

W&W Europa-Fonds

WKN:
978048

ISIN:
DE0009780486



Jahresbericht
zum 31. Januar 2016

Besteuerungsgrundlagen

LB  BW Asset Management

Fonds in Feinarbeit.

Inhalt

- 7 Jahresbericht zum 31.01.2016
 - 8 Tätigkeitsbericht
 - 12 Vermögensübersicht zum 31.01.2016
 - 13 Vermögensaufstellung zum 31.01.2016
 - 19 Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
 - 22 Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2015 bis 31.01.2016
 - 23 Entwicklung des Sondervermögens
 - 24 Verwendung der Erträge des Sondervermögens
 - 25 Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
 - 27 Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

- 29 Besteuerungsgrundlagen
 - 30 Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Investmentsteuergesetz (InvStG)
 - 31 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.

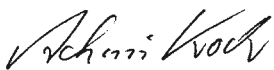
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

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



Andrea Daniela Bauer



Nicolas Themistocli



Jürgen Zirn

W&W Europa-Fonds
Jahresbericht zum 31.01.2016

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

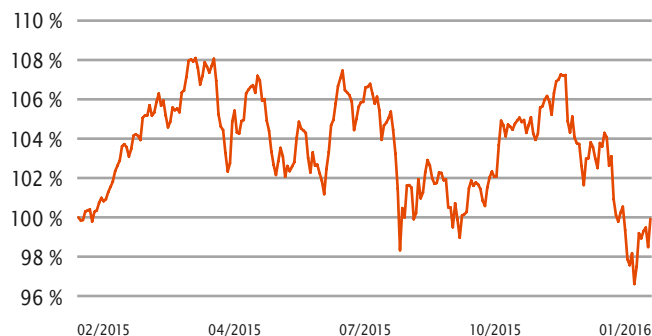
Das Ziel der Anlagepolitik des W&W Europa-Fonds ist es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften.

Für den Fonds ist ein ausgewogenes Verhältnis der Anlage in Aktien und verzinslichen Wertpapieren anzustreben. Der Fonds muss daher mindestens zu 40 % in Aktien und mindestens zu 40 % in verzinslichen Wertpapieren investiert sein.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -0,08 % 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:

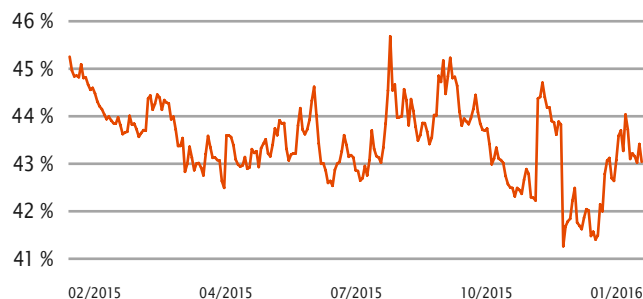


III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Allokation Renten / Aktien

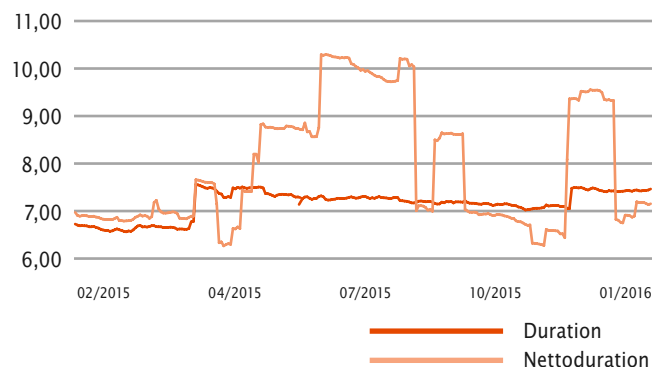
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzweifonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



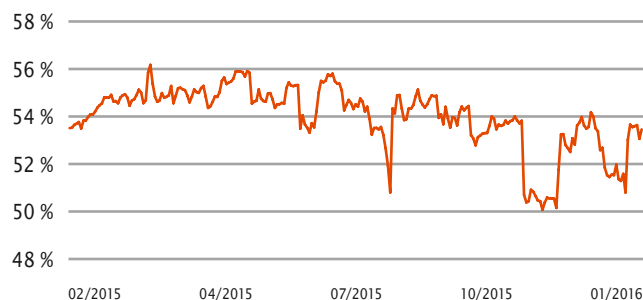
Die Duration sowie Nettoduration (i. e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration



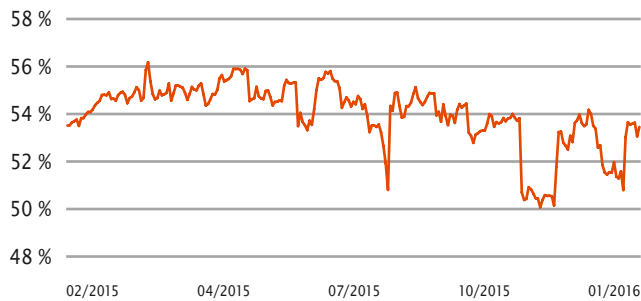
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Tätigkeitsbericht

Nettoaktienquote

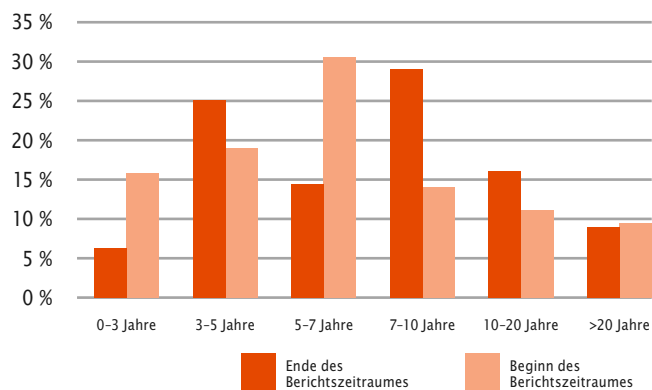


b) Strukturveränderungen

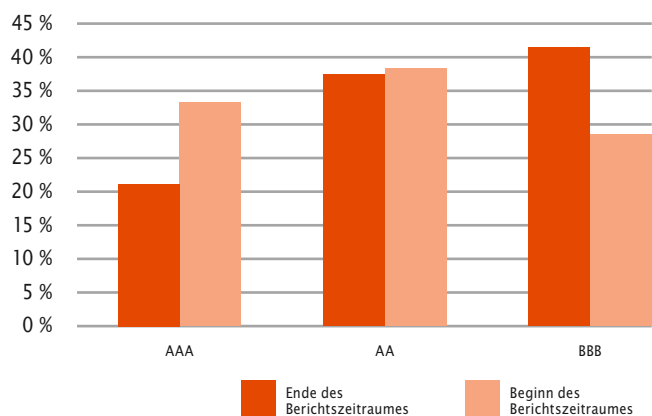
Die Strukturveränderungen im Fonds zwischen Beginn und Ende des Berichtszeitraums werden nachfolgend dargestellt:

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 29.01.2016	Anteil am Aktienvermögen 02.02.2015
Personal & Household Goods	14,26 %	8,83 %
Health Care	13,42 %	15,23 %
Banks	8,26 %	4,43 %
Oil & Gas	6,54 %	3,77 %
Insurance	6,40 %	12,03 %
Technology	6,27 %	4,30 %
Industrial Goods & Services	5,93 %	6,36 %
Financial Services	5,64 %	7,03 %
Travel & Leisure	5,54 %	2,35 %
Automobiles & Parts	5,30 %	0,46 %
Food & Beverage	4,95 %	5,00 %
Telecommunications	4,03 %	7,55 %
Basic Resources	3,08 %	1,95 %
Chemicals	2,96 %	6,64 %
Real Estate	2,82 %	2,82 %
Media	2,01 %	1,29 %
Retail	1,03 %	4,20 %
Construction & Materials	0,91 %	1,36 %
Utilities	0,65 %	4,39 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

c) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Allokation:

Die grundsätzliche Beibehaltung einer ausgewogenen Mischung von Aktien und Renten war auch in diesem Berichtszeitraum zu erkennen. Trotzdem wurde aber aufgrund der mageren Renditen am Rentenmarkt eine geringe Übergewichtung der Aktien anvisiert. Die Aktienquote bewegte sich im Durchschnitt auf einem Niveau von ca. 53 %. Diese taktisch offensivere Ausrichtung ist nur von vorübergehender Natur und wird bei günstiger Gelegenheit wieder reduziert.

