W&W SachInvest

WKN: A1J19U

ISIN: DE000A1J19U7

W&W-Investmentfonds

Halbjahresbericht
zum 31. August 2015

LBBW Asset Management

Fonds in Feinarbeit.

Inhalt

8 Vermögensübersicht zum 31.08.2015

9 Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

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

14 Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

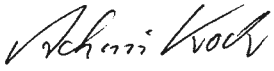
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von der Situation Ihres Fonds verschaffen. 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

Nicolas Themistocli

Jürgen Zirn

W&W SachInvest

Halbjahresbericht zum 31.08.2015

Vermögensübersicht zum 31.08.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**31.264.605,50**	**100,10**
1. Aktien	**3.319.947,70**	**10,63**
USA	899.506,57	2,88
Bundesrep. Deutschland	649.600,00	2,08
Canada	551.233,40	1,76
Italien	437.400,00	1,40
Spanien	274.162,50	0,88
Großbritannien	182.827,84	0,59
Frankreich	173.437,50	0,56
Dänemark	151.779,89	0,49
2. Anleihen	**4.499.212,12**	**14,40**
Dänemark	1.179.513,17	3,78
USA	1.113.588,26	3,57
Spanien	829.720,00	2,66
Irland	501.100,00	1,60
Italien	500.450,00	1,60
Bundesrep. Deutschland	374.840,69	1,20
3. Zertifikate	**7.773.337,13**	**24,89**
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	**380.260,75**	**1,22**
5. Investmentanteile	**14.667.914,56**	**46,96**
6. Derivate	**-220.052,45**	**-0,70**
7. Bankguthaben	**830.359,33**	**2,66**
8. Sonstige Vermögensgegenstände	**13.626,36**	**0,04**
II. Verbindlichkeiten	**-30.478,58**	**-0,10**
III. Fondsvermögen	**31.234.126,92**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							EUR		30.640.672,26	98,10
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		13.528.349,44	43,31
Aktien										
Boardwalk Real Est. Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	A0B5H4		STK	4.000	4.000		CAD	54,530	145.898,59	0,47
Cdn Real Estate Investm. Trust Reg. Trust Units o.N.	904605		STK	5.000	5.000		CAD	41,000	137.122,74	0,44
H&R Real Estate Investm. Trust Reg. Stapled Units o.N.	A0RA5D		STK	10.000	10.000		CAD	20,650	138.126,07	0,44
Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	902914		STK	8.000	8.000		CAD	24,310	130.086,00	0,42
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	2.500	2.500		DKK	453,100	151.779,89	0,49
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD2U		STK	30.000	30.000	30.000	EUR	11,925	357.750,00	1,15
ASTM S.p.A. Azioni nom. o.N.	866220		STK	20.000	20.000		EUR	11,830	236.600,00	0,76
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	50.000			EUR	4,016	200.800,00	0,64
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,50	A0B6Z3		STK	7.500			EUR	36,555	274.162,50	0,88
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	863733		STK	750	750		EUR	231,250	173.437,50	0,56
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	10.000	10.000		EUR	29,185	291.850,00	0,93
National Grid PLC Reg. Shares New LS -,11395	A0ETYW		STK	15.500			GBP	8,601	182.827,84	0,59
Dentsply International Inc. Registered Shares DL -,01	884794		STK	3.000	3.000		USD	52,410	140.038,83	0,45
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	7.000	7.000		USD	35,000	218.212,26	0,70
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	916647		STK	2.000		2.000	USD	179,320	319.427,13	1,02
Tesla Motors Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	1.000	1.000		USD	249,060	221.828,35	0,71
Verzinsliche Wertpapiere										
0,1000 % Dänemark, Königreich DK-Inflation Lkd Gov.Bds 2023	A1G5CY		DKK	6.000			%	102,678	861.582,71	2,76
2,5000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2047	A1ZNKL		DKK	2.500	2.500		%	94,910	317.930,46	1,02
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	103054		EUR	350			%	103,000	374.840,69	1,20
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdbr.15(22)	A1ZU25		EUR	500			%	100,090	500.450,00	1,60
Zertifikate										
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 Phys. Platinum	A1ETUP		STK	12.900			USD	98,000	1.125.975,28	3,60
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 Physical Gold	A1EN2J		STK	16.000	5.000	5.000	USD	112,330	1.600.769,53	5,13
ETFS Metal Securities Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	A0N6XG		STK	15.000	7.600	2.850	USD	98,090	1.310.475,97	4,20
ETFS Metal Securities Ltd. ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	A0N6XJ		STK	86.000	5.000		USD	13,994	1.071.859,52	3,43
Source Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	A1AA5X		STK	15.300	1.200		USD	111,570	1.520.379,24	4,87
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	A1KX35		STK	90.000	30.000	20.500	USD	14,270	1.143.877,59	3,66

