

# W&W Vermögensverwaltende Strategie

WKN:  
A1W1PT

ISIN:  
DE000A1W1PT3

W&W-Investmentfonds



**Halbjahresbericht**  
zum 31. August 2015

**LB  BW 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
- 15 Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

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

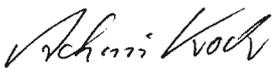
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

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](http://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 Vermögensverwaltende Strategie**

## Halbjahresbericht zum 31.08.2015

## Vermögensübersicht zum 31.08.2015

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>50.150.937,46</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>9.672.499,49</b>	<b>19,31</b>
Großbritannien	2.920.571,70	5,83
Bundesrep. Deutschland	1.957.710,00	3,91
Dänemark	989.185,47	1,97
Finnland	627.220,00	1,25
Frankreich	610.120,00	1,22
Schweden	575.928,36	1,15
Andere Länder	1.991.763,96	3,98
<b>2. Anleihen</b>	<b>18.586.866,38</b>	<b>37,11</b>
Italien	2.660.500,00	5,31
Großbritannien	2.388.769,27	4,77
Portugal	2.182.600,00	4,36
Dänemark	2.163.139,76	4,32
Niederlande	1.998.313,51	3,99
Europ. Investitionsbank	1.804.855,89	3,60
USA	1.533.469,98	3,06
Polen	1.135.101,75	2,27
Bundesrep. Deutschland	929.863,10	1,86
Jersey	848.400,00	1,69
Frankreich	471.472,09	0,94
Schweiz	470.381,03	0,94
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>11.206.725,14</b>	<b>22,37</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-190.046,17</b>	<b>-0,38</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>9.402.284,11</b>	<b>18,77</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.472.608,51</b>	<b>2,94</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-59.560,27</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>50.091.377,19</b>	<b>100,00</b>

## 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 Fondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.466.091,01</b>	<b>78,79</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>25.119.322,05</b>	<b>50,15</b>	
<b>Aktien</b>										
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 50	864151		STK	500			CHF	769,500	354.851,62	0,71
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837		STK	200	200		DKK	11.330,000	303.626,77	0,61
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	7.000		1.000	DKK	369,200	346.289,95	0,69
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	A0D9FT		STK	10.000	10.000		DKK	253,200	339.268,75	0,68
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR		STK	10.000			EUR	36,500	365.000,00	0,73
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	2.400	400		EUR	142,250	341.400,00	0,68
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	4.000	4.000		EUR	71,660	286.640,00	0,57
Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N.	A0HN5C		STK	16.000	16.000		EUR	23,440	375.040,00	0,75
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560		STK	5.000	5.000		EUR	63,050	315.250,00	0,63
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	30.000			EUR	9,754	292.620,00	0,58
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	863272		STK	8.000	1.000		EUR	39,220	313.760,00	0,63
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	14.000			EUR	22,880	320.320,00	0,64
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	870737		STK	55.000	10.000		EUR	5,580	306.900,00	0,61
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	893113		STK	4.000	4.000		EUR	74,090	296.360,00	0,59
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS		STK	12.000	12.000		EUR	26,365	316.380,00	0,63
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	508903		STK	8.000			EUR	43,345	346.760,00	0,69
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	45.000	45.000		GBP	4,918	303.502,81	0,61
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	894565		STK	25.000	5.000		GBP	9,455	324.162,83	0,65
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	120071		STK	8.000			GBP	33,200	364.241,77	0,73
Hiscox Ltd. Registered Shares LS -,065	A14PZ0		STK	30.000	30.000		GBP	9,000	370.275,90	0,74
Imperial Tobacco Group PLC Registered Shares LS -,10	903000		STK	7.500	7.500		GBP	31,590	324.917,10	0,65
Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS -,233333	A14VM8		STK	40.000	40.000		GBP	5,340	292.929,38	0,58
ITV PLC Registered Shares LS -,10	A0BLQP		STK	95.000	95.000		GBP	2,502	325.966,21	0,65
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	851584		STK	90.000			GBP	2,527	311.895,73	0,62
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	779551		STK	3.000			GBP	79,450	326.871,33	0,65
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	882058		STK	12.000		2.000	GBP	21,030	346.084,54	0,69
Shire PLC Registered Shares LS -,05	A0MMAG		STK	4.500			GBP	50,250	310.106,06	0,62
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	A0BL7F		STK	7.000	1.000		NOK	369,300	275.150,38	0,55
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	983215		STK	18.000	18.000		SEK	139,900	264.270,41	0,53
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	A14SVU		STK	35.000	35.000		SEK	84,850	311.657,95	0,62

## 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 Fondsvermögens	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
6,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau RB/EO-MTN.v.13(16)	A1RE8Z		BRL	4.000	4.000	%	95,850	929.863,10	1,86	
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025	A1ZH99		DKK	15.000		%	107,625	2.163.139,76	4,32	
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(46)	A1ZU6E		EUR	2.500	2.500	%	106,420	2.660.500,00	5,31	
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	A0G18M		EUR	430		%	102,000	438.600,00	0,88	
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	A0E465		EUR	400		%	102,450	409.800,00	0,82	
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	A1ZPDR		EUR	2.000	1.000	%	109,130	2.182.600,00	4,36	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	A1ZYTK		EUR	1.500	2.700	1.200	%	91,750	1.376.250,00	2,75
5,9021 % Aviva PLC LS-FLR Notes 2004(20/Und.)	A0DGDT		GBP	500		%	103,520	709.832,61	1,42	
4,6250 % Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlkb LS-Medium-Term Notes 2014(29)	A1ZJTM		GBP	450		%	100,800	622.063,51	1,24	
6,8750 % Friends Life Holdings PLC LS-FLR Notes 2003(19/Und.)	817014		GBP	700		%	106,980	1.026.980,77	2,05	
7,5000 % Credit Suisse Group AG DL-FLR Bonds 2013(23/Und.)RegS	A1ZAYF		USD	500		%	105,625	470.381,03	0,94	
1,6250 % European Investment Bank DL-Bonds 2012(17)	A1G29Z		USD	2.000		%	101,321	1.804.855,89	3,60	
5,6250 % SSE PLC DL-FLR Notes 2012(17/Und.)	A1G9LW		USD	700		%	104,570	651.955,89	1,30	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.140.043,82</b>	<b>6,27</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,5000 % Polen, Republik ZY-Bonds 2015(20) Ser.0420	A1ZVG3		PLN	5.000	5.000	%	95,830	1.135.101,75	2,27	
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) 144A	A0G3U1		USD	500		%	105,870	471.472,09	0,94	
6,3000 % Citigroup Inc. Dep.Shs rep.1/25 6,3% Pfd M	A1ZHNP		USD	1.000		%	97,125	865.055,76	1,73	
6,1250 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Pref.Secs 14(24/Und.)	JPM4BP		USD	750		%	100,063	668.414,22	1,33	
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>11.206.725,14</b>	<b>22,37</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Assenagon Cr.-A.C.Subd.a.CoCo Namens-Anteile I o.N.	A1W75A		ANT	1.000			EUR	1.010,350	1.010.350,00	2,02
COELI I-Frontier Markets Fd Actions Nom. Inst. EUR o.N.	A1XFVJ		ANT	10.000			EUR	106,410	1.064.100,00	2,12
db x-trackers DAX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1DA		ANT	4.000	4.000		EUR	100,790	403.160,00	0,80
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	A1JPCC		ANT	80.000	30.000		EUR	12,561	1.004.856,00	2,01
GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Acc. o.N.	A1T7KZ		ANT	10.000			EUR	115,710	1.157.100,00	2,31
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	593393		ANT	25.000	10.000		EUR	90,650	2.266.250,00	4,52
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	A0RFFT		ANT	7.000	7.000		EUR	95,209	666.463,00	1,33
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	A0YAX4		ANT	20.000	9.000		EUR	121,970	2.439.400,00	4,87
ACMBernstein-Sh.Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. 12 USD o.N.	A1JDQM		ANT	75.000			USD	17,890	1.195.046,14	2,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>39.466.091,01</b>	<b>78,79</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2015

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2015	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>						EUR	-190.046,17	-0,38
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Devisen-Derivate</b>						EUR	-190.046,17	-0,38
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
DKK/EUR			16,0 Mio.				-158,99	0,00
USD/EUR			9,0 Mio.				-189.887,18	-0,38
		OTC						
		OTC						
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								
						EUR	9.402.284,11	18,77
<b>Bankguthaben</b>								
						EUR	9.402.284,11	18,77
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank (Ludwigsburg)				EUR 1.137.625,79		% 100,000	1.137.625,79	2,27
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)				EUR 2.502.978,60		% 100,000	2.502.978,60	5,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
				GBP 149.182,14		% 100,000	204.587,22	0,41
				NOK 7.634.850,00		% 100,000	812.630,80	1,62
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
				CHF 36.718,75		% 100,000	33.865,39	0,07
				USD 5.288.869,11		% 100,000	4.710.596,31	9,40
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche				EUR 253.938,68			253.938,68	0,51
Dividendenansprüche				EUR 16.088,07			16.088,07	0,03
Einschüsse (Initial Margins)				EUR 1.200.000,00			1.200.000,00	2,40
Ansprüche auf Ausschüttung				EUR 2.581,76			2.581,76	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>								
				EUR -59.560,27			-59.560,27	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>								
						EUR	50.091.377,19	100,00 <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>								
						EUR	52,35	
<b>Umlaufende Anteile</b>								
						STK	956.791	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten

### Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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		
Real (Brasilien)	(BRL)	4,1231876	=	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)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,3952260	=	1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,2212075	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,5288760	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	A118Z8	STK	8.500	8.500	
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	A1W0FA	STK		13.000	
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	A0HMX9	STK		33.000	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	873222	STK		4.000	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69	STK	2.000	12.000	
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	870740	STK	12.000	12.000	
Hunting PLC Registered Shares LS -,25	867085	STK		50.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK		20.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484	STK		2.500	
Stagecoach Group PLC Registered Shares LS -,0054824	A1JKFH	STK		70.000	
SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. Actions Port. EO 4	A0Q418	STK		20.000	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M	STK		4.000	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	A1WYU5	STK	30.000	30.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	A0JMZB	STK	9.000	9.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,2500 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(15)	A1AURZ	EUR		400	
Norwegen, Königreich NK-Treasury Bills 16.9.2015	A1ZP3W	NOK		15.000	
5,6250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(15)	A1AYQ9	EUR		500	
<b>Zertifikate</b>					
DB ETC Index PLC ETC Z08.04.60 DB Energy B. EUR	A1ED2J	STK	9.500	9.500	
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 Phys. Platinum	A1ETUP	STK		10.000	
DB ETC PLC ETC Z15.06.60 Physical Gold	A1EN2J	STK		19.000	
Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium	A1KX37	STK	2.000	2.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2012(15)	A1G57Y	EUR		400	
2,5000 % United States of America DL-Bonds 2015(45)	A1ZWSB	USD	2.000	2.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I USD	A1JSV5	ANT	5.000	5.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AXA WORLD FDS-EM.MKT.SH.DU.BDS Namens-Anteile I Cap.USD o.N.	A1J0LN	ANT		22.000	
Commerzbank Rohstoff Strategie Inhaber-Ant.I EUR o.N.	CDF1CS	ANT	60	60	
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	ETF090	ANT	4.000	4.000	
db x-tr.II Gl Sovereign ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0A8	ANT	3.000	3.000	
db x-tr.II-IBO.Su.Eu.Z.U.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0AC	ANT	3.000	3.000	
db x-tr.MSCI EM Asia Idx. ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1MA	ANT	25.000	65.000	
db x-tr.MSCI Ph.IM I.U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C-USD o.N.	DBX0H9	ANT	500.000	500.000	
First Private Dynam.Equ.Alloc. Inhaber-Ant.B(Institutional)	AOKFTK	ANT	8.000	8.000	
iS.eb.r.Go.G.1.5-2.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	628947	ANT	9.000	9.000	
JPMorgan Fds-Global Governm.Bd Actions Nom.B(Acc.)EUR o.N.	AOREE6	ANT	3.750	3.750	
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.I (EUR) acc. o.N.	A1J8EU	ANT	50.000	50.000	
Lyxor/Tiedemann Arbitr.Str.Fd Registered Shares EB EUR o.N.	LYX0QC	ANT	5.500	5.500	
NN (L)- European High Yield Actions au Port.IH Cap. o.N.	A1C35Q	ANT		160	

## 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
Quoniam F.S.-E.Mkts Eq.MinRisk Inhaber-Anteile EUR A o.N.	A1CS27	ANT	5.000	5.000	
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	AOYDMY	ANT	600	600	

**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)	EUR	17.598,61
--	-----	-----------

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
DKK/EUR	EUR	2.217
USD/EUR	EUR	16.201

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
DKK/EUR	EUR	2.211
USD/EUR	EUR	10.926

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	52,35
Umlaufende Anteile	STK	956.791

### 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









