

# W&W Internationaler Rentenfonds

WKN:  
848450

ISIN:  
DE0008484502

W&W-Investmentfonds



**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
  - 21 Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
  - 23 Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2015 bis 31.01.2016
  - 24 Entwicklung des Sondervermögens
  - 25 Verwendung der Erträge des Sondervermögens
  - 26 Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
  - 29 Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers
  
- 31 Besteuerungsgrundlagen
  - 32 Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Investmentsteuergesetz (InvStG)
  - 33 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.

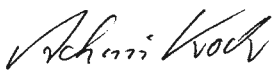
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

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](http://www.LBBW-AM.de) und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



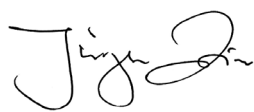
Achim Koch



Andrea Daniela Bauer



Nicolas Themistocli



Jürgen Zirn



# **W&W Internationaler Rentenfonds**

## Jahresbericht zum 31.01.2016

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

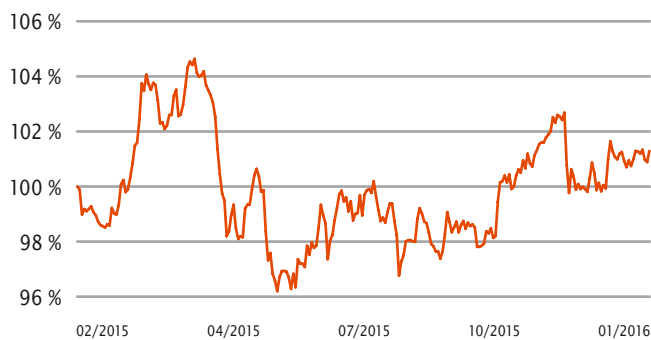
Das Ziel der Anlagepolitik des W&W Internationaler Rentenfonds ist es, einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Der Fonds ist ein international investierender Rentenfonds, vorzugsweise mit längeren Laufzeiten. Die Auswahl der Anlage erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagemärkte.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 1,3 % 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:

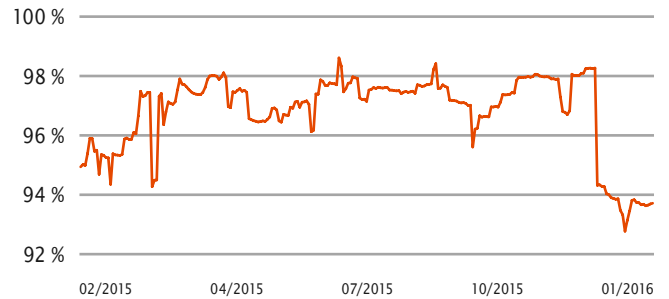


## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Allokation Renten

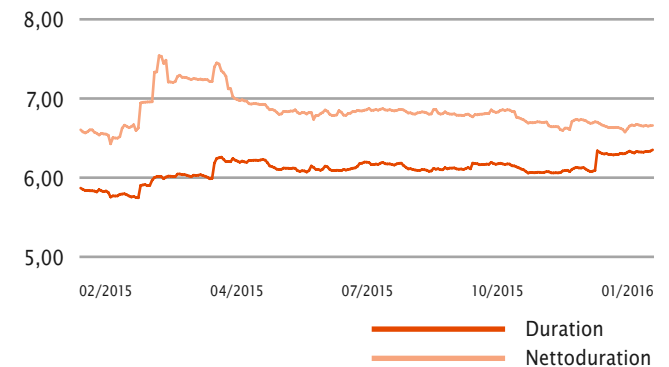
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

### Rentenquote



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

### Duration, Nettoduration

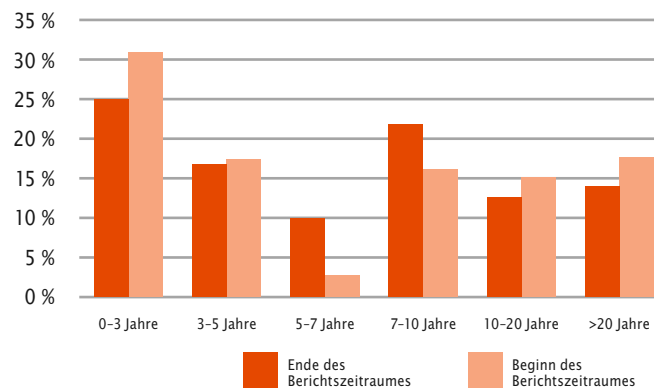


### b) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit und des Ratings im Rentenbereich:

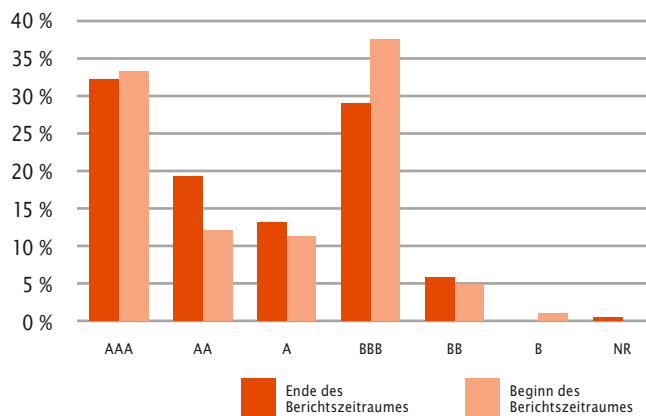
### Analyse nach Laufzeiten





## Tätigkeitsbericht

### Analyse nach Rating



### c) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

In Anbetracht der Attraktivität der einzelnen Anleiheklassen im Fonds wurde im Berichtszeitraum eine relativ geringe Cash-Quote gehalten. Liquide Mittel wurden jeweils temporär zur Wieder-/Neuanlage, zur Steuerung und Optimierung der Duration in den einzelnen Währungsräumen und als Puffer für potentielle Marginzahlungen (für Zinsfuture- und Devisentermingeschäfte) sowie Anteilsrückgaben gehalten.

