jeweiligen Teilfonds kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Steuern

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

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

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

*) Der Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 wurde per 20.06.2017 liquidiert.

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers 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).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG*) / § 56 InvStG**) für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

- Das Verwaltungsreglement unterliegt luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
- 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 Fonds beziehen.

- Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich.

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

VV-Strategie	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31. März 2018
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T1	1,81%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T2	1,61%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T3	1,26%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T4	1,81%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T5	1,61%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T6	1,26%
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	T7	1,91%
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T1	1,88%
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T2	1,68%
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T3	1,33%
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T4	1,87%
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T5	1,68%
VV-Strategie - LBBW Ertrag	T6	1,33%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T1	1,88%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T2	1,68%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T3	1,38%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T4	1,88%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T5	1,68%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T6	1,38%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	T7	1,98%

*) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.

**) Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.

VV-Strategie	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31. März 2018
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T1	1,93%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T2	1,73%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T3	1,43%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T4	1,93%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T5	1,73%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	T6	1,43%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T1	2,11%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T2	1,91%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T3	1,51%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T4	2,10%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T5	1,90%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T6	1,50%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	T7	2,21%
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T1	2,26%
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T2	2,06%
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T3	1,65%
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T4	2,26%
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T5	2,05%
VV-Strategie - LBBW Dynamik	T6	1,66%
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T1	2,40%
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	T2	2,40%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T1	2,01%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T2	1,81%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T3	1,46%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T4	2,00%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T5	1,80%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T6	1,46%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	T7	2,10%
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 *)	T1	0,31%
VV-Strategie - Arche	T1	1,92%
VV-Strategie - Arche	T2	1,52%
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T1	1,65%
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T2	1,15%
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T3	0,95%
VV-Strategie - Wertstrategie 30	T4	0,70%
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T1	1,64%
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T2	1,14%
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T3	0,94%
VV-Strategie - Wertstrategie 50	T4 ¹⁾	0,84%
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T1	1,89%
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T2	1,41%
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T3	1,21%
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	T4	0,94%

*) Für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis zum Auflösungsdatum 20. Juni 2017.

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis zum Auflösungsdatum 21. Dezember 2017.

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

VV-Strategie	Portfolio Turnover Rate per 31. März 2018
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	79,15%
VV-Strategie - LBBW Ertrag	74,52%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	68,15%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	60,83%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	85,51%
VV-Strategie - LBBW Dynamik	83,54%
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	11,71%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	78,35%
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 *)	41,98%
VV-Strategie - Arche	24,05%
VV-Strategie - Wertstrategie 30	18,17%
VV-Strategie - Wertstrategie 50	88,14%
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	-27,46%

Hebelwirkung

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

VV-Strategie	Durchschnittliche Hebelwirkung
VV-Strategie - BW-Bank Ertrag	0%
VV-Strategie - LBBW Ertrag	0%
VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen	0%
VV-Strategie - LBBW Ausgewogen	0%
VV-Strategie - BW-Bank Dynamik	0%
VV-Strategie - LBBW Dynamik	0%
VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle	0%
VV-Strategie - BW-Bank Potenzial	0%
VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 *)	0%
VV-Strategie - Arche	9%
VV-Strategie - Wertstrategie 30	6%
VV-Strategie - Wertstrategie 50	6%
VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG	11%

*) Für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis zum Auflösungsdatum 20. Juni 2017.

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

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

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ertrag

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	12,44%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	20,03%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	16,92%

Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ertrag

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	12,36%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	20,58%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	17,30%

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Ausgewogen

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	17,90%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	29,85%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	25,47%

Teilfonds VV-Strategie - LBBW Ausgewogen

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	17,86%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	29,77%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	25,43%

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Dynamik

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	35,10%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	53,89%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	46,35%

Teilfonds VV-Strategie - LBBW Dynamik

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	34,95%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	56,01%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	46,42%

Teilfonds VV-Strategie - Rohstoffaktien & Metalle

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	55,80%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	71,91%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	65,92%

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank Potenzial

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	24,64%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	39,26%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	33,19%

Teilfonds VV-Strategie - BW-Bank flexibel 11 *)

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	0,03%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	40,36%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	28,98%

Teilfonds VV-Strategie - Arche

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	21,75%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	27,53%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	25,37%

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 30

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	5,57%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	14,50%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	11,06%

Teilfonds VV-Strategie - Wertstrategie 50

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	9,29%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	21,25%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	16,89%

Teilfonds VV-Strategie - Stiftungen Wertstrategie 30 ESG

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

Minimale Auslastung des VaR-Limits	0,00%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	10,70%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	6,87%

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

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

*) Für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis zum Auflösungsdatum 20. Juni 2017.

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Vergütungspolitik der LRI Invest S.A. gilt für alle Mitarbeiter, das Managing Board sowie für den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. inkl. ihrer Tochtergesellschaften.

Die Vergütungspolitik dient einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie der Sicherstellung, dass keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen werden. Die Vergütungspolitik soll den Mitarbeitern eine faire Kombination von fixer und variabler Vergütung bieten, die den Stellenwert und die Verantwortung der jeweiligen Funktion berücksichtigt und einen Beitrag zur Förderung angemessener Verhaltensweisen und zur Vermeidung von Interessenkonflikten leistet.

