

W&W Vermögensverwaltende Strategie

WKN:

A1W1PT

ISIN:

DE000A1W1PT3



Jahresbericht

zum 28. Februar 2015

Besteuerungsgrundlagen

LB≡BW Asset Management

Fonds in Feinarbeit.

Inhalt

7	Jahresbericht zum 28.02.2015
8	Tätigkeitsbericht
12	Vermögensübersicht zum 28.02.2015
13	Vermögensaufstellung zum 28.02.2015
17	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
20	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2014 bis 28.02.2015
21	Entwicklung des Sondervermögens
22	Verwendung der Erträge des Sondervermögens
23	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
26	Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers
27	Besteuerungsgrundlagen
28	Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Investmentsteuergesetz (InvStG)
29	Bescheinigung über die Angaben i. S. d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

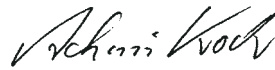
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Jahresbericht können Sie sich ein Bild von unserer Anlagepolitik und der Situation Ihres Fonds verschaffen. Zudem erhalten Sie Informationen über die Entwicklung der Kapitalmärkte in Bezug auf Ihre Anlagen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter **www.LBBW-AM.de** und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Achim Koch



Jürgen Zirn

W&W Vermögensverwaltende Strategie

Jahresbericht zum 28.02.2015

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Das Ziel der Anlagepolitik des W&W Vermögensverwaltende Strategie ist es, eine möglichst hohe und stetige Wertentwicklung zu erwirtschaften. Der Fonds investiert überwiegend in Wertpapieren (Aktien, Renten) unterschiedlicher Währungen und in Investmentanteilen. Bei Schuldverschreibungen kann das ganze Spektrum der Renten- und Kreditmärkte genutzt werden (Staatsanleihen, Corporate Bonds, Emerging Market Debt, Inflation Linked, High Yield etc.).

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 9,54 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:

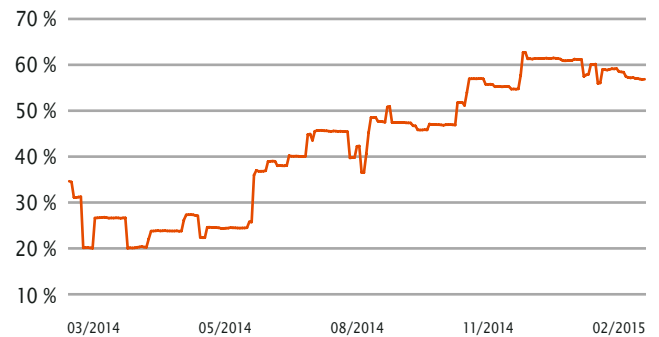


III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Allokation Renten / Aktien

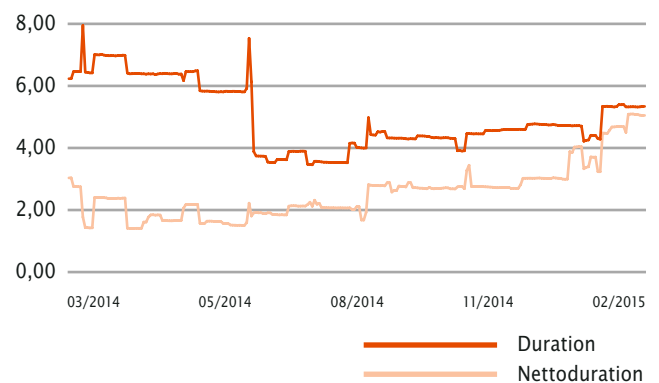
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzweifonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



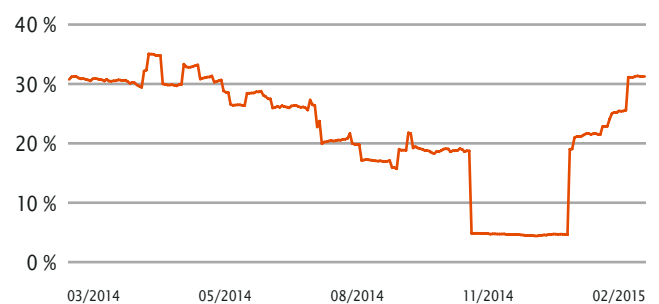
Die Duration sowie Nettoduration (i. e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration



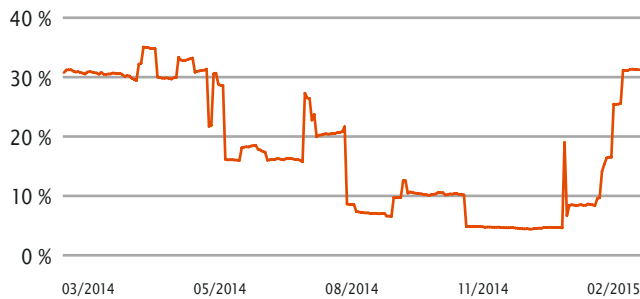
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Tätigkeitsbericht

Nettoaktienquote

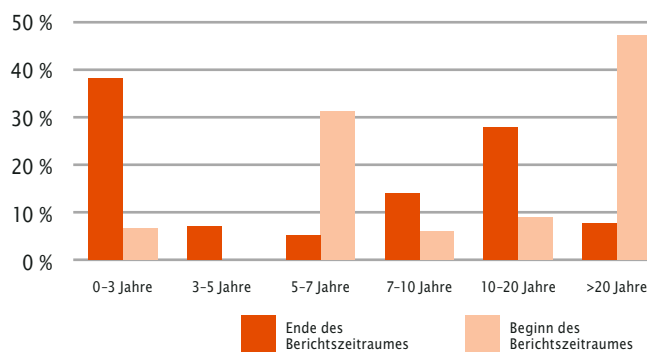


b) Strukturveränderungen

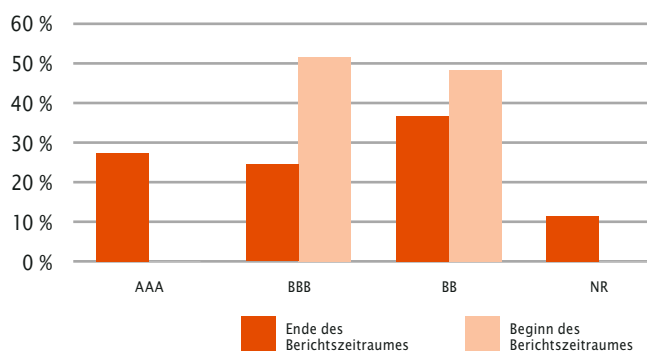
Die Strukturveränderungen im Fonds zwischen Beginn und Ende des Berichtszeitraums werden nachfolgend dargestellt:

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit und des Ratings im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse nach Rating



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

STOXX Branche	Anteil am Aktienvermögen 27.02.2015	Anteil am Aktienvermögen 03.03.2014
Health Care	15,71 %	14,21 %
Insurance	15,43 %	19,13 %
Industrial Goods & Services	11,61 %	6,36 %
Technology	11,35 %	3,33 %
Oil & Gas	7,79 %	6,63 %
Travel & Leisure	7,70 %	3,38 %
Food & Beverage	4,13 %	0,00 %
Personal & Household Goods	4,05 %	6,87 %
Telecommunications	3,88 %	3,26 %
Utilities	3,79 %	3,57 %
Financial Services	3,72 %	3,23 %
Retail	3,68 %	3,53 %
Real Estate	3,64 %	3,51 %
Chemicals	3,52 %	6,33 %
Automobiles & Parts	0,00 %	3,14 %
Media	0,00 %	13,53 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

c) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Aktien-Rentenquoten wurden im Berichtszeitraum sehr aktiv gesteuert. Gingen wir aus dem Kalenderjahr 2014 mit Aktienquoten unter 5 % aus dem Jahr, betrug diese zum Geschäftsjahresende 31,2 %, was unsere optimistische Haltung v. a. für die europäischen Aktienmärkte zum Jahresbeginn widerspiegelt. Neben europäischen Aktien-Direktanlagen, die v. a. von den Aktienexperten der W&W ausgewählt werden, befanden sich ETFs auf den Dax und den asiatischen Markt im Bestand, ebenso wie ein aktiver Fonds, der die Chancen der Frontiermärkte nutzt. Der Rentenbereich bestand zum Stichtag überwiegend aus Staatsanleihen, Nachranganleihen und HighYields. Neu aufgenommen wurde ein Fonds für kurzlaufende Emerging Markets Anleihen von Axa. Dem Bereich Alternatives, der mit 11,9 % vertreten war, rechnen wir unsere Investments in Rohstoffen, (Gold und Platin), Hedgefondsstrategien und Absolute Return Konzepte zu. Während bei Aktien und Renten die Einzelwerte überwiegen, greift das Fondsmanagement bei Alternatives i. d. R. auf Fondslösungen zurück.