Auf Branchenebene wurde die Gewichtung von Automobilwerten und Personal Goods zulasten von Versicherungswerten und Versorgern, insbesondere Stormversorgern deutlich erhöht. Der Rentenmarkt bewegte sich von einem Höchststand zum nächsten. Durch taktische Long-Investments in den Bund-Future konnte der Fonds in der Berichtsperiode von den fallenden Zinsen profitieren. Von der grundsätzlichen Fokussierung auf Staatsanleihen wurde auch in dieser Zeitspanne nicht abgerückt. Es wurde jedoch eine stark gefallene

Tätigkeitsbericht

VW-Anleihe in das Rentenportfolio reingekauft, die Rendite des Rentenportfolios erhöhte sich damit deutlich. Allerdings sieht man auch in der Analyse des Ratings, dass sich das Gewicht des BBB-Ratings dadurch erhöht hat.

Risikomanagement:

Das Fondsvermögen war im Geschäftsjahr breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 106 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,6 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 10,1 % des Fondsvermögens. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 13 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 6,3 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 37,2 % des Fondsvermögens.

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	1,98 %			

[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	2,20 %			

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	0,96 %			

Tätigkeitsbericht

Aktienkursrisiko

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

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			4,65 %	

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkurschwankungen 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			1,52 %	

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 Effektengeschäften	4.631.400
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	171.663

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	93.142
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.304.795
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	22.735

Vermögensübersicht zum 31.01.2016

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	41.279.336,52	100,14
1. Aktien	22.250.324,02	53,98
Großbritannien	7.807.096,00	18,94
Bundesrep. Deutschland	4.004.060,00	9,71
Schweiz	2.380.372,13	5,77
Frankreich	1.915.330,00	4,65
Niederlande	1.217.463,50	2,95
Dänemark	1.163.978,71	2,82
Finnland	870.200,00	2,11
Schweden	850.354,81	2,06
Irland	398.960,00	0,97
Spanien	383.599,00	0,93
Österreich	370.806,47	0,90
Belgien	254.870,00	0,62
Italien	220.028,00	0,53
Malta	217.696,65	0,53
Jersey	195.508,75	0,47
2. Anleihen	17.495.054,85	42,44
Großbritannien	4.155.514,85	10,08
Italien	4.064.350,00	9,86
Niederlande	2.520.600,00	6,11
Spanien	2.214.840,00	5,37
Bundesrep. Deutschland	2.149.000,00	5,21
Belgien	1.243.050,00	3,02
Frankreich	1.147.700,00	2,78
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	546.803,07	1,33
4. Derivate	-36.959,49	-0,09
5. Bankguthaben	771.745,26	1,87
6. Sonstige Vermögensgegenstände	252.368,81	0,61
II. Verbindlichkeiten	-58.495,95	-0,14
III. Fondsvermögen	41.220.840,57	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2016

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	40.292.181,94	97,75
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	40.292.181,94	97,75
Aktien									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,86	919730		STK	6.700	6.700	2.500	CHF 17,570	106.049,90	0,26
Actelion Ltd. Nam.-Aktien SF 0,50	936767		STK	1.900	900	2.000	CHF 134,100	229.533,51	0,56
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	A118Z8		STK	7.000	14.000	7.000	CHF 28,050	176.886,47	0,43
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	1.500	1.500	600	CHF 66,250	89.524,28	0,22
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	876800		STK	4.500	8.000	5.500	CHF 18,000	72.970,74	0,18
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	9.700	14.000	8.000	CHF 75,200	657.133,02	1,59
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278		STK	8.100	8.100	3.000	CHF 78,500	572.820,29	1,39
Pargesa Holding S.A. Inhaber-Aktien SF 20	A0ER8P		STK	3.500	4.200	700	CHF 59,350	187.133,91	0,45
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JY6		STK	700	350	950	CHF 368,250	232.222,62	0,56
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	10.000	10.000	5.000	CHF 16,830	151.616,98	0,37
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919		STK	400	400	200	CHF 225,800	81.366,88	0,20
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131		STK	2.000	4.700	2.700	DKK 859,000	230.216,46	0,56
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	9.600	3.600	1.300	DKK 379,900	488.712,83	1,19
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	A1JP9Y		STK	5.200	5.200		DKK 286,000	199.288,66	0,48
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	2.000	1.000	3.500	DKK 917,000	245.760,76	0,60
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	540811		STK	7.500	7.500		EUR 25,180	188.850,00	0,46
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	100	1.000	1.230	EUR 95,220	9.522,00	0,02
Airbus Group SE Aandelen op naam EO 1	938914		STK	3.800	6.800	3.000	EUR 57,820	219.716,00	0,53
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	1.300		1.200	EUR 148,650	193.245,00	0,47
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. Actions au Port. o.N.	590932		STK	2.200	2.200	4.000	EUR 115,850	254.870,00	0,62
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	6.000	6.000	2.000	EUR 22,770	136.620,00	0,33
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	18.000	18.000	6.000	EUR 5,896	106.128,00	0,26
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	41.000	41.000	15.000	EUR 3,935	161.335,00	0,39
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	2.600	2.600	1.000	EUR 61,100	158.860,00	0,39
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	2.700	2.700	3.300	EUR 103,400	279.180,00	0,68
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	3.200	3.200	1.100	EUR 43,725	139.920,00	0,34
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	916594		STK	19.000	19.000		EUR 12,315	233.985,00	0,57
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	6.100	4.900		EUR 64,160	391.376,00	0,95
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000		STK	3.800	3.800	1.100	EUR 16,400	62.320,00	0,15
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212		STK	15.000	15.000		EUR 13,465	201.975,00	0,49
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	23.000	23.000	3.200	EUR 16,015	368.345,00	0,89
Deutsche Wohnen AG Inhaber-Aktien o.N.	A0HN5C		STK	9.000	17.000	8.000	EUR 24,245	218.205,00	0,53
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	7.500	7.500	3.000	EUR 13,280	99.600,00	0,24
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	580060		STK	6.000	6.000		EUR 27,380	164.280,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.01.2016

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GRAMMER AG Inhaber-Aktien o.N.	589540		STK	6.000	6.000		EUR 26,985	161.910,00	0,39
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	16.000	37.500	21.500	EUR 12,280	196.480,00	0,48
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	881111		STK	31.000	31.000	4.100	EUR 10,595	328.445,00	0,80
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	870752		STK	1.900	3.000	1.100	EUR 108,800	206.720,00	0,50
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	850605		STK	46.000	46.000		EUR 2,618	120.428,00	0,29
Kon. Boskalis Westminster N.V. Cert.v.Aandelen EO -,80	A0MR3M		STK	5.500	9.800	4.300	EUR 36,300	199.650,00	0,48
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	800	800	300	EUR 148,200	118.560,00	0,29
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	1.200	1.200	1.500	EUR 176,850	212.220,00	0,51
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	7.500	16.000	21.500	EUR 28,780	215.850,00	0,52
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	870737		STK	33.000	34.000	42.000	EUR 6,600	217.800,00	0,53
Orion Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	7.500	3.000	5.500	EUR 30,300	227.250,00	0,55
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	PSM777		STK	4.700	9.900	5.200	EUR 45,905	215.753,50	0,52
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	701080		STK	400	400		EUR 411,850	164.740,00	0,40
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	893113		STK	2.700	9.700	7.000	EUR 77,930	210.411,00	0,51
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	A0D94M		STK	11.000	31.827	26.000	EUR 19,995	219.945,00	0,53
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	A1401Z		STK	16.000	19.000	3.000	EUR 13,685	218.960,00	0,53
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	3.900	3.900	1.400	EUR 76,550	298.545,00	0,72
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	2.800	2.800	1.000	EUR 73,190	204.932,00	0,50
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	A0JLZV		STK	18.500	43.500	25.000	EUR 12,125	224.312,50	0,54
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.700	1.700	600	EUR 49,110	83.487,00	0,20
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	2.200	2.200	1.000	EUR 88,180	193.996,00	0,47
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS		STK	9.000	5.500	11.500	EUR 20,000	180.000,00	0,44
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775		STK	12.000	12.000	4.200	EUR 9,678	116.136,00	0,28
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	7.000	7.000	2.600	EUR 40,920	286.440,00	0,69
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	A0JMZB		STK	6.000	9.300	5.000	EUR 40,890	245.340,00	0,60
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	508903		STK	4.500	1.100	4.600	EUR 47,465	213.592,50	0,52
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	14.000	26.000	12.000	EUR 14,950	209.300,00	0,51
Valéo S.A. Actions Port. EO 3	854052		STK	1.600	3.000	1.400	EUR 119,450	191.120,00	0,46
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	897200		STK	8.000	8.000		EUR 24,240	193.920,00	0,47
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	2.000	2.700	700	EUR 106,900	213.800,00	0,52
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	37.000	56.000	19.000	GBP 4,420	215.193,84	0,52
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	894565		STK	15.000	9.000	12.000	GBP 8,990	177.442,15	0,43
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	3.600	3.600	1.500	GBP 44,875	212.575,30	0,52
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	850403		STK	48.000	48.000	16.000	GBP 1,860	117.478,94	0,28
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	859551		STK	29.000	11.000	32.000	GBP 5,995	228.766,81	0,55

Vermögensaufstellung zum 31.01.2016

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bellway PLC									
Registered Shares LS -,125	869646		STK	6.000	2.000	8.800	GBP 27,780	219.325,60	0,53
Berkeley Group Holdings PLC									
Reg.Ordinary Shares LS-,05	A0DKWY		STK	4.500	8.000	3.500	GBP 35,148	208.121,90	0,50
BG Group PLC									
Registered Shares LS -,10	931283		STK	10.000	10.000	4.000	GBP 10,425	137.177,19	0,33
Bovis Homes Group PLC									
Registered Shares LS -,50	911164		STK	19.000	19.000		GBP 9,365	234.135,47	0,57
BP PLC Registered Shares DL -,25	850517		STK	52.000	52.000	22.000	GBP 3,761	257.343,09	0,62
British American Tobacco PLC									
Registered Shares LS -,25	916018		STK	6.000	6.000	2.200	GBP 38,970	307.671,66	0,75
BT Group PLC									
Registered Shares LS 0,05	794796		STK	24.000	24.000	9.000	GBP 4,849	153.117,38	0,37
Carillion PLC									
Registered Shares LS -,50	924047		STK	50.000	57.000	7.000	GBP 2,753	181.126,52	0,44
Carnival PLC									
Registered Shares DL 1,66	120071		STK	4.000	5.500	1.500	GBP 34,800	183.166,09	0,44
Derwent London PLC									
Registered Shares LS -,05	897679		STK	5.000	2.000	3.500	GBP 32,174	211.679,50	0,51
Diageo PLC									
Reg. Shares LS -,28935185	851247		STK	7.200	7.200	3.000	GBP 18,845	178.539,57	0,43
Direct Line Insurance Grp PLC									
Reg.Shares LS-,109090909	A14USN		STK	43.000	73.001	30.001	GBP 3,746	211.954,22	0,51
EasyJet PLC									
Registered Shares LS-,27285714	A1JTC1		STK	10.000	8.500	9.500	GBP 15,480	203.693,32	0,49
Firstgroup PLC									
Registered Shares LS -,05	896516		STK	160.000	160.000		GBP 0,930	195.798,23	0,47
GlaxoSmithKline PLC									
Registered Shares LS -,25	940561		STK	16.000	16.000	19.000	GBP 14,390	302.960,92	0,73
Hammerson PLC									
Registered Shares LS -,25	876140		STK	25.000	30.000	5.000	GBP 5,835	191.949,38	0,47
HSBC Holdings PLC									
Registered Shares DL -,50	923893		STK	63.000	63.000	22.000	GBP 4,923	408.109,05	0,99
Imperial Brands PLC									
Registered Shares LS -,10	903000		STK	7.000	8.000	1.000	GBP 37,860	348.726,13	0,85
Intermediate Capital Grp PLC									
Registered Shares LS -,233333	A14VM8		STK	24.000	50.000	26.000	GBP 5,820	183.797,70	0,45
ITV PLC Registered Shares LS -,10	A0BLQP		STK	65.000	45.000	73.000	GBP 2,668	228.194,42	0,55
Johnson, Matthey PLC									
Registered Shares LS 1,101698	A2ABB6		STK	6.300	6.300		GBP 24,650	204.344,67	0,50
Legal & General Group PLC									
Registered Shares LS -,025	851584		STK	65.000	118.000	53.000	GBP 2,435	208.265,90	0,51
Lloyds Banking Group PLC									
Registered Shares LS -,10	871784		STK	175.000	175.000	50.000	GBP 0,655	150.737,01	0,37
Man Group PLC									
Reg. Shares DL -,03428571	A1J420		STK	100.000	80.000	100.000	GBP 1,626	213.956,94	0,52
National Grid PLC									
Reg. Shares New LS -,11395	A0ETYW		STK	11.000	11.000	4.000	GBP 9,858	142.687,96	0,35
Persimmon PLC									
Registered Shares LS -,10	882058		STK	8.000	2.000	9.000	GBP 20,360	214.325,38	0,52
Prudential PLC									
Registered Shares LS -,05	852069		STK	7.400	7.400	3.000	GBP 13,675	133.157,27	0,32
Reckitt Benckiser Group									
Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	1.800	1.800	700	GBP 62,340	147.653,97	0,36
Rio Tinto PLC									
Registered Shares LS -,10	852147		STK	3.500	7.000	5.000	GBP 17,140	78.937,74	0,19
Shire PLC Registered Shares LS -,05	A0MMAG		STK	3.800	1.800	3.000	GBP 39,100	195.508,75	0,47
Taylor Wimpey PLC									
Registered Shares LS -,01	852015		STK	80.000	15.000	105.000	GBP 1,924	202.535,38	0,49
Unilever PLC									
Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	3.500	3.500	1.400	GBP 30,850	142.078,72	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.01.2016

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83		STK	85.000	85.000	27.272	GBP 2,239	250.425,68	0,61
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	807435		STK	13.500	8.500	15.000	SEK 136,100	196.968,99	0,48
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	853138		STK	9.500	12.000	2.500	SEK 186,000	189.427,28	0,46
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	A0HMWS		STK	7.000	7.000	9.000	SEK 302,700	227.151,93	0,55
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	633824		STK	7.800	2.800	7.000	SEK 283,200	236.806,61	0,57
Unibet Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	A2AADU		STK	21.000	21.000		SEK 96,700	217.696,65	0,53
Verzinsliche Wertpapiere									
4,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(21) Ser. 61	A1GLKR		EUR	1.000			% 124,305	1.243.050,00	3,02
3,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2008(2019)	113537		EUR	1.000		500	% 112,360	1.123.600,00	2,73
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110237		EUR	1.000	1.000		% 102,540	1.025.400,00	2,49
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2003(19)	872522		EUR	1.000			% 114,770	1.147.700,00	2,78
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23)	A0TT2V		EUR	2.000			% 126,980	2.539.600,00	6,16
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	A1VJRV		EUR	1.500	1.500		% 101,650	1.524.750,00	3,70
3,7500 % Niederlande EO-Anl. 2010(42)	A1AXK4		EUR	1.000			% 159,310	1.593.100,00	3,86
4,8500 % Spanien EO-Bonos 2010(20)	A1AY1D		EUR	800			% 120,355	962.840,00	2,34
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	A1GLGQ		EUR	1.000			% 125,200	1.252.000,00	3,04
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	A1ZE21		EUR	1.000	1.000		% 92,750	927.500,00	2,25
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	159200		GBP	1.100			% 129,980	1.881.373,64	4,56
4,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2005(20)	A0D0P4		GBP	1.200			% 116,000	1.831.660,89	4,44
4,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2008(19)	A0T167		GBP	300			% 112,090	442.480,32	1,07
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	2.300	2.300	800	CHF 263,900	546.803,07	1,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.292.181,94	97,75
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-36.959,49	-0,09
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-36.959,49	-0,09
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen CHF/EUR 2,0 Mio.		OTC						-36.959,49	-0,09

Vermögensaufstellung zum 31.01.2016

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2016	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	771.745,26	1,87
Bankguthaben						EUR	771.745,26	1,87
EUR-Guthaben bei:								
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank (Ludwigsburg)			EUR	771.745,26		% 100,000	771.745,26	1,87
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	252.368,81	0,61
Zinsansprüche			EUR	246.558,02			246.558,02	0,60
Dividendenansprüche			EUR	5.810,79			5.810,79	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-58.495,95			-58.495,95	-0,14
Fondsvermögen						EUR	<u>41.220.840,57</u>	<u>100,00</u> ¹⁾
Anteilwert						EUR	56,44	
Umlaufende Anteile						STK	730.329	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2016

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.01.2016		
Schweizer Franken	(CHF)	1,1100340	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4625420	=	1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,7599660	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,3281180	=	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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837	STK	130	130	
Adecco S.A. Namens-Aktien SF 1	922031	STK	5.000	5.000	
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	A0DJ58	STK		14.500	
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y	STK	70.000	70.000	
Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,01	A1XFZD	STK	21.400	21.400	
Amlin PLC Registered Shares LS -,28125	A0M8EN	STK		42.000	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000	STK	4.800	4.800	
BHP Billiton PLC Reg.Ent. to Shs South32 o.N.	A14QXW	STK	3.000	3.000	
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	908101	STK	14.500	17.000	
Cable & Wireless Communic. PLC Registered Shares USD 0,05	A1CSPB	STK	470.000	470.000	
Castellum AB Namn-Aktier o.N.	906997	STK	18.000	18.000	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC	STK	2.200	6.200	
Delhaize Group S.A. Actions au Porteur o.N.	853151	STK		4.000	
Delta Lloyd N.V. Aandelen op naam EO -,20	A0YC08	STK	19.000	19.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK	14.000	24.000	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	927200	STK	3.500	11.500	
Direct Line Insurance Grp PLC Registered Shares LS -,10	A1J5Y9	STK		70.000	
Distribuidora Intl de Alim.SA Acciones Port. EO -,10	A1JBEM	STK	45.000	45.000	
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	593186	STK		800	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK		75.000	
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA Actions Port. EO 0,18	863195	STK	3.300	3.300	
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 50	864151	STK	90	590	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560	STK	8.000	8.000	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG	STK	700	700	
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	A0BLMY	STK	2.000	2.000	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV	STK		11.000	
Great Portland Estates PLC Registered Shares LS -,125	A0B53H	STK	3.000	33.000	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	873222	STK		4.000	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221	STK	800	4.700	
Henderson Group PLC Registered Shares LS -,125	A0Q9SW	STK		100.000	
Hermes International S.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK		14	
Hexpol AB Namn-Aktier B o.N.	A14SVU	STK	45.500	45.500	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69	STK		11.000	
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	A12FHW	STK		700	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88	STK	13.000	13.000	
Kesko Oy Registered Shares Cl. B o.N.	884884	STK		9.000	
Lonmin PLC Reg.Shares DL 0,000001	856046	STK	119	119	
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848	STK		26.000	
NCC AB Namn-Aktier B (fria) SK 8	880767	STK		10.000	
Old Mutual PLC Reg.Shares LS-,114285714	A1JVCC	STK	100.000	100.000	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341	STK	12.000	12.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK		21.000	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888	STK	1.800	1.800	
Paddy Power Betfair PLC Registered Shares EO -,09	A14RX5	STK	4.500	4.500	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	A0B9FU	STK	3.500	11.500	
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	883206	STK	5.600	5.600	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845	STK	18.000	18.000	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781	STK	5.000	5.000	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX	STK		10.000	
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	A0LBHG	STK	2.000	12.000	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	859768	STK	11.000	36.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484	STK	2.400	2.400	
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	A14QLH	STK	3.000	3.000	

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
STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	725180	STK		11.000	
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	859123	STK		2.100	
SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. Actions Port. EO 4	A0Q418	STK		19.000	
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	900439	STK	11.000	11.000	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	778237	STK	1.300	1.300	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M	STK	4.500	8.500	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	916234	STK	100	600	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999	STK	1.500	6.500	
TDC A/S Navne-Aktier DK 1	A1CYEY	STK		40.000	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	A1WYU5	STK	21.000	47.000	
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	120470	STK	280.000	280.000	
TeliaSonera AB Namn-Aktier SK 3,20	938475	STK	50.000	50.000	

Verzinsliche Wertpapiere

3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(15)	A1AR98	EUR		300	
3,5000 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2005(15)	A0GKK9	EUR		1.000	
0,0370 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.12(17) Aus.569	A1R0SF	EUR		500	
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2014(2016)	RLP058	EUR		1.000	

Andere Wertpapiere

Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	A14QZD	STK	6.000	6.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	A14RS1	STK	15.000	15.000	
Banco Santander S.A. Anrechte (Gratis)	A142K0	STK	41.000	41.000	
Credit Suisse Group AG Anrechte	A1427W	STK	500	500	
Repsol S.A. Anrechte	A14U0B	STK	18.000	18.000	
Telefónica S.A. Anrechte	A1432X	STK	12.000	12.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,50	A0B6Z3	STK		8.000	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,047619	A1J0AY	STK		7.000	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,00635	A0MJ5T	STK	6.000	31.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Glencore PLC Reg.Shs.(Int.Cr.Entitl.)DL-,01	A14RBQ	STK	11.000	11.000	
Ryanair Holdings PLC Reg.Non-Cum.Red.Pr.B LS-,0005	A141BD	STK	16.000	16.000	

Andere Wertpapiere

Telefónica S.A. Anrechte	A14Q2M	STK	4.200	4.200	
--------------------------	--------	-----	-------	-------	--

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			16.020,92
--	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			1.718,51
---	--	-----	--	--	----------

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
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR					1.833
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR					1.923