Aufgrund der besseren konjunkturellen Dynamik in den USA im Vergleich zur Eurozone, sowie des positiven Zinsdifferentials, wurde der Fonds mit Hilfe von Devisentermingeschäften zunächst auf einen stärkeren US Dollar ausgerichtet. Durch die im weiteren Verlauf der Berichtsperiode abnehmende Dynamik beim Wirtschaftswachstum in den USA, sowie der zögerlichen Leitzinspolitik der Fed, wurde das Engagement des Fonds in der Währung US Dollar über Devisentermingeschäfte reduziert. Darüber hinaus wurde der Kassenbestand in Euro dazu genutzt die US Dollar Devisentermingeschäfte möglichst neutral über Kassagegengeschäfte zu schließen (und umgekehrt). Aufgrund der relativ robusten Yen-Entwicklung auf der einen Seite und der zunehmend expansiven Geldpolitik der Bank of Japan auf der anderen Seite wurde das Devisentermingeschäft in japanischen Yen unter veränderten Chancen-Risiko-Gesichtspunkten reduziert.

Im Berichtszeitraum wurden Zinsderivate eingesetzt, um die Duration des Rentenbestands an die gewünschte Zielgröße anzupassen. Die durchgehend größte Position im Fonds

bezog sich auf den japanischen Markt. Um den japanischen Markt möglichst effizient abzubilden, wurden Zinsderivate als Substitut für japanische Staatsanleihen eingesetzt. Darüber hinaus wurde aus taktischen Überlegungen die Duration in den Währungsräumen Euro,ritisches Pfund und US Dollar mit Hilfe von Zinsderivaten mehrmals angepasst.

Im Vergleich zum JPM Global Government Bonds Index, der ausschließlich aus bonitätsstarken Staatsanleihen besteht, wurde im Fonds aufgrund des historisch niedrigen Zinsumfeldes weiterhin die Strategie verfolgt, einen wesentlichen Teil des Gesamtportfolios in renditestarke Unternehmensanleihen anzulegen. Neben der Erzielung eines attraktiven Mehrertrages durch die Beimischung von Unternehmensanleihen wurde gleichzeitig auch Wert auf eine höhere Diversifikation sowie Reduzierung des Liquiditäts- und Adressenausfallrisikos gelegt. In diesem Zusammenhang wurde im Berichtszeitraum die Anzahl der Rententitel kontinuierlich erhöht und die durchschnittliche Positionsgröße reduziert. Die Rückflüsse von fälligen und z. T. veräußerten Unternehmensanleihen wurden überwiegend zur Neuanlage in bonitätsstärkere Renten genutzt. Dies spiegelt sich in einer signifikanten Verbesserung des Durchschnittsratings im Fonds wider.

### 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:

## Tätigkeitsbericht

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
<b>Sondervermögen</b>	<b>5,22 %</b>			

[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 Liquiditäts-risiko	mittleres Liquiditäts-risiko	hohes Liquiditäts-risiko	sehr hohes Liquiditäts-risiko
<b>Sondervermögen</b>	<b>6,18 %</b>			

### 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 Markt-bewegungen, 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
<b>Sondervermögen</b>	<b>1,70 %</b>			

### 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 Markt-bewegungen, 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 Aktienkurs-risiko	mittleres Aktienkurs-risiko	hohes Aktienkurs-risiko	sehr hohes Aktienkurs-risiko
<b>Sondervermögen</b>	<b>0,00 %</b>			

### Währungsrisiko

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

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

## Tätigkeitsbericht

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
<b>Sondervermögen</b>				<b>3,38 %</b>

### Operationelles Risiko

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

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

### V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

#### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	1.573.032
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	2.956.256
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	411.847
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	205.316

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	496.798
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.451.050
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	356.990
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	867

## Vermögensübersicht zum 31.01.2016

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>99.328.531,08</b>	<b>100,08</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>92.029.068,80</b>	<b>92,72</b>
USA	21.044.364,27	21,20
Europ. Investitionsbank	8.634.992,61	8,70
Großbritannien	7.021.696,55	7,07
Frankreich	6.448.728,18	6,50
Bundesrep. Deutschland	6.225.867,64	6,27
Italien	4.003.905,59	4,03
Canada	3.720.057,00	3,75
Kaimaninseln	3.560.071,31	3,59
Mexiko	3.239.185,02	3,26
Rumänien	2.690.417,62	2,71
Polen	2.453.113,62	2,47
Litauen	2.010.617,61	2,03
Lettland	2.006.292,03	2,02
Irland	1.915.139,39	1,93
Spanien	1.735.140,00	1,75
Luxemburg	1.353.298,19	1,36
Niederlande	1.278.781,13	1,29
Slowakei	1.133.953,44	1,14
Belgien	1.130.150,00	1,14
Australien	1.125.522,46	1,13
Kroatien	1.092.850,00	1,10
Bahrain	922.585,82	0,93
Südkorea	854.326,56	0,86
Chile	802.240,00	0,81
Dänemark	802.212,97	0,81
Brit. Jungfern-Inseln	630.618,78	0,64
Peru	602.485,45	0,61
Indonesien	496.500,00	0,50
Ver.Arabische Emirate	476.630,90	0,48
Schweden	451.230,89	0,45
Andere Länder	2.166.093,77	2,19
<b>2. Derivate</b>	<b>188.103,81</b>	<b>0,19</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>5.946.419,45</b>	<b>5,99</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.164.939,02</b>	<b>1,17</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-74.770,33</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>99.253.760,75</b>	<b>100,00</b>