Im Berichtszeitraum fanden zur temporären Teil-Absicherung der Aktienquote Futures-Geschäfte im Eurostoxx 50 Future

Tätigkeitsbericht

statt. Ebenfalls wurden Devisentermingeschäfte zur Währungsabsicherung getätigt. Diese fanden v. a. im USD und im GBP statt. Norwegische Kronen wurden von uns im drittem Quartal 2014 sowohl durch eine Staatsanleihe, als auch durch ein Devisentermingeschäft aufgebaut. Diese wurde bis Jahresende wieder geschlossen.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Emittent seine Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht erfüllt.

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

Die so berechnete Kennzahl führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	3,58 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen

zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Liquiditätsabschlagskennzahl gemessen. Diese stellt eine Schätzung der Verluste am Fondsvermögen dar, welche als Folge einer sofortigen Liquidierung des Portfolios entstehen würden.

Die so berechnete Kennzahl führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	7,65 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Markt-zinsänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

Das Zinsänderungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,74 %			

Aktienkursrisiko

Das Aktienkursrisiko umfasst das Verlustrisiko auf Grund der Schwankungen von Aktienkursen.

Tätigkeitsbericht

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen. Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	1,43 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkursschwankungen können Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Das Währungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	1,01 %			

Rohstoffkursrisiko

Als Rohstoffkursrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste auf Grund von Änderungen der Rohstoffpreise.

Das Rohstoffkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Rohstoffkurs	≤ 0,5 %	≤ 1,5 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Rohstoffkursrisiko	mittleres Rohstoffkursrisiko	hohes Rohstoffkursrisiko	sehr hohes Rohstoffkursrisiko
Sondervermögen	0,44 %			

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	67.542,00
Veräußerungsgew. aus Effktengeschäften	2.205.749,00
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	281.470,00
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	326.574,00

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	193.941,00
Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	1.004.484,00
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	465.308,00
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	5.035,00

Vermögensübersicht zum 28.02.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	40.193.051,13	100,11
1. Aktien	8.410.396,77	20,95
Großbritannien	2.989.926,26	7,45
Schweiz	962.974,34	2,40
Belgien	961.675,00	2,40
Frankreich	950.730,00	2,37
Deutschland	930.150,00	2,32
Finnland	649.385,00	1,62
Dänemark	342.627,66	0,85
Jersey	327.030,83	0,81
Norwegen	295.897,68	0,74
2. Anleihen	14.962.657,49	37,27
Großbritannien	2.455.203,58	6,12
Dänemark	2.320.935,32	5,78
Europ. Investitionsbank	1.817.580,26	4,53
Norwegen	1.745.082,86	4,35
USA	1.612.380,40	4,02
Portugal	1.202.500,00	3,00
Niederlande	1.074.822,45	2,68
Frankreich	1.005.903,89	2,51
Jersey	843.665,00	2,10
Schweiz	480.103,73	1,20
Italien	404.480,00	1,01
3. Zertifikate	3.074.962,00	7,66
4. Investmentanteile	12.879.575,06	32,08
5. Derivate	-230.223,04	-0,57
6. Bankguthaben	872.447,59	2,17
7. Sonstige Vermögensgegenstände	223.235,26	0,56
 II. Verbindlichkeiten	 -44.998,30	 -0,11
 III. Fondsvermögen	 40.148.052,83	 100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2015

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	39.327.591,32	97,96
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.337.781,97	60,62
Aktien									
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 50	864151		STK	500	500		CHF 682,500	321.509,63	0,80
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	2.500	4.000	1.500	CHF 132,100	311.145,95	0,77
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M		STK	4.000	6.800	2.800	CHF 87,650	330.318,76	0,82
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	8.000	8.000		DKK 319,700	342.627,66	0,85
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR		STK	10.000	10.000		EUR 32,195	321.950,00	0,80
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	2.000	2.000	1.600	EUR 149,600	299.200,00	0,75
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	A1W0FA		STK	13.000	13.000		EUR 25,145	326.885,00	0,81
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	873222		STK	4.000	4.000		EUR 78,210	312.840,00	0,78
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	30.000	30.000		EUR 10,345	310.350,00	0,77
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	863272		STK	7.000	7.000		EUR 43,690	305.830,00	0,76
Neste Oil Corp. Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	14.000	14.000		EUR 23,290	326.060,00	0,81
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	870737		STK	45.000	45.000		EUR 7,185	323.325,00	0,81
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	20.000	38.000	18.000	EUR 16,300	326.000,00	0,81
SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. Actions Port. EO 4	A0Q418		STK	20.000	20.000	16.500	EUR 15,945	318.900,00	0,79
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	508903		STK	8.000	8.000		EUR 40,075	320.600,00	0,80
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	894565		STK	20.000	20.000		GBP 11,900	327.891,89	0,82
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	A0HMX9		STK	33.000	55.000	22.000	GBP 7,645	347.572,29	0,87
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	120071		STK	8.000	8.000		GBP 29,220	322.050,45	0,80
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69		STK	10.000	10.000	14.000	GBP 24,730	340.704,47	0,85
Hunting PLC Registered Shares LS -,25	867085		STK	50.000	50.000		GBP 4,780	329.269,59	0,82
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	851584		STK	90.000	90.000		GBP 2,795	346.559,68	0,86
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	779551		STK	3.000	3.000		GBP 74,950	309.775,17	0,77
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	882058		STK	14.000	14.000		GBP 17,640	340.236,05	0,85
Shire PLC Registered Shares LS -,05	A0MMAG		STK	4.500	4.500		GBP 52,750	327.030,83	0,81
Stagecoach Group PLC Registered Shares LS -,0054824	A1JKFH		STK	70.000	70.000		GBP 3,379	325.866,67	0,81
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	A0BL7F		STK	6.000	6.000		NOK 422,000	295.897,68	0,74
Verzinsliche Wertpapiere									
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025	A1ZH99		DKK	15.000	15.000		% 115,500	2.320.935,32	5,78
3,2500 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(15)	A1AURZ		EUR	400	400		% 100,060	400.240,00	1,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2015

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	A0G18M		EUR	430		%	101,550	436.665,00	1,09	
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	A0E465		EUR	400	400	%	101,750	407.000,00	1,01	
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	A1ZPDR		EUR	1.000	1.500	500	%	120,250	1.202.500,00	3,00
5,6250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(15)	A1AYQ9		EUR	500	500	%	101,610	508.050,00	1,27	
4,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(15)	A1G57Y		EUR	400	400	%	101,120	404.480,00	1,01	
5,9021 % Aviva PLC LS-FLR Notes 2004(20/Und.)	A0DGGT		GBP	500		%	109,010	750.913,76	1,87	
4,6250 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb LS-Medium-Term Notes 2014(29)	A1ZJTM		GBP	450	450	%	108,810	674.582,45	1,68	
6,8750 % Friends Life Holdings PLC LS-FLR Notes 2003(19/Und.)	817014		GBP	700	200	%	107,980	1.041.346,07	2,59	
Norwegen, Königreich NK-Treasury Bills 16.9.2015	A1ZP3W		NOK	15.000	15.000	%	99,551	1.745.082,86	4,35	
7,5000 % Credit Suisse Group AG DL-FLR Bonds 2013(23/Und.)RegS	A1ZAYF		USD	500		%	107,380	480.103,73	1,20	
1,6250 % European Investment Bank DL-Bonds 2012(17)	A1G29Z		USD	2.000	2.000	%	101,630	1.817.580,26	4,53	
5,6250 % SSE PLC DL-FLR Notes 2012(17/Und.)	A1G9LW		USD	700	700	%	105,910	662.943,75	1,65	

Zertifikate

DB ETC PLC ETC Z14.07.60 Phys. Platinum	A1ETUP		STK	10.000	10.000	USD	115,360	1.031.565,77	2,57
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 Physical Gold	A1EN2J		STK	19.000	19.000	USD	120,270	2.043.396,23	5,09

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **EUR** **2.110.234,29** **5,26**

Verzinsliche Wertpapiere

6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) 144A	A0G3U1		USD	500		%	111,350	497.853,89	1,24
6,3000 % Citigroup Inc. DL-FLR Dep.Recs 2014(24/Und.)	A1ZHNP		USD	1.000	1.000	%	102,500	916.569,79	2,28
6,1250 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Pref.Secs 14(24/Und.)	JPM4BP		USD	750	750	%	103,750	695.810,61	1,73

Investmentanteile **EUR** **12.879.575,06** **32,08**

Gruppenfremde Investmentanteile

Assenagon Cr.-A.C.Subd.a.CoCo Namens-Anteile I o.N.	A1W75A		ANT	1.000	1.000	EUR	1.020,820	1.020.820,00	2,54
COELI I-Frontier Markets Fd Actions Nom. Inst. EUR o.N.	A1XFVJ		ANT	10.000	10.000	EUR	111,280	1.112.800,00	2,77
db x-tr.MSCI EM Asia Idx. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1MA		ANT	40.000	40.000	EUR	37,650	1.506.000,00	3,75
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	A1JPCC		ANT	50.000	50.000	EUR	12,491	624.535,00	1,56
GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Acc. o.N.	A1T7KZ		ANT	10.000		EUR	109,100	1.091.000,00	2,72
ING(L)-Renta Fd Eur.High Yield Actions au Port.IH Cap. o.N.	A1C35Q		ANT	160	60	EUR	7.933,100	1.269.296,00	3,16
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	593393		ANT	15.000	15.000	EUR	101,430	1.521.450,00	3,79
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	A0YAX4		ANT	11.000	8.000	EUR	129,000	1.419.000,00	3,53

Vermögensaufstellung zum 28.02.2015

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ACMBernstein-Sh.Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. 12 USD o.N.	A1JDQM		ANT	75.000	75.000		USD 17,920	1.201.824,20	2,99
AXA WORLD FDS-EM.MKT.SH.DU.BDS Namens-Anteile I Cap.USD o.N.	A1J0LN		ANT	22.000	22.000		USD 107,400	2.112.849,86	5,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	39.327.591,32	97,96
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-230.223,04	-0,57
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-230.223,04	-0,57
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen USD/EUR 6,0 Mio.		OTC						-230.223,04	-0,57
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	872.447,59	2,17
Bankguthaben							EUR	872.447,59	2,17
EUR-Guthaben bei:									
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank (Ludwigsburg)			EUR	667.831,31			% 100,000	667.831,31	1,66
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	2.978,57			% 100,000	2.978,57	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	35.477,92			% 100,000	48.877,82	0,12
			NOK	27.500,00			% 100,000	3.213,74	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	167.237,46			% 100,000	149.546,15	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	223.235,26	0,56
Zinsansprüche			EUR	216.177,48				216.177,48	0,54
Dividendenansprüche			EUR	7.057,78				7.057,78	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-44.998,30				-44.998,30	-0,11
Fondsvermögen							EUR	40.148.052,83	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	56,35	
Umlaufende Anteile							STK	712.500	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten

Fußnoten:

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 28.02.2015

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.02.2015		
Schweizer Franken	(CHF)	1,0613990	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,4646630	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,7258490	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	8,5570120	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1183000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Actelion Ltd. Nam.-Aktien SF 0,50	936767	STK	2.800	2.800	
Adecco S.A. Namens-Aktien SF 1	922031	STK	3.500	3.500	
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	A0DJ58	STK		14.000	
Afren PLC Registered Shares LS -,01	A0D9AZ	STK		110.000	
Airbus Group N.V. Aandelen op naam EO 1	938914	STK	4.000	4.000	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	STK		8.000	
Bäloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	853020	STK		2.400	
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	859551	STK	35.000	35.000	
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	869646	STK	8.000	18.000	
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	A0DKWY	STK	6.000	6.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	12.000	12.000	
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	A0H1NA	STK	4.500	4.500	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362	STK	7.500	7.500	
Catlin Group Ltd. Registered Shares DL -,01	A0B93K	STK	20.000	53.000	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC	STK		4.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK		8.000	
Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port. EO -,10	A1JBEM	STK	30.000	30.000	
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	A1JTC1	STK		11.000	
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	593186	STK		750	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK	50.000	50.000	
EXOR S.p.A. Azioni nom. EO 1	A0M2NP	STK		7.600	
Great Portland Estates PLC Registered Shares LS -,125	A0B53H	STK		30.000	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,50	A0B6Z3	STK		6.300	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK	3.000	3.000	
Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien EO 2,83	903465	STK		17.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	2.400	2.400	
Hiscox Ltd. Registered Shs LS-,06	A1XES9	STK	22.250	22.250	
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	A0HMWS	STK	6.000	15.500	
ITV PLC Registered Shares LS -,10	A0BLQP	STK		96.000	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,047619	A1J0AY	STK		5.500	
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	A0DKMP	STK	5.000	5.000	
Kesko Oy Registered Shares Cl. B o.N.	884884	STK	7.000	7.000	
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	866786	STK		8.300	
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848	STK	50.000	50.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002	STK		1.300	
Orion Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM	STK		9.000	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK	5.000	10.400	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003	STK		2.800	
ProSiebenSat.1 Media AG Namens-Aktien o.N.	PSM777	STK		6.000	
Randstad Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	879309	STK	5.000	5.000	
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	704230	STK	6.000	6.000	
Rightmove PLC (New) Registered Shares LS -,01	A0M90Q	STK		7.000	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781	STK		4.200	
SeaDrill Ltd. Registered Shares DL 2,-	A0ERZ0	STK		8.500	
Securitas AB Namn-Aktier B (fria) SK 1	883870	STK	43.000	43.000	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	859768	STK	20.000	20.000	
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	725180	STK	6.000	6.000	
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	867218	STK	50.000	50.000	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	778237	STK	1.000	1.000	
Valéo S.A. Actions Port. EO 3	854052	STK	2.000	2.000	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	A11QR7	EUR	350	350	
7,1950 % BNP Paribas S.A. DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S	BN0FE8	USD		500	
5,8750 % Electricité de France (E.D.F.) LS-FLR Med.-T. Nts 14(29/Und.)	A1ZCH2	GBP		500	
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	A11P78	EUR	250	250	
3,8750 % ENEL Finance Intl B.V. DL-Notes 2009(09/14) Reg.S	A1ANHU	USD	400	400	
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(19)	A1HTQS	GBP	500	500	
4,7500 % Indian Oil Corp. DL-Notes 2010(15) Reg.S	A1ASKK	USD	400	400	
2,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2014(30)	A1ZR7B	EUR	1.000	1.000	
6,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2011(14)	A1GXZ0	EUR	400	400	
5,3750 % Mondelez International Inc. LS-Medium-Term Notes 2009(14)	A0T7KS	GBP	400	400	
5,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2004(15)	A0BC8F	NOK	10.000	10.000	
5,8750 % Orange S.A. LS-FLR Med.-T. Nts 14(22/Und.)	A1ZC7P	GBP		500	
4,7500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19)	A0T7AG	EUR		800	
6,7500 % Telefónica Europe B.V. LS-FLR Secs 2013(20/Und.)	A1HTSK	GBP	400	400	
3,7500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	A1ZE20	EUR	750	750	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	A1ZE21	EUR	950	950	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	1.800	1.800	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Hiscox Ltd. Registered Shs LS-,056179775	A1JBW6	STK		25.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. LS-FLR Capit. Secs 2013(20/73)	A1HQPY	GBP		500	
5,0000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2014(20/75)	A1ZB69	EUR		500	
7,7500 % ENEL S.p.A. LS-FLR Bonds 2013(20/75)	A1HQQP	GBP		500	
6,6250 % ENEL S.p.A. LS-FLR Bonds 2014(21/76)	A1ZB73	GBP	700	700	
3,8000 % Iberdrola Finance Ireland Ltd. DL-Notes 2009(09/14) Reg.S	A1AMGD	USD	400	400	
7,2500 % OTE PLC EO-Med.-Term Notes 2008(15)	A0TQ6V	EUR	400	400	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Canada CD-Bonds 2013(16)	A1HJVE	CAD	1.500	1.500	
Andere Wertpapiere					
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Andienungsr.Kup.19	A12UPR	STK	6.000	6.000	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
LBBW Rohstoffe 2 LS Inhaber-Anteile I	A0X97E	ANT		5.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Amundi ETF MSCI Spain Actions au Porteur o.N.	A0REJT	ANT	5.000	5.000	
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg.Shares Y Dis. EUR Hed.o.N.	A1H59D	ANT	50.000	80.000	
Fidelity Fds-Iberia Fund Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	A0NGW3	ANT		50.000	
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	A0Q4R0	ANT		20.000	
iShsVII-Core S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	A0YEDG	ANT	10.000	10.000	
Lyxor ETF FTSE ATHEX 20 FCP Actions au Porteur o.N.	LYX0BF	ANT	1.000.000	1.000.000	
Pictet-EUR SHORT TERM HIGH YI. Namens-Anteile I o.N.	A1JTEB	ANT		5.000	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 50 PR.EUR)		EUR			12.875
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			4.047
NOK/EUR		EUR			3.432
USD/EUR		EUR			949
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			4.079
NOK/EUR		EUR			3.533
USD/EUR		EUR			939

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,0 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro Transaktionen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2014 bis 28.02.2015

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	40.019,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	337.150,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	15.552,49
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	516.216,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.400,77
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	146.335,39
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-19.645,38
8. Sonstige Erträge	EUR	220,56

Summe der Erträge	EUR	1.040.250,13
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-37,80
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-404.583,29
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-62.462,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.914,68
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.081,14

Summe der Aufwendungen	EUR	-494.079,18
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	546.170,95
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.881.335,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.668.767,85

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.212.567,45
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.758.738,40
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.677.756,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-857.476,00

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.820.280,78
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.579.019,18
--	------------	---------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2014/2015

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	25.734.808,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-10.029,34
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	11.249.344,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.390.645,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-141.301,45</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-405.089,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.579.019,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.677.756,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-857.476,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u><u>40.148.052,83</u></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1. Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	7.454,49	0,01
– davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	5.232,27	0,01		
– davon Ertragsausgleich	EUR	2.222,22	0,00		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.758.738,40	2,47
– davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	546.170,95	0,77		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-1.224.692,89	-1,72
III. Gesamtausschüttung				EUR 541.500,00	0,76
1. Endausschüttung				EUR 541.500,00	0,76

^{*)} Die Werte unter „je Anteil“ wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2013/2014 ^{*)}	EUR	25.734.808,05	EUR	51,46
2014/2015	EUR	40.148.052,83	EUR	56,35

^{*)} Auflagedatum 16.12.2013

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.353.956,00
---	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank (Ludwigsburg)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,96
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,57
--	-------

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den einfachen Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	56,35
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	712.500
--------------------	-----	---------

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Verantwortung für die Anteilwertermittlung obliegt der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (im folgenden: Gesellschaft) unter Kontrolle der Verwahrstelle auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Kurse der Vermögensgegenstände im Zusammenhang mit der Anteilwertermittlung werden von einem externen Bewerter geliefert. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von Reuters bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,60 %
-------------------	--------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Hinweis: Die Verwaltungsvergütung und die Verwahrstellenvergütung haben sich zum 1. September 2014 reduziert. Dadurch wird sich im Folgejahr eine reduzierte Gesamtkostenquote ergeben.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze *) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Investmentanteile		
KVG eigene Investmentanteile		
LBBW Rohstoffe 2 LS Inhaber-Anteile I	A0X97E	0,800
Gruppenfremde Investmentanteile		
ACMBernstein-Sh.Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 USD o.N.	A1JDQM	0,550
Assenagon Cr.-A.C.Subd.a.CoCo Namens-Anteile I o.N.	A1W75A	0,800
AXA WORLD FDS-EM.MKT.SH.DU.BDS Namens-Anteile I Cap.USD o.N.	A1J0LN	0,550
COELI I-Frontier Markets Fd Actions Nom. Inst. EUR o.N.	A1XFVJ	0,070
db x-tr.MSCI EM Asia Idx. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1MA	0,650
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	A1JPCC	0,150
GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Acc. o.N.	A1T7KZ	1,250
ING(L)-Renta Fd Eur.High Yield Actions au Port.IH Cap. o.N.	A1C35Q	0,720
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	593393	0,150
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	A0YAX4	0,850
Amundi ETF MSCI Spain Actions au Porteur o.N.	A0REJT	0,250
Fidelity Fds-Asian High Yld Fd Reg.Shares Y Dis. EUR Hed.o.N.	A1H59D	0,850
Fidelity Fds-Iberia Fund Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	A0NGW3	0,750
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	A0Q4R0	0,450
iShsVII-Core S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.	A0YEDG	0,090
Lyxor ETF FTSE ATHEX 20 FCP Actions au Porteur o.N.	LYX0BF	0,450
Pictet-EUR SHORT TERM HIGH YI. Namens-Anteile I o.N.	A1JTEB	1,000

*) Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen. Die von den Zielfonds-KVGen veröffentlichten Verwaltungsvergütungssätze können sich inklusive oder exklusive Fondsmanagementvergütung verstehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	220,56
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	220,56
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.081,14
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	1.081,14

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	111.226,11
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Die Gesellschaft weist die im Berichtszeitraum getätigten und bereits fällig gewordenen Devisentermingeschäfte im Berichtsteil „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ aus. Bislang beinhaltete das ausgewiesene Volumen ausschließlich das in EUR umgerechnete Volumen des jeweiligen Devisentermingeschäfts (Opening). Gegengeschäfte (Closings) wurden nicht als eigenständige Umsätze dargestellt. Aufgrund einer Umstellung der Buchungslogik wird bei Devisentermingeschäften ab März 2014 neben dem Volumen des Openings auch das Volumen des dazugehörigen Closings unter der jeweiligen Geschäftsart ausgewiesen.

Zusätzliche steuerliche Informationen

Der Aktiengewinn kann bei der Gesellschaft erfragt werden.

Die von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH für den Zeitraum 01.03.2013 bis 30.06.2013 ermittelten Aktiengewinne der Publikumsfonds für in Deutschland körperschaftsteuerpflichtige Anleger können auf der Homepage des elektronischen Bundesanzeigers unter der Adresse <https://www.bundesanzeiger.de> und auf der Homepage der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH unter der Adresse <https://www.LBBW-AM.de> abgerufen werden.

Für die Ermittlung der Besteuerungsgrundlagen liegt eine Bescheinigung nach § 5 InvStG vor.

Stuttgart, den 20. April 2015

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

*An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart*

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzes (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Vermögensverwaltende Strategie für das Geschäftsjahr vom 1. März 2014 bis 28. Februar 2015 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter
Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers
Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2014 bis 28. Februar 2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 9. Juni 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Nägele
Wirtschaftsprüferin

W&W Vermögensverwaltende Strategie

Besteuerungsgrundlagen

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Investmentsteuergesetz (InvStG) Schlussausschüttung

Bezeichnung der Kapitalverwaltungsgesellschaft: LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Bezeichnung des Investmentfonds: W&W Vermögensverwaltende Strategie
ISIN: DE000A1W1PT3 Geschäftsjahresbeginn: 01.03.2014
WKN: A1W1PT Geschäftsjahresende: 28.02.2015
Ex-Tag: 20.04.2015 Tag der Beschlussfassung: 20.04.2015

Alle Angaben pro Anteil in Euro

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen	Betriebsvermögen EStG	KStG
a) Betrag der Ausschüttung	0,78726291	0,78726291	0,78726291
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,01270328 ¹⁾	0,01270328 ¹⁾	0,01270328 ¹⁾
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,77455962	0,77455962	0,77455962
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)	0,21069824	0,21069824	0,21069824
c) In den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG	----	0,42055465 ²⁾	----
bb) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	----	0,00000000 ²⁾	0,00000000 ²⁾
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 a InvStG	----	0,56380588	0,56380588
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	----	----
ee) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 EStG sind	0,00000000	----	----
ff) Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000000	----	----
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	0,00000000	----
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,13124524	0,13124524 ²⁾	0,13124524 ²⁾
jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	----	0,10749731 ²⁾	0,00000000 ²⁾
kk) in ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,02374793	0,02374793 ²⁾	0,02374793 ²⁾
ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	----	0,00000000 ²⁾	0,00000000 ²⁾
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG	----	----	0,00000000 ²⁾
nn) in ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	----	----	0,00000000 ²⁾
oo) in kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	----	----	0,00000000 ²⁾
d) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,94166485	0,94166485	0,94166485
bb) im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG	0,04359301	0,04359301	0,04359301
- davon im Sinne des § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG	0,04359301	0,04359301	0,04359301
- davon im Sinne des § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
cc) im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,37785897	0,37785897	0,37785897
e) (weggefallen)	----	----	----
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32 d Abs. 5 oder § 34 c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,01629099	0,01629099 ³⁾	0,01629099 ³⁾
bb) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	----	0,01607728 ³⁾	0,00000000 ³⁾
cc) nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34 c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00000000	0,00000000 ³⁾	0,00000000 ³⁾
dd) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	----	0,00000000 ³⁾	0,00000000 ³⁾
ee) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00356219 ⁴⁾	0,00356219 ³⁾⁴⁾	0,00356219 ³⁾⁴⁾
ff) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	----	0,00000000 ³⁾⁴⁾	0,00000000 ³⁾⁴⁾
gg) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	----	----	0,00000000 ³⁾
hh) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	----	----	0,00000000
ii) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	----	----	0,00000000 ³⁾⁴⁾
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,02726291	0,02726291	0,02726291

Erläuterungen: EStG: Einkommensteuergesetz KStG: Körperschaftsteuergesetz

¹⁾ Darin enthaltene Dividenden i. S. v. § 27 KStG und Substanzbeträge aus Zielinvestmentvermögen: 0,01270328 EUR je Anteil

²⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen.

³⁾ Ausweis Quellensteuern im Betriebsvermögen zu 100 %.

⁴⁾ Nicht in Buchstabe f aa) enthalten.

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für das nachfolgende Investmentvermögen

W&W Vermögensverwaltende Strategie für den Zeitraum vom 01.03.2014 bis 28.02.2015 (nachfolgend: das Investmentvermögen)

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
(nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das vorstehende Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten

deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt, den 22. April 2015

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

H.-J. A. Feyerabend
Rechtsanwalt
Steuerberater

ppa.
Ines Brokof
Wirtschaftsprüferin
Steuerberaterin

Fundstelle für den Aktiengewinn II:

Die von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH für den Zeitraum 01.03.2013 bis 30.06.2013 ermittelten Aktiengewinne der Publikumsfonds für in Deutschland Körperschaftsteuerpflichtige Anleger können auf der Homepage des elektronischen Bundesanzeigers unter der Adresse <https://www.bundesanzeiger.de> und auf der Homepage der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH unter der Adresse <http://www.LBBW-AM.de> abgerufen werden.