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 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro Transaktionen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2015 bis 31.01.2016

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 77.143,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 670.555,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 48.661,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 552.965,41
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -52.803,54
6. Sonstige Erträge	EUR 60.350,29
Summe der Erträge	EUR 1.356.871,54
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -258,42
2. Verwaltungsvergütung	EUR -612.461,28
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -28.031,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -24.988,82
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -137,03
Summe der Aufwendungen	EUR -665.877,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 690.994,12
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	EUR 4.803.062,89
2. Realisierte Verluste	EUR -1.420.672,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 3.382.390,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 4.073.384,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -2.422.519,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -1.506.247,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -3.928.766,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 144.617,91

Entwicklung des Sondervermögens

2015/2016

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	39.839.380,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-753.644,10
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.210.152,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		5.178.714,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-2.968.562,06
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-219.665,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	144.617,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-2.422.519,15
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-1.506.247,25
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	41.220.840,57

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 6.145.192,29	8,41
- davon Vortrag auf neue Rechnung					
aus dem Vorjahr	EUR	5.828.310,53	7,98		
- davon Ertragsausgleich	EUR	316.881,76	0,43		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 4.073.384,31	5,58
davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	690.994,12	0,95		
<hr/>					
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR -3.348.941,25	-4,59
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR -6.183.126,09	-8,47
III. Gesamtausschüttung				EUR 686.509,26	0,94
1. Endausschüttung				EUR 686.509,26	0,94

^{*)} 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 am Ende des Geschäftsjahres	
2013/2014	EUR	21.371.437,33	EUR	51,00
2014/2015	EUR	39.839.380,13	EUR	57,52
2015/2016	EUR	41.220.840,57	EUR	56,44

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.803.868,00
---	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank (Ludwigsburg)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,75
---	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,09
--	--	-------

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	56,44
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	730.329
--------------------	-----	---------

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		1,56 %
-------------------	--	--------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	57.649,81
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	57.649,81
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	137,03
Kosten i. Z. m. Geschäften mit Derivaten	EUR	137,03

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	203.763,38
---	-----	------------

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). Gegenschäfte (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 21. März 2016

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 Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Europa-Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2015 bis 31. Januar 2016 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. Februar 2015 bis 31. Januar 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 3. Mai 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Nägele
Wirtschaftsprüferin

W&W Europa-Fonds

Besteuerungsgrundlagen

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

Bezeichnung der Kapitalverwaltungsgesellschaft:	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH		
Bezeichnung des Investmentfonds:	W&W Europa-Fonds		
ISIN: DE0009780486	Geschäftsjahresbeginn:	01.02.2015	
WKN: 978048	Geschäftsjahresende:	31.01.2016	
Ex-Tag: 21.03.2016	Tag der Beschlussfassung:	21.03.2016	

Alle Angaben pro Anteil in Euro

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privat- vermögen	Betriebsvermögen EStG	KStG
a) Betrag der Ausschüttung	0,93336426	0,93336426	0,93336426
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00232182	0,00232182	0,00232182
- davon Liquiditätsüberhang aus Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
- davon (andere) Substanzbeträge	0,00232182 ¹⁾	0,00232182 ¹⁾	0,00232182 ¹⁾
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,93104245	0,93104245	0,93104245
Ertrag der ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)	0,23210810	0,23210810	0,23210810
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	----	0,78042035 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	----	0,37173505	0,37173505
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	0,18126984	0,18126984 ²⁾	0,18126984 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	----	0,18126984 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 berechtigen	0,00000000	0,00000000 ²⁾	0,00000000 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	1,08042309	1,08042309	1,08042309
bb) im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG	0,08272746	0,08272746	0,08272746
- davon im Sinne des § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG	0,08272746	0,08272746	0,08272746
- 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	0,70499042	0,70499042	0,70499042
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	0,03461240	0,03461240 ³⁾	0,03461240 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	----	0,03461240 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	0,00000000 ⁴⁾	0,00000000 ³⁾⁴⁾	0,00000000 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	-0,00663574	-0,00663574	-0,00663574

Erläuterungen: EStG: Einkommensteuergesetz KStG: Körperschaftsteuergesetz

¹⁾ Darin sind je Anteil Dividenden i. S. v. § 27 KStG enthalten in Höhe von: 0,00232182 EUR

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 Europa-Fonds für den Zeitraum vom 01.02.2015 bis 31.01.2016 (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 23. März 2016

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
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.