## 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>92.029.068,80</b>	<b>92,72</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>60.562.633,48</b>	<b>61,02</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Loan 2009(20) Ser. 126	A0T9G4		AUD	300			% 110,180	216.478,97	0,22
4,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(27) Ser.136	A1GWKU		AUD	500	100		% 119,900	392.627,64	0,40
6,0000 % RCI Banque AD-Medium-Term Notes 2012(16)	A1HA37		AUD	300	300		% 101,031	198.503,23	0,20
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025	A1ZH99		DKK	5.400	3.400		% 110,862	802.212,97	0,81
1,0000 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2014(2022) R.123	104097		EUR	500	500		% 105,400	527.000,00	0,53
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2015(2025)	A14JYV		EUR	500	500		% 100,990	504.950,00	0,51
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	A11QR7		EUR	350			% 101,000	353.500,00	0,36
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	A1ZWX5		EUR	800	800		% 96,600	772.800,00	0,78
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	A18W1U		EUR	350	350		% 102,100	357.350,00	0,36
1,7500 % Bundesländer Ländersch.Nr.42 v.2013(2023)	A1R01Z		EUR	200	200		% 110,310	220.620,00	0,22
1,5000 % Bundesländer Ländersch.Nr.44 v.2014(2021)	A1YC3L		EUR	200	200		% 107,504	215.008,00	0,22
0,5000 % Bundesländer Ländersch.Nr.47 v.2015(2025)	A14J42		EUR	200	200		% 99,600	199.200,00	0,20
3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2042)	113543		EUR	1.000			% 152,070	1.520.700,00	1,53
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(22)	A1HAW9		EUR	500	500		% 114,240	571.200,00	0,58
4,9500 % Generalitat de Catalunya EO-Bonos 2010(20)	A1ATCJ		EUR	200	200		% 107,840	215.680,00	0,22
4,7500 % Generalitat de Catalunya EO-Obl. 2008(18)	A0TWEJ		EUR	200	200		% 105,070	210.140,00	0,21
3,7500 % Hessen, Land Schatzanw.v.2011(2021) S.1108	A0Z1Q4		EUR	200	200		% 119,370	238.740,00	0,24
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	A1HKUR		EUR	400		400	% 97,885	391.540,00	0,39
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	A1ZLUY		EUR	500			% 99,300	496.500,00	0,50
3,6250 % IPIC GMTN Ltd. EO-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	A1HDAZ		EUR	1.000			% 112,040	1.120.400,00	1,13
2,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2014(20)	A1ZL2E		EUR	200	200		% 104,780	209.560,00	0,21
2,8750 % Israel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZCSF		EUR	200	200		% 111,000	222.000,00	0,22
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(19)	A0T3AT		EUR	3.000			% 113,610	3.408.300,00	3,43
2,1250 % Korea, Republik EO-Bonds 2014(24)	A1ZKJ7		EUR	450			% 107,650	484.425,00	0,49
5,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2011(18)	A1GTC3		EUR	1.000			% 109,285	1.092.850,00	1,10
3,3750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZCKE		EUR	1.000			% 120,950	1.209.500,00	1,22
1,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1Z9AA		EUR	200	200		% 102,400	204.800,00	0,21
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(35)	A1Z9AB		EUR	150	150		% 106,500	159.750,00	0,16

## 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
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A		EUR	500	500		% 98,090	490.450,00	0,49
2,0000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 051 v.12(22)	NWB051		EUR	500	500		% 112,000	560.000,00	0,56
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	NWB0AC		EUR	500	500		% 102,530	512.650,00	0,52
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZB67		EUR	500	500		% 112,100	560.500,00	0,56
0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(21)	A1Z7ZJ		EUR	300	300		% 100,650	301.950,00	0,30
0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(27)	A1ZZN3		EUR	500	500		% 91,315	456.575,00	0,46
2,7500 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	A1Z9K8		EUR	200	200		% 102,100	204.200,00	0,21
4,6250 % Rumänien EO-Medium-Term Notes 2013(20)	A1HQZ2		EUR	400	400		% 116,950	467.800,00	0,47
6,5000 % Rumänien EO-Notes 2008(18)	A0TWZD		EUR	1.000			% 114,400	1.144.000,00	1,15
6,3750 % Solvay Finance EO-FLR Notes 2006(2016/2104)	A0GS1Q		EUR	500		250	% 100,670	503.350,00	0,51
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	A1HEWB		EUR	200		300	% 102,640	205.280,00	0,21
5,8750 % Electricité de France (E.D.F.) LS-FLR Med.-T. Nts 14(29/Und.)	A1ZCH2		GBP	1.000			% 87,510	1.151.498,88	1,16
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	159200		GBP	100		100	% 129,980	171.033,97	0,17
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2006(27)	A0GZPU		GBP	500	200		% 126,450	831.945,11	0,84
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2010(40)	A1AYRY		GBP	600	300		% 135,610	1.070.653,16	1,08
3,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2012(44)	A1HBZA		GBP	1.300	100	300	% 117,370	2.007.734,56	2,02
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(19)	A1HTQS		GBP	250		650	% 103,550	340.640,24	0,34
5,5000 % Imperial Tobacco Finance PLC LS-Medium-Term Notes 2006(16)	A0G1Z4		GBP	150	150		% 103,080	203.456,47	0,20
5,0000 % Ungarn LS-Notes 2006(16)	A0GQGB		GBP	200	200		% 100,500	264.485,52	0,27
5,3750 % Vodafone Group PLC LS-Medium-Term Notes 2009(17)	A1AHNZ		GBP	500	200		% 106,400	700.031,32	0,71
2,8750 % Walgreens Boots Alliance Inc. LS-Notes 2014(14/20)	A1VHBF		GBP	200			% 100,130	263.511,79	0,27
0,7530 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. YN-Medium-Term Notes 2012(17)	A1G3SZ		JPY	500.000			% 100,650	3.818.896,07	3,85
1,6500 % DEPFA ACS BANK YN-Medium-Term Nts 2004(16)	A0DHMY		JPY	250.000			% 100,950	1.915.139,39	1,93
1,9000 % European Investment Bank YN-Notes 2006(26)	A0GMFC		JPY	700.000			% 118,630	6.301.538,97	6,35
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	A0G485		JPY	250.000	250.000		% 123,000	2.333.453,64	2,35
3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2011(22) Nr. 1054	A1GNDA		SEK	2.900			% 120,505	374.635,59	0,38
1,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(23) Nr. 1057	A1HB5G		SEK	400	400		% 108,160	46.380,20	0,05
2,2500 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(32) Nr. 1056	A1G2H4		SEK	250	100		% 112,740	30.215,10	0,03
3,2000 % Apple Inc. DL-Notes 2015(15/25)	A1Z1ET		USD	200	200		% 101,418	187.133,62	0,19
4,3750 % Apple Inc. DL-Notes 2015(15/45)	A1Z1EU		USD	200	200		% 98,000	180.826,82	0,18

## 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
3,0000 % Baidu Inc. DL-Notes 2015(15/20)	A1Z3K5		USD	200	200		% 100,080	184.664,78	0,19
4,1250 % Baidu Inc. DL-Notes 2015(15/25)	A1Z3K6		USD	200	200		% 100,985	186.334,66	0,19
6,5000 % BG Energy Capital PLC DL-FLR Notes 2012(17/72)	A1G6NX		USD	300		950	% 104,490	289.202,98	0,29
4,3750 % Bharti Airtel Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	A1Z2YL		USD	200	200		% 97,595	180.079,53	0,18
2,1250 % Doosan Heavy Inds+Con.Co.Ltd. DL-Notes 2015(20) Reg.S	A1Z0QB		USD	200	200		% 99,270	183.170,19	0,18
6,2500 % DP World Sukuk Ltd. DL-Trust Certs 2007(17) Reg.S	A0NY18		USD	500			% 104,720	483.065,94	0,49
6,3750 % Dubai Electr. & Water Auth. DL-Med.-T. Nts 2010(16) Reg.S	A1A2TS		USD	500			% 103,325	476.630,90	0,48
6,2500 % ENEL Finance Intl B.V. DL-Notes 2007(07/17) Reg.S	A0TJ8T		USD	800		200	% 106,810	788.331,13	0,79
2,5000 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2015(21)	A1Z92A		USD	200	200		% 101,200	186.731,37	0,19
6,2120 % Gaz Capital S.A. DL-Med.-Term Nts 2006(16)Reg.S	A0G2J4		USD	1.000			% 102,180	942.698,19	0,95
5,9500 % Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2008(18)	A0TPY3		USD	1.000			% 107,354	990.432,79	1,00
2,2500 % HPHT Finance 15 Ltd. DL-Notes 2015(18) Reg.S	A1ZY57		USD	200	200		% 99,610	183.797,55	0,19
2,8750 % Kunlun Energy Co. Ltd. DL-Nts 2015(15/20) Ser.A Reg.S	A1Z1KC		USD	200	200		% 99,910	184.351,10	0,19
5,2500 % Lettland, Republik DL-Notes 2012(17) Reg.S	A1G07G		USD	1.700	200		% 104,080	1.632.386,45	1,64
2,7500 % Lettland, Republik DL-Notes 2012(20) Reg.S	A1HDTC		USD	400	400		% 101,320	373.905,58	0,38
7,3750 % Litauen, Republik DL-Bonds 2010(20) Reg.S	A1ATEW		USD	400	400		% 118,300	436.567,61	0,44
6,3750 % Polen, Republik DL-Notes 2009(19)	A1AJ3H		USD	500	500		% 113,100	521.722,28	0,53
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	A1GWVJ		USD	600	600		% 110,625	612.366,34	0,62
3,8750 % PSA International Pte Ltd. DL-Medium-Term Notes 2010(21)	A1AZUR		USD	300	300		% 107,750	298.225,87	0,30
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	A1HGEP		USD	900	900		% 105,310	874.417,62	0,88
7,0000 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(17/72)	A1ML2E		USD	1.500			% 99,250	1.373.499,64	1,38
2,5000 % Sinopec Grp Over.Dev.2015 Ltd. DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	A1Z0QV		USD	200	200		% 99,317	183.256,91	0,18
4,3750 % Slowakei DL-Notes 2012(22) Reg.S	A1G4YE		USD	900	400		% 111,825	928.513,44	0,94
6,7500 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2010(10/40)	A1AWCQ		USD	800		200	% 84,900	626.620,29	0,63
5,6250 % SSE PLC DL-FLR Notes 2012(17/Und.)	A1G9LW		USD	1.000			% 102,350	944.266,59	0,95
3,7000 % Three Gorges Fin. 1 (KY) Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	A1Z2X7		USD	300	300		% 104,230	288.483,36	0,29
6,1250 % United States of America DL-Bonds 1997(27)	196021		USD	800	300		% 142,650	1.052.854,94	1,06
5,3750 % United States of America DL-Bonds 2001(31)	610743		USD	800	300		% 140,875	1.039.754,22	1,05

## 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>31.466.435,32</b>	<b>31,70</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(24) Ser.137	A1G6RB		AUD	500	100		% 101,930	333.782,61	0,34
5,7500 % Canada CD-Bonds 2001(33)	777886		CAD	300	250	100	% 158,010	312.382,82	0,31
2,7500 % Canada CD-Bonds 2011(22)	A1GUD0		CAD	1.200	250	900	% 111,810	884.185,14	0,89
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	A1ZTJR		EUR	800			% 100,280	802.240,00	0,81
5,7500 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2013(18)	A1HFKV		EUR	1.000			% 110,800	1.108.000,00	1,12
1,8260 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2015(25)	A1ZW67		EUR	200	200		% 100,660	201.320,00	0,20
1,0000 % DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2015(15/19)	A1Z3YE		EUR	200	200		% 101,820	203.640,00	0,21
1,7000 % DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2015(15/22)	A1Z3YF		EUR	200	200		% 103,480	206.960,00	0,21
5,5000 % Mexiko EO-Medium-Term Notes 2004(20)	A0DF62		EUR	1.000			% 117,500	1.175.000,00	1,18
3,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2014(14/29)	A1ZFXC		EUR	1.200			% 107,050	1.284.600,00	1,29
1,6250 % Slowakei EO-Anl. 2016(31)	A18W5D		EUR	200	200		% 102,720	205.440,00	0,21
3,0500 % Apple Inc. LS-Notes 2015(15/29)	A1Z4VA		GBP	100	100		% 98,480	129.584,74	0,13
6,2500 % ENEL S.p.A. LS-Medium-Term Notes 2007(19)	A0NX0B		GBP	400	400		% 113,160	595.605,59	0,60
0,3500 % Apple Inc. YN-Notes 2015(20)	A1VKEN		JPY	100.000	100.000		% 100,345	761.464,73	0,77
5,7500 % African Export-Import Bank DL-Medium-Term Notes 2011(16)	A1GT0V		USD	200			% 100,900	186.177,82	0,19
2,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2014(14/19)	A1Z9WS		USD	300	300		% 99,450	275.253,48	0,28
3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	A1Z9WQ		USD	500	500		% 96,800	446.531,54	0,45
1,9000 % Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2016(16/19)	A18W3N		USD	200	200		% 100,214	184.912,03	0,19
2,6500 % Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2016(16/21)	A18W3P		USD	200	200		% 100,777	185.950,86	0,19
3,3000 % Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2016(16/23)	A18W3Q		USD	200	200		% 101,550	187.377,18	0,19
1,7500 % AstraZeneca PLC DL-Notes 2015(15/18)	A18UXC		USD	100	100		% 100,000	92.258,58	0,09
6,1250 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2013(23) Reg.S	A1HPCD		USD	1.000			% 100,000	922.585,82	0,93
2,8750 % Baxalta Inc. DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	A1Z3G9		USD	150	150		% 98,490	136.298,22	0,14
2,9000 % Biogen Inc. DL-Notes 2015(15/20)	A1Z6T4		USD	100	100		% 100,809	93.004,95	0,09
1,6250 % Canada DL-Bonds 2014(19)	A1ZD5B		USD	2.700			% 101,305	2.523.489,04	2,54
1,9500 % Cardinal Health Inc. DL-Notes 2015(15/18)	A1Z3C3		USD	100	100		% 99,792	92.066,68	0,09
2,1250 % Celgene Corp. DL-Notes 2015(15/18)	A1Z44M		USD	200	200		% 100,345	185.153,75	0,19
2,8750 % Celgene Corp. DL-Notes 2015(15/20)	A1Z44N		USD	100	100		% 100,946	93.131,35	0,09
3,5500 % Celgene Corp. DL-Notes 2015(15/22)	A1Z44P		USD	100	100		% 101,845	93.960,75	0,09



## 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
3,0000 % Cisco Systems Inc. DL-Notes 2015(15/22)	A1Z24X		USD	100	100		% 103,713	95.684,14	0,10
2,6250 % CNOOC Fin.(2015) Aus. Pty Ltd. DL-Notes 2015(15/20)	A1Z06A		USD	200	200		% 98,979	182.633,24	0,18
3,5000 % CNOOC Finance (2015) USA LLC DL-Notes 2015(15/25)	A1Z06B		USD	200	200		% 96,950	178.889,39	0,18
0,8750 % Coca-Cola Co., The DL-Notes 2015(15/17)	A1Z9J9		USD	100	100		% 99,806	92.079,60	0,09
1,8750 % Coca-Cola Co., The DL-Notes 2015(15/20)	A1Z9KA		USD	100	100		% 100,696	92.900,70	0,09
2,8750 % Coca-Cola Co., The DL-Notes 2015(15/25)	A1Z9KB		USD	100	100		% 100,675	92.881,33	0,09
2,0000 % Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2015(15/18) Reg.S	A1Z4W1		USD	150	150		% 99,600	137.834,32	0,14
1,6500 % Danaher Corp. DL-Notes 2015(15/18)	A1Z6T0		USD	100	100		% 100,858	93.050,16	0,09
1,5000 % Disney Co., The Walt DL-Medium-Term Nts 2015(15/18)	A1Z6ZE		USD	100	100		% 100,679	92.885,02	0,09
2,5000 % Energy Transfer Partners L.P. DL-Notes 2015(15/18)	A1Z3G2		USD	150	150		% 93,172	128.938,75	0,13
1,5500 % Exelon Corp. DL-Notes 2015(15/17)	A1Z23T		USD	200	200		% 99,734	184.026,35	0,19
2,2400 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2015(18)	A1Z27G		USD	200	200		% 99,316	183.255,07	0,18
2,0500 % Imperial Tobacco Finance PLC DL-Notes 2015(15/18) Reg.S	A1Z4DF		USD	200	200		% 99,780	184.111,23	0,19
2,9500 % Imperial Tobacco Finance PLC DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	A1Z4DC		USD	200	200		% 101,000	186.362,34	0,19
2,4500 % Intel Corp. DL-Notes 2015(15/20)	A1Z4RK		USD	100	100		% 102,065	94.163,72	0,09
3,1000 % Intel Corp. DL-Notes 2015(15/22)	A1Z4RL		USD	100	100		% 103,494	95.482,10	0,10
5,0000 % Israel Electric Corp. Ltd. DL-Notes 2014(24) 144A	A1ZR9X		USD	200			% 101,500	187.284,92	0,19
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	A1Z3PJ		USD	100	100		% 102,022	94.124,05	0,09
3,9500 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	A1Z3PF		USD	100	100		% 102,190	94.279,05	0,09
2,7500 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2015(15/20)	A18VUY		USD	100	100		% 101,522	93.662,76	0,09
3,7000 % McDonald's Corp. DL-Medium-Term Nts 2015(15/26)	A18VUZ		USD	100	100		% 101,070	93.245,75	0,09
1,3000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/18)	A1Z9YM		USD	100	100		% 100,266	92.503,99	0,09
2,0000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/20)	A1Z9YN		USD	100	100		% 100,995	93.176,56	0,09
2,6500 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	A1Z9YP		USD	100	100		% 101,577	93.713,50	0,09
3,1250 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/25)	A1Z9YQ		USD	100	100		% 102,442	94.511,54	0,10
3,5000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/35)	A1ZWVM		USD	600	600		% 94,721	524.329,51	0,53
4,7550 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	A1ZR59		USD	200			% 87,120	160.751,35	0,16
2,5000 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/22)	A1Z06K		USD	100	100		% 99,003	91.339,13	0,09
2,9500 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/25)	A1Z06L		USD	100	100		% 98,252	90.645,90	0,09
3,2500 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/30)	A1Z06M		USD	100	100		% 93,930	86.658,49	0,09

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2016

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,2000 % Penske Tr.Leas.Co.LP/PTL F.C. DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	A1Z4M7		USD	100	100		% 100,290	92.526,13	0,09
1,1250 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2015(15/17)	A1Z4CM		USD	200	200		% 100,171	184.832,69	0,19
2,1500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2015(15/20)	A1Z7ZV		USD	100	100		% 100,587	92.800,14	0,09
3,1000 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2015(15/22)	A1Z4CP		USD	200	200		% 104,517	192.851,81	0,19
3,5000 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2015(15/25)	A1Z4CN		USD	100	100		% 105,170	97.028,35	0,10
4,6000 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2015(15/45)	A1Z4CL		USD	100	100		% 107,070	98.781,26	0,10
7,1250 % Peru DL-Bonds 2009(19)	A0T8GG		USD	400	400		% 113,855	420.164,04	0,42
4,1250 % Peru DL-Bonds 2015(27)	A1Z5PF		USD	200	200		% 98,810	182.321,41	0,18
6,6250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 10(15/Und.)Reg.S	A1A1Q1		USD	1.000			% 84,500	779.585,02	0,79
3,2500 % Philip Morris Internat. Inc. DL-Notes 2014(24)	A1ZR6C		USD	100			% 103,070	95.090,92	0,10
1,9000 % Schlumberger Holdings Corp. DL-Notes 2015(15/17) Reg.S	A18V40		USD	200	200		% 99,680	183.926,71	0,19
3,1250 % Sinopec Capital (2013) Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	A1HJ2M		USD	500	500		% 96,980	447.361,87	0,45
3,7500 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(19) Reg.S	A1ZKY5		USD	300		200	% 98,700	273.177,66	0,28
4,2500 % United States of America DL-Bonds 2010(40)	A1A3HC		USD	700	200		% 130,063	839.959,96	0,85
4,5000 % United States of America DL-Notes 2006(36)	A0GM7Y		USD	1.000	500		% 134,090	1.237.095,33	1,25
4,3750 % United States of America DL-Notes 2008(38)	A0TQ21		USD	1.000			% 132,330	1.220.857,82	1,23
1,7500 % United States of America DL-Notes 2011(18)	A1GWNX		USD	4.000			% 102,120	3.768.578,57	3,80
2,0000 % United States of America DL-Notes 2012(22)	A1G0HC		USD	2.000			% 102,670	1.894.437,73	1,91
2,7500 % United States of America DL-Notes 2013(23)	A1HS87		USD	1.000	400		% 107,171	988.744,45	1,00
1,4500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2015(15/17)	A1Z4LV		USD	100	100		% 100,437	92.661,75	0,09
2,7000 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2015(15/20)	A1Z4LX		USD	100	100		% 102,300	94.380,53	0,10
3,3500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2015(15/22)	A1Z4LY		USD	100	100		% 103,361	95.359,39	0,10
2,6000 % Wells Fargo & Co. DL-Medium-Term Notes 2015(20)	A1Z4CD		USD	200	200		% 100,885	186.150,14	0,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>92.029.068,80</b>	<b>92,72</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>188.103,81</b>	<b>0,19</b>
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>156.737,53</b>	<b>0,16</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Long Gilt Future 29.03.16		570	GBP	100				4.026,49	0,00
10 Year Japan Government Bond Future 14.03.16		969	JPY	600.000				81.044,82	0,08
10 Year T-Note Future 21.03.16		362	USD	200				6.025,64	0,01
US Long T-Bond Future 21.03.16		362	USD	500				34.705,09	0,03
US Ultra Long T-Bond Future 21.03.16		362	USD	400				30.935,49	0,03

## 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
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	31.366,28	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
JPY/EUR 300,0 Mio.		OTC						28.305,56	0,03
USD/EUR 0,8 Mio.		OTC						3.060,72	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	5.946.419,45	5,99
<b>Bankguthaben</b>							EUR	5.946.419,45	5,99
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank (Ludwigsburg)			EUR	663.173,22			% 100,000	663.173,22	0,67
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	596.254,52			% 100,000	79.899,65	0,08
			GBP	301.194,07			% 100,000	396.325,71	0,40
			SEK	58.667,90			% 100,000	6.289,36	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	67.733,55			% 100,000	44.360,41	0,04
			CAD	83.074,31			% 100,000	54.745,45	0,06
			JPY 508.182.442,00				% 100,000	3.856.325,74	3,89
			TRY	5,52			% 100,000	1,72	0,00
			USD	916.227,16			% 100,000	845.298,19	0,85
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	1.164.939,02	1,17
Zinsansprüche			EUR	994.939,02				994.939,02	1,00
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	170.000,00				170.000,00	0,17
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>*)</sup></b>			EUR	-74.770,33				-74.770,33	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	99.253.760,75	100,00 <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>							EUR	49,70	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	1.996.947	

<sup>\*)</sup> Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Prüfungskosten

### Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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		
Australische Dollar	(AUD)	1,5268920	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5174650	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4625420	=	1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,7599660	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,7789200	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,3281180	=	1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	3,2085110	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0839100	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

362	Chicago Board of Trade
570	London Stock Exchange
969	Osaka Exchange F.+O.

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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,5000 % Abu Dhabi National Energy Co. DL-Notes 2012(18) Reg.S	A1HDYE			200	
2,5000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	A1ZSZA		300	300	
4,3750 % Allianz Finance II B.V. EO-Bonds 2005(17/Und.) xW	A0DX0V			1.500	
4,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2007(17) Ser. 49	A0G5ET			500	
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23)	A1HEXG		500	500	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	113547			3.200	
4,2500 % CEZ AS DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	A1G29R			1.000	
5,8750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2011(16)	A1GLWD			750	
1,4000 % European Investment Bank YN-Notes 2005(17) Intl	A0E6S1			300.000	
7,5000 % Glencore Finance Europe S.A. DL-Med.-Term Nts 2010(15/UND.)	A1A11H			1.500	
1,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2012(17)	A1G2AM			500	
1,5000 % Japan YN-Bonds 2005(15) No. 274	A0GKRH			500.000	
6,1250 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Cap.Secs 2013(18/Und.)	A1HG9D			300	
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2015(25)	A1ZYC8		300	300	
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2009(19)	A0T6PM			2.000	
3,0000 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2013(13/19)	A1HKX1			700	
5,4000 % SB Capital S.A. DL-L.Part.MTN 10(17) Sberbank	A1A1LC			1.000	
6,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV LS-FLR Bonds 2006(16/66)	A0GXZJ			500	
4,7500 % Slowenien, Republik DL-Notes 2013(18) Reg.S	A1HKHQ		500	500	
5,6250 % Telekom Austria AG EO-FLR Bonds 2013(18/Und.)	A1HE5C			500	
6,2500 % Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2006(16)	A0GLVX		400	400	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	A1ZE21			1.950	
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	A1ZYTJ		1.000	1.000	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	A1ZYTE		1.300	1.300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	A1ZSZB		500	500	
3,4500 % American Tower Corp. (New) DL-Notes 2014(14/21)	A1VGH5			250	
5,2731 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-FLR Notes 2011(15) Reg.S	A1GPMV			1.000	
4,5000 % Contin. Rubber of Amer.Corp. DL-Notes 2012(12/19) Reg.S	A1G9H3		1.000	1.000	
3,9500 % Coöp.Rabobank (Utrecht Branch) DL-Med.-Term Notes 2012(22)	A1HCED			500	
3,7233 % Credit Suisse (Sydney Branch) AD-FLR Med.-T. Notes 2010(15)	A1A0TA			400	
2,5000 % DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2015(15/25)	A1Z3YG		200	200	
5,0920 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 10(15)GAZPROM Reg.S	A1A33E			500	
4,8200 % SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 10(15/Und.)	A1A1BC			150	
5,6250 % Telecom Italia S.p.A. LS-Medium-Term Nts 2005(15)	A0E6M0		150	150	
6,2500 % VINCI S.A. EO-FLR Notes 2006(15/Und.)	A0GNVC			1.000	
7,2500 % Votorantim Cimentos S.A. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	A1GPQP			1.000	
6,0000 % VTB Capital S.A. DL-Med.-Term LPN12(17)VTB Bank	A1G3QD			1.000	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND, EURO-BUXL, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR	36.009,74
--	--	-----	-----------

## 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
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR			EUR		14.708
USD/EUR			EUR		13.294
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR			EUR		10.228
USD/CAD			EUR		181
USD/EUR			EUR		7.830

### Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

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

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

<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 193.716,28
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 2.968.375,96
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 3.162.092,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -12,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR -716.899,68
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -64.275,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -27.430,51
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -128,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -808.746,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 2.353.345,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	EUR 5.146.451,02
2. Realisierte Verluste	EUR -2.305.704,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR 2.840.746,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 5.194.091,96</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -5.317.352,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 1.458.716,74
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -3.858.635,33</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 1.335.456,63</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2015/2016

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	100.460.915,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.279.822,16
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-271.381,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.858.064,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-3.129.446,52</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	8.592,48
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.335.456,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.317.352,07	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.458.716,74	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<u><u>99.253.760,75</u></u>



## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1. Vortrag aus dem Vorjahr				EUR 13.309.428,61	6,66
- davon Vortrag auf neue Rechnung					
aus dem Vorjahr	EUR 13.345.585,63		6,68		
- davon Ertragsausgleich	EUR -36.157,02		-0,02		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 5.194.091,96	2,60
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR 2.353.345,81		1,18		
<hr/>					
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR -1.279.028,47	-0,64
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR -14.888.064,11	-7,46
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR 2.336.427,99</b>	<b>1,17</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR 2.336.427,99</b>	<b>1,17</b>

<sup>\*)</sup> 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 88.963.776,23	EUR 43,97
2014/2015	EUR 100.460.915,61	EUR 50,17
2015/2016	EUR 99.253.760,75	EUR 49,70

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	9.288.059,11
---	-----	--------------

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank (Ludwigsburg)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,72
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,19
--	------

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	49,70
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	1.996.947
--------------------	-----	-----------

### 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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,82 %

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

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 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 128,76

Kosten i. Z. m. Geschäften mit Derivaten EUR 128,76

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 9.469,67

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.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesene Position „Zinsen aus ausländischen Wertpapieren“ beinhaltet analog zu den steuerrechtlichen Vorgaben Kapitalerträge aus sonstigen Kapitalforderungen i.S.d. § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, die nicht unter die Ausnahme des § 1 Abs. 3 S. 3 Nr. 1 Buchst. a) bis f) InvStG fallen („Erträge aus Finanzinnovationen“).

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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 Kapitalanlagegesetzes (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Internationaler Rentenfonds 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 Internationaler Rentenfonds

## Besteuerungsgrundlagen

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

Bezeichnung der Kapitalverwaltungsgesellschaft:	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH		
Bezeichnung des Investmentfonds:	W&W Internationaler Rentenfonds		
ISIN: DE0008484502	Geschäftsjahresbeginn:	01.02.2015	
WKN: 848450	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:	Privatvermögen	Betriebsvermögen EStG	KStG
<b>a) Betrag der Ausschüttung</b>	1,17000000	1,17000000	1,17000000
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,00000000	0,00000000	0,00000000
- davon Liquiditätsüberhang aus Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
- davon (andere) Substanzbeträge	0,00000000 <sup>1)</sup>	0,00000000 <sup>1)</sup>	0,00000000 <sup>1)</sup>
<b>b) Betrag der ausgeschütteten Erträge</b>	1,17000000	1,17000000	1,17000000
<b>Erträge der ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)</b>	0,02327092	0,02327092	0,02327092
<b>c) In den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene</b>			
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	----	0,00000000 <sup>2)</sup>	----
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 <sup>2)</sup>	0,00000000 <sup>2)</sup>
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 a InvStG	----	1,14317709	1,14317709
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	0,00716426	0,00716426 <sup>2)</sup>	0,00716426 <sup>2)</sup>
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	----	0,00000000 <sup>2)</sup>	0,00000000 <sup>2)</sup>
kk) in ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,00716426	0,00716426 <sup>2)</sup>	0,00716426 <sup>2)</sup>
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 <sup>2)</sup>	0,00000000 <sup>2)</sup>
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG	----	----	0,00000000 <sup>2)</sup>
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 <sup>2)</sup>
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 <sup>2)</sup>
<b>d) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge</b>			
aa) im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,19327092	1,19327092	1,19327092
bb) im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
- davon im Sinne des § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
- 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	0,00000000	0,00000000	0,00000000
<b>e) (weggefallen)</b>	----	----	----
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und</b>			
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	0,00000000	0,00000000 <sup>3)</sup>	0,00000000 <sup>3)</sup>
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	----	0,00000000 <sup>3)</sup>	0,00000000 <sup>3)</sup>
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 <sup>3)</sup>	0,00000000 <sup>3)</sup>
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 <sup>3)</sup>	0,00000000 <sup>3)</sup>
ee) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00071642 <sup>4)</sup>	0,00071642 <sup>3)4)</sup>	0,00071642 <sup>3)4)</sup>
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 <sup>3)4)</sup>	0,00000000 <sup>3)4)</sup>
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 <sup>3)</sup>
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 <sup>3)4)</sup>
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung</b>	0,00000000	0,00000000	0,00000000
<b>h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre</b>	0,00000000	0,00000000	0,00000000

Erläuterungen: EStG: Einkommensteuergesetz KStG: Körperschaftsteuergesetz

<sup>1)</sup> Darin sind je Anteil Dividenden i. S. v. § 27 KStG enthalten in Höhe von: 0,00000000 EUR

<sup>2)</sup> Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen.

<sup>3)</sup> Ausweis Quellensteuern im Betriebsvermögen zu 100 %.

<sup>4)</sup> 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 Internationaler Rentenfonds 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.