Jeder Mitarbeiter wird durch die fixe Vergütung angemessen entlohnt. Diese besteht aus den Monatsgehältern sowie ggf. weiteren monatlichen Zahlungen, Essensschecks, Beiträgen für die betriebliche Altersversorgung, sowie ggf. Zinssubventionen und einer Dienstwagenbeteiligung (optional). Die variablen Bestandteile, bestehend aus einer Sonderzahlung sowie ggf. Retention-Zahlungen oder Abfindungszahlungen stellen lediglich eine zusätzliche Vergütung dar. Ferner sieht die Vergütungspolitik ein angemessenes Gleichgewicht zwischen festen und variablen Vergütungsbestandteilen vor.

Die Vergütungspolitik ist auf Anfrage in voller Länge bei der LRI Invest S.A. kostenlos erhältlich.

Die Angabe der Gesamtvergütung der LRI Invest S.A. bezieht sich auf den OGAW entfallenden Anteil der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft. Zur Ermittlung der auf den einzelnen OGAW entfallenden anteiligen Vergütung wird die Summe der Assets under Management des OGAW in Relation zu den Assets under Management der LRI Invest S.A. gesetzt und mit der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der LRI Invest S.A. multipliziert. Gemäß den "Questions and Answers - Application of the UCITS Directive", welche von der ESMA am 1. Februar 2016 herausgegeben wurden, erfolgen die Angaben nach besten Bemühungen. Weitergehende Angaben können erst erfolgen, nachdem die LRI Invest S.A. das erste volle Performance-Jahr nach Inkrafttreten der OGAW V-Vergütungsbestimmungen durchlaufen hat.

Für das Geschäftsjahr 2017:

	Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Risikoträger nach Art. 20 ESMA/2013/232	
		Führungskräfte	Mitarbeiter
Gesamtvergütung (in EUR)	1.811.933,22	269.425,11	0,00
davon: fixe Vergütung	1.757.869,58	245.004,32	0,00
davon: variable Vergütung	54.063,65	24.420,79	0,00
Anzahl der Begünstigten	104	4	0

Die Angaben der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft beziehen sich auf die voll oder teilweise an den Tätigkeiten des OGAW beteiligten Mitarbeiter.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
4Q-SMART POWER Inhaber-Anteile -EUR-	1,60
AGIF-All.Treasur.Sh.Ter.Plu.EO Inhaber-Anteile P2 (EUR) o.N.	0,84
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile A	1,25
BGF - World Gold Fund Act. Nom. A2 USD o.N.	0,25
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile A o.N.	1,50
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares B EUR o.N.	0,10
De.Inv.I-Global Agribusiness Inhaber-Anteile FC o.N.	0,75
Deka EURO STOXX 50 UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deka iB.EO L.Sov.D.5-7 U.ETF Inhaber-Anteile	0,15
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N.	0,12
DWS Convertibles Inhaber-Anteile FC	0,60
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	0,45
F.Fds-Em.Mkt.Infl.-linked Bond Namens-Ant. Y-Acc-USD o.N.	2,00
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (Ydis.) USD o.N.	0,90
Fr.Templ.Inv.Fds-Fran.India Fd Namens-Ant. I (Ydis.) EUR o.N.	0,70
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	0,50
IFS 5-Invesco PRC Equity Fund Registered Shares C o.N.	0,50
iS.EO G.B.C.1.5-10.5y.U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,15
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	0,45
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile	0,19
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,15
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,30
iShs Global Corp Bd UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	1,00
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,35
iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	0,20
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	0,74
iShsIII-EO C.B.X-F.1-5yr U.ETF Registered Shares EUR o.N.	0,20
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	0,40
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,40
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,55
iShsVI-GI.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	0,25
JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. AN.JPM-Em.Mk.Dv.C(dis)EUR o.N.	0,20
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	1,50
LBBW Unternehmensanl.Euro Sel. Inhaber-Anteile	1,50
Multipartner-Ro.Sam Sm.Energy Inhaber-Anteile C o.N.	0,80
Multipartner-RobecoS.Su.Wat.Fd Actions au Porteur C EUR o.N.	0,80
Neub.Berm.Inv.Sh.Dur.E.M.D.Fd Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	0,20
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR	1,00
Nomura Real Protect Fonds Inhaber-Anteile Class I/EUR 2	0,35
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	0,40
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. HAC-EUR o.N.	0,40
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	0,40
Pictet - Biotech Namens-Anteile I (EUR) o.N.	0,45
Pictet - Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	0,45
Pictet - Timber Namens-Anteile I USD o.N.	0,45
Pictet - Water Namens-Anteile I EUR o.N.	0,45
Pictet-Emerg.Local Curr.Debt Namens-Anteile I USD o.N.	0,40
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile HI dy EUR o.N.	0,35
Pictet-Global Emerging Debt Namens-Anteile I dy USD o.N.	0,30
Schroder ISF-Global Conv.Bond Nam.-Ant.C Dis.EUR Hedged o.N.	0,40
SPDR Bloomb.Bar.US TIPS U.ETF Registered Shares o.N.	0,17
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile	1,50
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	0,18
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,65
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,45
Xtrackers FTSE Vietnam Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,85
Xtrackers MSCI Indonesia Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,45

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.