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	1.000			CHF	264,000	243.484,93	0,78
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	A0JEHV		STK	1.000	1.000		CHF	148,300	136.775,82	0,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**2.444.408,26**	**7,83**
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(22)	A1ZUZC		EUR	400			%	100,980	403.920,00	1,29
0,5000 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	A1ZUZL		EUR	500			%	100,220	501.100,00	1,60
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	A1ZJK5		EUR	400			%	106,450	425.800,00	1,36
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 13(23)	A1HFBP		USD	1.250			%	96,758	1.113.588,26	3,57
Investmentanteile							**EUR**		**14.667.914,56**	**46,96**
Gruppenfremde Investmentanteile										
Danske Invest-Danish Mtg. Bond Namens-Anteile I o.N.	A1C6KW		ANT	52.000	10.000		DKK	116,170	809.426,63	2,59
Amundi ETF S&P Global Luxury Actions au Porteur o.N. EUR	A0REJ4		ANT	7.500			EUR	88,990	667.425,00	2,14
AXA World Fds-Global Infl. Bds Namens-Anteile I(thes.)EO o.N.	A0F6BE		ANT	6.800			EUR	145,990	992.732,00	3,18
db x-tr.II-iBoxx Gl.Inf.-L.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0AL		ANT	8.800	1.200		EUR	211,110	1.857.768,00	5,95
db x-tr.MSCI World Index ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1MW		ANT	51.000	40.000	7.000	EUR	39,010	1.989.510,00	6,37
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	A0RDTN		ANT	600			EUR	1.959,000	1.175.400,00	3,76
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	A0LGQL		ANT	53.000	15.000		EUR	20,450	1.083.850,00	3,47
iS.II-iShs S&P Gl T.&For.UCITS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	A0NA0H		ANT	38.200			EUR	16,000	611.200,00	1,96
iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	A0Q4R0		ANT	21.500			EUR	30,130	647.795,00	2,07
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	A0RFED		ANT	13.650			EUR	131,200	1.790.880,00	5,73
iShs III-MSCI Targ.USA R.Est. Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	A12HP1		ANT	15.000			EUR	20,730	310.950,00	1,00
JB Multibd-Em.Mkt.Infl.L.Bd Fd Actions au Porteur C EUR o.N.	A0Q6BN		ANT	2.000			EUR	83,410	166.820,00	0,53
KBI Inst. Water Fund Reg.Shs EUR H Accum. o.N.	A1JDD3		ANT	61.000			EUR	15,114	921.954,00	2,95
Lyxor ETF EuroMTS Cov.Bd Agg. Actions au Porteur o.N.	LYX0B3		ANT	2.300		1.800	EUR	141,280	324.944,00	1,04
Nomura Real Return Fonds Inhaber-Anteile	848436		ANT	1.550			EUR	562,460	871.813,00	2,79
B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o.N.	A1CXW5		ANT	3.000	3.000		USD	166,710	445.446,93	1,43
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**30.640.672,26**	**98,10**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**-220.052,45**	**-0,70**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							**EUR**		**-220.052,45**	**-0,70**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 11,0 Mio.		OTC							-220.052,45	-0,70
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**830.359,33**	**2,66**
Bankguthaben							**EUR**		**830.359,33**	**2,66**
EUR-Guthaben bei:										
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank (Ludwigsburg)			EUR	830.338,58			%	100,000	830.338,58	2,66
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	11,67			%	100,000	11,67	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	10,20			%	100,000	9,08	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**13.626,36**	**0,04**
Zinsansprüche			EUR	9.526,13					9.526,13	0,03
Dividendenansprüche			EUR	4.100,23					4.100,23	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten [*)]			**EUR**	**-30.478,58**					**-30.478,58**	**-0,10**
Fondsvermögen							**EUR**		**31.234.126,92**	**100,00** [1)]
Anteilwert							**EUR**		**46,55**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**671.048**	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2015		
Canadische Dollar	(CAD)	1,4950110	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0842560	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4631100	=	1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,7291860	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1227600	=	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					
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848	STK		25.000	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958	STK		4.100	
WESTGRUND AG Inhaber-Aktien o.N.	A0HN4T	STK		100.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 13(20)	A1HLGS	EUR		300	
Andere Wertpapiere					
Dt. Annington Immobilien SE Inhaber-Bezugsrechte	A161NC	STK	10.000	10.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Astaldi S.p.A. Azioni nom. EO 2	633568	STK		65.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
db x-tr.MSCI Wld.Energy I.ETF Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	DBX0HC	ANT	10.000	22.000	
db x-tr.MSCI Wld.Heal.C.I.ETF Inh.-Ant. 1C USD oN	DBX0G8	ANT		60.000	
Falcon Fd.-F.Gold Eq.UCITS Fd. Namens-Anteile I USD o.N.	A1J2RU	ANT		6.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			32.325
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			24.062

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**46,55**
Umlaufende Anteile	**STK**	**671.048**

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.

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.

Stuttgart, den 1. September 2015

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH