

LBB-PrivatDepot 3
DE000A0DNG16 / DE000A1JSHG1

Jahresbericht zum 31.03.2016

Der Kauf und Verkauf von Anteilen an dem Sondervermögen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen und der Allgemeinen Anlagebedingungen in Verbindung mit den Besonderen Anlagebedingungen in der jeweils geltenden Fassung.

Der Verkaufsprospekt ist dem am Erwerb eines Anteils an dem Sondervermögen Interessierten zusammen mit den wesentlichen Anlegerinformationen, dem letzten veröffentlichten Jahresbericht sowie dem gegebenenfalls nach dem Jahresbericht veröffentlichten Halbjahresbericht kostenlos zur Verfügung zu stellen. Der am Erwerb eines Anteils Interessierte ist zudem über den jüngsten Nettoinventarwert des Sondervermögens zu informieren.

Von dem Verkaufsprospekt abweichende Auskünfte oder Erklärungen dürfen nicht abgegeben werden. Jeder Kauf und Verkauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, welche nicht in dem Verkaufsprospekt bzw. in den wesentlichen Anlegerinformationen enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers.

Wichtigste rechtliche Auswirkungen der Vertragsbeziehung

Durch den Erwerb der Anteile wird der Anleger Miteigentümer der vom Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände nach Bruchteilen. Er kann über die Vermögensgegenstände nicht verfügen. Mit den Anteilen sind keine Stimmrechte verbunden.

Informationen über Änderungen der Anlagebedingungen werden im Bundesanzeiger sowie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft (www.lbb-invest.de) veröffentlicht. Wesentliche Änderungen der Anlagepolitik im Rahmen der geltenden Anlagebedingungen werden von der LBB-INVEST auf ihrer vorgenannten Homepage erläutert.

Dem Vertragsverhältnis zwischen LBB-INVEST und Anleger sowie den vorvertraglichen Beziehungen wird deutsches Recht zugrunde gelegt. Der Sitz der Gesellschaft ist Gerichtsstand für Streitigkeiten aus dem Vertragsverhältnis, sofern der Anleger keinen allgemeinen Gerichtsstand im Inland hat. Sämtliche Veröffentlichungen und Werbeschriften sind in deutscher Sprache abzufassen oder mit einer deutschen Übersetzung zu versehen. Die LBB-INVEST wird ferner die gesamte Kommunikation mit ihren Anlegern in deutscher Sprache führen.

Bei Streitigkeiten im Zusammenhang mit Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuchs können Verbraucher die „Ombudsstelle für Investmentfonds“ des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. anrufen. Das Recht, die Gerichte anzurufen, bleibt hiervon unberührt. Die Kontaktdaten lauten:

Büro der Ombudsstelle
Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Unter den Linden 42
10117 Berlin
Telefon: (030) 6449046-0
Telefax: (030) 6449046-29
E-Mail: info@ombudsstelle-investmentfonds.de
www.ombudsstelle-investmentfonds.de

Eine ladungsfähige Anschrift der Landesbank Berlin Investment GmbH, die Namen der gesetzlichen Vertreter, das Handelsregister, bei dem die Landesbank Berlin Investment GmbH eingetragen ist, und die Handelsregister-Nummer finden Sie am Ende dieses Berichtes.

Bei Streitigkeiten aus der Anwendung der Vorschriften des Bürgerlichen Gesetzbuchs betreffend Fernabsatzverträge über Finanzdienstleistungen und außerhalb von Geschäftsräumen geschlossene Verträge können sich die Beteiligten auch an die Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank wenden. Das Recht, die Gerichte anzurufen, bleibt hiervon unberührt. Die Kontaktdaten lauten:

Schlichtungsstelle der Deutschen Bundesbank
Postfach 11 12 32
60047 Frankfurt
Telefon: (069) 2388-1907 oder -1906
Telefax: (069) 2388-1919
E-Mail: schlichtung@bundesbank.de

Stand: April 2016

Wichtige Hinweise

Laut Verkaufsprospekt durfte die Gesellschaft für Rechnung des Sondervermögens Anteile an Immobilien-Sondervermögen, Anteile an Sondervermögen oder Investmentaktiengesellschaften mit zusätzlichen Risiken sowie an vergleichbaren ausländischen Investmentvermögen erwerben. Seit dem 22.07.2013 werden entsprechende Anteile aufgrund neuer gesetzlicher Vorgaben nicht mehr erworben. Vor diesem Datum erworbene Anteile können weiter gehalten werden.

Bestellung eines Anlageausschusses

Die LBB-INVEST lässt sich seit dem 26.08.2015 bezüglich des Sondervermögens von einem Anlageausschuss in ihrer Anlagepolitik beraten.

Tätigkeitsbericht des Fonds LBB-PrivatDepot 3 für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016

1. Anlagestrategie / Anlageziele

Bei dem **LBB-PrivatDepot 3** handelt es sich um einen Gemischten Investmentfonds. Das **Anlageziel** ist Wachstum und die Erzielung laufender Erträge.

Der Fonds investiert bis zu 100 Prozent seines Wertes in Rentenpapieren, Rentenfonds, Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben. Maximal 40 Prozent werden in Aktien, Aktienfonds und Rohstofffonds investiert. Für bis zu 15 Prozent können sog. Realwerte, das sind derzeit inflationsindexierte Anleihen (Anleihen, bei denen die Zinszahlungen und Tilgungsleistungen an die Inflation gekoppelt sind) erworben werden.

Im Rahmen dieser Anlagepolitik wird die Gewichtung der Assetklassen je nach Markteinschätzung flexibel gesteuert und kann an die jeweilige Marktsituation schnell angepasst werden.

Für Gemischte Investmentfonds ist seit dem 22.07.2013 aufgrund gesetzlicher Regelungen kein Neuerwerb von Immobilienfonds zulässig. Zuvor erworbene Bestände dürfen gehalten werden.

Zielsetzung der Investmentstrategie ist die mittel- und langfristige Erreichung einer angemessenen Wertentwicklung in Euro durch eine weltweite Aktien- und Rentenanlage mit Schwerpunkt Europa und die Beimischung von aussichtsreichen Immobilien- und Rohstofffonds.

2. Tätigkeit für den Fonds während des Berichtszeitraums

Im Rentenbereich investierte das Fondsmanagement die kontinuierlichen Mittelzuflüsse zunächst vor allem in süd- und osteuropäische Anleihen sowie in Rentenpapiere chinesischer Emittenten. Diese Titel zeichneten sich durch attraktive Renditeaufschläge gegenüber deutschen Bundesanleihen vergleichbarer Laufzeit aus. Im weiteren Jahresverlauf reduzierte das Fondsmanagement aufgrund zunehmender politischer und wirtschaftlicher Risiken die Positionen in spanischen und türkischen Anleihen. Die Umfragewerte für die spanischen Parlamentswahlen im Dezember 2015 deuteten auf unklare Mehrheitsverhältnisse hin und die wirtschaftlichen Aussichten für die Türkei trübten sich durch die Auswirkungen des syrischen Bürgerkriegs weiter ein.

Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank in Form des im März 2015 begonnenen Anleihekaufprogramms und die Reaktion der Investoren führte im Zeitraum von April bis Juni 2015 zu einem signifikanten Zinsanstieg am Rentenmarkt. Das Fondsmanagement erachtete die Zinsbewegung als lediglich temporär und beließ die Laufzeitenpositionierung im Fonds zunächst unverändert. Das Zinsniveau entwickelte sich in der Folgezeit wieder deutlich rückläufig. Das Fondsmanagement reduzierte daraufhin die Laufzeitenrisiken im Fonds durch den Verkauf von vergleichsweise langlaufenden spanischen, portugiesischen, deutschen, italienischen und französischen Staatsanleihen und den Kauf von kürzer laufenden Anleihen dieser Länder. Ein erneuter starker Zinsanstieg schien zu dem Zeitpunkt wahrscheinlich, da die Effektivität der EZB-Geldpolitik von Investoren zunehmend in Frage gestellt wurde, was sich unter anderem in einer steigenden Volatilität am Rentenmarkt ausdrückte.

Im August 2015 führten schwächere Daten zum Wachstum des Bruttoinlandsprodukts in China zu großer Verunsicherung an den Kapitalmärkten über die weiteren Aussichten der chinesischen Konjunktur und die möglichen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. Das Fondsmanagement reduzierte infolgedessen die Bestände in chinesischen Anleihen, um die negativen Auswirkungen auf den Fonds zu reduzieren.

Die Verkäufe von spanischen, portugiesischen und chinesischen Anleihen gingen zugunsten von Käufen kürzer laufender Anleihen, variabel verzinslicher Anleihen, Rentenfonds und der Kasseposition des Fonds.

Der Schwerpunkt bei den Rentenfondsinvestitionen lag im Bereich europäischer Unternehmensanleihen. Hierbei handelte es sich insbesondere um Hochzins-Anleihen, aber auch um Schwellenländer-Anleihen sowie um Rentenfonds, die verstärkt flexible Anlagekonzepte verfolgen, um in Phasen steigender Marktzinsen durch geeignete Derivatepositionen die negativen Auswirkungen auf die jeweiligen Anleihebestände zu reduzieren. Das Fondsmanagement favorisierte derartige Konzepte aufgrund eines erwarteten Zinsanstiegs am Rentenmarkt. Zudem erschienen aus Sicht des Fondsmanagements verstärkte Käufe von Unternehmensanleihe-Fonds deshalb als attraktiv, da das Aufkaufen auch von Unternehmensanleihen durch die Europäische Zentralbank (EZB) als immer wahrscheinlicher erachtet wurde, was einen positiven Effekt auf die Kurse von Unternehmensanleihen und somit auch auf die entsprechenden Fondsbestände erwarten ließ. Auch im Bereich der Rentenfondsinvestitionen wurden die Laufzeitenrisiken reduziert. Dies wurde beispielsweise durch den Verkauf eines Indexfonds auf langlaufende deutsche Staatsanleihen realisiert.

Per 31.03.2016 waren 30,04 Prozent (Vorjahr: 47,44 Prozent) des Fondsvermögens in Rentenpapieren und 31,09 Prozent (Vorjahr: 27,83 Prozent) in Rentenfonds investiert. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Portfolios lag zum Stichtag per 31.03.2016 bei 4,42 Jahren (Vorjahr: 8,54 Jahre). Die effektive Restlaufzeit (inkl. Kassen, Zinsansprüchen und Derivate) lag bei 3,99 Jahren (Vorjahr: 9,14 Jahre). Diese Zahlen berücksichtigen jedoch nicht die Bestände der im Fonds enthaltenen Renten-(Ziel)fonds. Die durchschnittliche Kuponhöhe der Fondsbestände betrug zum 31.03.2016 2,64 Prozent (Vorjahr: 2,93 Prozent), die durchschnittliche Rendite 2,01 Prozent (Vorjahr: 1,91 Prozent) (Angaben jeweils ohne Liquidität und Derivate). Das Durchschnittsrating der enthaltenen Rentenpapiere lag unverändert bei bbb+ (nach dem Ansatz des second best-Ratings).

Im Aktienanteil des Fonds wurde insbesondere Ende Januar 2016 die Aktienquote angehoben. Das überwiegend freundliche Wirtschaftsumfeld, welches durch die lockere Geldpolitik und die insgesamt solide Konjunktorentwicklung in den westlichen Industriestaaten begünstigt wurde, sprach für ein verstärktes Engagement nach der deutlichen Kurskorrektur im Januar 2016. Die durch schwache Konjunkturdaten aus China ausgelösten Börsenturbulenzen wurden in Bezug auf das Ausmaß vom Fondsmanagement als übertrieben erachtet. Die Aktienkäufe zahlten sich aus, da in der Folgezeit die Aktienmärkte freundlicher tendierten.

Auf Sektorebene erhöhte das Fondsmanagement vor allem die Bestände in attraktiv bewerteten Telekommunikations-, Finanz- und Energie-Aktien.

Per 31.03.2016 waren 10,75 Prozent des Fondsvermögens direkt in Aktien und 14,10 Prozent in Aktienfonds investiert.

Im Rohstoffbereich wurden Schwerpunkte auf den Energie- und den Metallsektor gesetzt, da diese Bereiche angesichts der konjunkturellen Erholung in den USA und Europa vom Fondsmanagement als besonders aussichtsreich erachtet wurden. Auf ein Investment im Agrarrohstoffsektor wurde verzichtet. Die Positionierung bei Rohstoffinvestments des Fonds wurde im Berichtszeitraum durch die Aufstockung eines Bestandes leicht erhöht.

Per 31.03.2016 waren 2,51 Prozent des Fondsvermögens in Rohstofffonds investiert.

Im Immobiliensegment gestaltete sich das Marktumfeld bei den offenen Immobilienfonds wie in den Vorjahren schwierig. Gründe waren zum einen vereinzelt Wertberichtigungen, die die Zielfonds in ihren Immobilienbeständen vornehmen mussten. Zum anderen blieben die Anteilscheinrücknahmen zahlreicher offener Immobilienfonds ausgesetzt, was die Handelbarkeit dieser Anlageform stark einschränkte. Das Fondsmanagement reduzierte die Position im Warburg Henderson Multinational Plus.

Per 31.03.2016 waren 0,75 Prozent des Fondsvermögens in offenen Immobilienfonds investiert. 0,23 Prozent der Immobilienfonds, gemessen in Bezug auf das Fondsvermögen, haben die Anteilscheinrücknahme ausgesetzt.

Eine Übersicht der im Berichtszeitraum getätigten Anlagegeschäfte ist nachfolgend der „Vermögensaufstellung“ und der „während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“, zu entnehmen.

Depotstruktur per 31.03.2016 ^{*)}	
Renten	
Unternehmensanleihen	13,98 %
Öffentliche Anleihen	11,19 %
Anleihen von Hypothekenbanken u.a. Kreditinstituten	3,58 %
Pfandbriefe	1,29 %
Investmentanteile	
Rentenfonds Unternehmensanleihen	10,79 %
Rentenfonds Welt	8,62 %
Rentenfonds Europa	7,62 %
Rentenfonds Konvergenz Osteuropa	2,88 %
Rentenfonds Emerging Markets	2,31 %
Rentenfonds Hochzinsanleihen	1,26 %
Aktien	
Aktien Euroland	7,03 %
Aktien Europa	3,72 %
Investmentanteile	
Aktienfonds Nordamerika	7,21 %
Aktienfonds Emerging Markets	5,26 %
Rohstofffonds	2,51 %
Aktienfonds Welt	1,75 %
Aktienfonds Sonstige	1,33 %
Gemischte Fonds	3,30 %
Immobilienfonds	
Immobilienfonds Europa	0,47 %
Immobilienfonds Welt	0,28 %
Derivate	0,03 %
Liquidität	3,59 %

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Depotstruktur per 31.03.2015 ^{*)}**Renten**

Öffentliche Anleihen	23,92 %
Unternehmensanleihen	18,58 %
Anleihen von Hypothekenbanken u.a. Kreditinstituten	3,98 %
Pfandbriefe	0,96 %

Investmentanteile

Rentenfonds Unternehmensanleihen	9,60 %
Rentenfonds Europa	8,19 %
Rentenfonds Welt	3,51 %
Rentenfonds Osteuropa Konvergenz	3,04 %
Rentenfonds Emerging Markets	2,38 %
Rentenfonds Euroland	1,10 %

Aktien

Aktien Euroland	5,06 %
Aktien Europa	3,18 %

Investmentanteile

Aktienfonds Nordamerika	5,69 %
Aktienfonds Emerging Markets	4,83 %
Rohstofffonds	2,48 %
Aktienfonds Welt	2,20 %
Aktienfonds Europa	1,52 %
Gemischte Fonds	1,00 %

Immobilienfonds

Immobilienfonds Europa	0,88 %
Immobilienfonds Welt	0,39 %

Derivate	-0,28 %
Liquidität	-2,21 %

3. Übersicht über die Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete die Anteilklasse A eine Performance von -5,14 Prozent und die Anteilklasse B -5,36 Prozent (BVI-Methode).



Berechnung der Fondsentwicklung gemäß BVI-Methode, auf Basis der Rücknahmepreise bereinigt um Ausschüttungen, Wiederanlagen, Aufstockungen und Rücknahmen. 31.03.2015 = 100 Prozent.

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

4. Veräußerungsgeschäfte im Berichtszeitraum

Die Veräußerungsgeschäfte für die Anteilklasse (A) führten im Berichtszeitraum zu einem realisierten Ergebnis in Höhe von Euro 168.019,88. Dieses setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus:	in Euro
Renten	212.003,22
Fonds	102.955,40
Zertifikate	13.395,43
Sonstige Wertpapiere	47.968,68
Aktien	121.587,84
Derivate	61.308,66
Devisenkursgewinne	141.664,31
Realisierte Verluste aus:	in Euro
Renten	219.242,46
Fonds	101.538,25
Sonstige Wertpapiere	56.215,74
Aktien	85.775,76
Derivate	63.856,27
Devisenkursverluste	6.235,18

Die Veräußerungsgeschäfte für die Anteilklasse (B) führten im Berichtszeitraum zu einem realisierten Ergebnis in Höhe von Euro 719.715,92. Dieses setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus:	in Euro
Renten	908.296,87
Fonds	440.945,53
Zertifikate	57.379,85
Sonstige Wertpapiere	205.527,55
Aktien	522.470,80
Derivate	262.821,29
Devisenkursgewinne	606.769,65
Realisierte Verluste aus:	in Euro
Renten	939.412,16
Fonds	434.983,63
Sonstige Wertpapiere	240.802,34
Aktien	368.990,55
Derivate	273.589,94
Devisenkursverluste	26.717,00

5. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum gab es keine für den Fonds wesentlichen Änderungen im Sinne des Artikel 105 Abs. 1c) der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 sowie des § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB.

6. Darstellung der Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten

Marktpreisrisiko: Die Vermögensgegenstände, in die die Gesellschaft für Rechnung des Fonds investiert, unterliegen Risiken. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt oder Kassa- und Terminpreise sich unterschiedlich entwickeln.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Das Fondsmanagement begrenzte die Marktpreisrisiken im Berichtszeitraum durch eine aktive Erhöhung und Verringerung von Anlagequoten in den verschiedenen Segmenten des Rentenmarkts (Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe).

Liquiditätsrisiko: Liquiditätsrisiken können dazu führen, dass der Fonds seinen Zahlungsverpflichtungen vorübergehend oder dauerhaft nicht nachkommen kann bzw. dass die Gesellschaft die Rückgabeverlangen von Anlegern vorübergehend oder dauerhaft nicht erfüllen kann. Der Anleger könnte gegebenenfalls die von ihm geplante Halte-dauer nicht realisieren und ihm könnten das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen. Durch die Verwirklichung der Liquiditätsrisiken könnten zudem der Nettoinventarwert des Fonds und damit der Anteilwert sinken, etwa wenn die Gesellschaft gezwungen ist, bei entsprechender gesetzlicher Zulässigkeit, Vermögensgegenstände für den Fonds unter Verkehrswert / Marktwert zu veräußern.

Dem Liquiditätsrisiko wurde im Betrachtungszeitraum durch das Vermeiden von Investitionen in illiquiden Investments begegnet. Es wurden ausschließlich Wertpapiere erworben, die täglich handelbar sind und keine Mindesthaltedauern haben.

Operationelles Risiko: Unter operationellen Risiken versteht man die Gefahr von unmittelbaren und mittelbaren Verlusten, die sich aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Gesellschaft oder externen Dritten ergeben können. Diese Risiken können die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen und sich damit auch nachteilig auf den Anteilwert und auf das vom Anleger investierte Kapital auswirken.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe in den Orderprozess innerhalb des Fondsbuchhaltungssystems integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwaltung erfolgte durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Adressenausfallrisiko: Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (Kontrahenten), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrages kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.

Dem Adressenausfallrisiko wurde begegnet, indem beispielsweise auf neue Direktinvestments in Anleihen aus dem schlechtesten Rating-Spektrum verzichtet wurde. Stattdessen wurde indirekt über Renten(ziel-)fonds in Anleihen schlechterer Bonität investiert, um über eine breite Streuung der in den Zielfonds befindlichen Anleihen das Adressenausfallrisiko für den Fonds zu begrenzen.

Kapitalmarktrisiko: Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

Die Stimmung am Kapitalmarkt war für Aktien- und Rentenpapiere sehr schwankend. Die liquiditätsgetriebene Politik der Europäischen Zentralbank (EZB) unterstützte diese, wohingegen die chinesischen Wachstumsorgen auf die Stimmung drückten. Die Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum war daher sehr volatil.

Kursänderungsrisiko von Aktien: Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen.

Das Fondsmanagement ist dieses Risiko bewusst eingegangen, um die Anlagestrategie des Fonds vollumfänglich umzusetzen.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Immobilienfonds: Der Fonds hält Anteile an inländischen Publikums-Immobilienfondsvermögen („Immobilienfonds“). Diese durfte die Gesellschaft nach dem Investmentgesetz für den Fonds erwerben und darf sie nach geltendem Recht weiter halten. Die Gesellschaft darf aber solche Vermögensgegenstände für den Fonds nicht mehr erwerben. Solange die Gesellschaft diese Vermögensgegenstände für den Fonds weiter hält, können sich die mit diesen Vermögensgegenständen verbundenen Risiken weiter auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken.

Das Fondsmanagement reduzierte eine Positionen in Immobilien-(Ziel)fonds, um das Risiko für den Fonds aus diesem Segment abzusenken.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteilen (Zielfonds): Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sog. „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen Zielfonds verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren und eventuelle Chancen können sich gegenseitig aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der

Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung der Zielfonds oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie gegebenenfalls erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Die Zielfonds können überdies in Vermögensgegenständen investiert sein, die nach geltendem Recht nicht mehr erwerbbar sind, aber weiter gehalten werden dürfen, sofern sie nach dem Investmentgesetz erworben wurden. Hierdurch können sich auf Ebene des Zielfonds Risiken verwirklichen, die die Wertentwicklung der Zielfondsanteile und damit die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds durch Rückgabe bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Fonds zu veräußern.

Der Fonds hat einen nennenswerten Anteil seines Vermögens in Zielfonds investiert, um die Strategie des Fondsmanagements vollumfänglich umsetzen zu können. Um den genannten Risiken aus diesen Investments zu begegnen, überprüft das Fondsmanagement monatlich die Zusammensetzung sämtlicher Zielfonds. Die Analyse umfasst eine Durchschau bis hin zu den einzelnen Positionen der Zielfonds. Insofern kann das Fondsmanagement die Risiken, die aus den Zielfonds für den Fonds erwachsen, jederzeit hinreichend beurteilen. Das Risiko, dass Zielfondsinformationen in der Regel nur mit einem Monat Verzögerung zur Verfügung stehen, ist ein Risiko, was Zielfondsinvestment generell innewohnt und sich nicht vermeiden lässt.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften: Der Fonds darf Derivatgeschäfte zu den oben unter „Anlagepolitik“ genannten Zwecken einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern. Für weitere Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften verweisen wir auf die Risikohinweise im Verkaufsprospekt.

Zur Erwirtschaftung von Zusatzerträgen für den Fonds wurden im Aktiensegment regelmäßig Kaufoptionen auf den DAX Index und den EuroStoxx 50 Index verkauft. Diese Geschäfte lieferten im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag für die Wertentwicklung des Fonds.

Zinsänderungsrisiko: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Das Fondsmanagement hat die Laufzeit zwecks Verlustmeidung im Berichtszeitraum deutlich um rund fünf Jahre reduziert, weil das Fondsmanagement mittelfristig von steigenden Zinsen ausgeht. Die Reduzierung des Zinsänderungsrisikos hat sich auf die Wertentwicklung des Fonds bislang nicht positiv ausgewirkt, weil die Marktzinsen weiterhin auf einem sehr niedrigen Niveau verharren.

Anteilklassen im Überblick

Für das Sondervermögen LBB-PrivatDepot 3 können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Verwaltungsvergütung, der Mindestanlagesumme, des Ausgabeaufschlags, der Ertragsverwendung, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungskurssicherungsgeschäften oder einer Kombination dieser Merkmale von den bestehenden Anteilklassen unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich der Höhe des Ausgabeaufschlages und der Verwaltungsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung LBB-PrivatDepot 3 (A) und LBB-PrivatDepot 3 (B).

Die verschiedenen Ausgestaltungsmerkmale der beiden Anteilklassen sind im Verkaufsprospekt im Abschnitt 7. „Ausgabe von Anteilen –

Ausgabeaufschlag“ und „Ausgabe- und Rücknahmepreise“ sowie im Abschnitt 8. „Verwaltungs- und sonstige Kosten“ beschrieben.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für das ganze Sondervermögen und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder Gruppen von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für das gesamte Sondervermögen nach §168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

	Anteilklasse LBB-PrivatDepot 3 (A)	Anteilklasse LBB-PrivatDepot 3 (B)
ISIN / WKN	DE000A0DNG16 / A0DNG1	DE000A1JSHG1 / A1JSHG
Tag der Erstausgabe	01.04.2005	01.11.2012
Ausgabeaufschlag	derzeit 5,00 Prozent	derzeit 0,00 Prozent
Verwaltungsvergütung p. a.	derzeit 1,30 Prozent	derzeit 1,52 Prozent
Portfolioumschlagsrate	44,46 Prozent	45,80 Prozent
Laufende Kosten (Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden)	1,99 Prozent	2,21 Prozent
Geschäftsjahr	01.04.-31.03.	
Pauschalgebühr p. a.	derzeit 0,18 Prozent	
Verwahrstellenvergütung p. a.	derzeit 0,10 Prozent	
Ertragsverwendung	Ausschüttung jährlich Mitte Juni	
Datum Jahresbericht	31. März	
Datum Halbjahresbericht	30. September	

Bei Auftragseingang bis 06:00 Uhr bei der Gesellschaft bzw. der Verwahrstelle erfolgt die Abrechnung zu den festgestellten Preisen des nächsten Börsentages und bei Auftragseingang bei der Gesellschaft bzw. der Verwahrstelle nach 06:00 Uhr erfolgt die Abrechnung zu den festgestellten Preisen des übernächsten Börsentages. Sofern der bezeichnete Börsentag ein gesetzlicher Feiertag in Berlin ist, erfolgt die Abrechnung am darauf folgenden Börsentag.

Eine Übersicht über die Kosten und Auftragsannahmeschlusszeiten aller Fonds ist auf unserer Homepage www.lbb-invest.de erhältlich.

Vermögensübersicht

I. Vermögensgegenstände	Anteil am Fondsvermögen in %
1. Aktien	
Aktien Euroland	7,03
Aktien Europa	3,72
2. Anleihen	
Unternehmensanleihen	13,98
Öffentliche Anleihen	11,19
Anleihen von Hypothekenbanken u.a. Kreditinstituten	3,58
Pfandbriefe	1,29
3. Investmentanteile	
Aktienfonds Nordamerika	7,21
Aktienfonds Emerging Markets	5,26
Rohstofffonds	2,51
Aktienfonds Welt	1,75
Aktienfonds Sonstige	1,33
Gemischte Fonds	3,30
Immobilienfonds Europa	0,47
Immobilienfonds Welt	0,28
Rentenfonds Unternehmensanleihen	10,79
Rentenfonds Welt	8,62
Rentenfonds Europa	7,62
Rentenfonds Konvergenz Osteuropa	2,88
Rentenfonds Emerging Markets	2,31
Rentenfonds Hochzinsanleihen	1,26
4. Derivate	
	0,03
5. Bankguthaben	
	3,22
6. Sonstige Vermögensgegenstände	
	0,50
II. Verbindlichkeiten	
	-0,15
III. Fondsvermögen	
	100,00 ^{*)}

Vermögensaufstellung zum 31.03.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	53.314.633,28	26,51	
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	9.400	6.900	2.500	CHF	72,250000	621.761,42	0,31
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	4.500	2.000	1.500	CHF	70,050000	288.588,30	0,14
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.650	1.400	0	CHF	236,900000	574.736,79	0,29
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	9.000	11.500	2.500	DKK	358,000000	432.390,36	0,21

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.200	800	0	EUR	144,550000	462.560,00	0,23
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	41.000	19.000	0	EUR	13,160000	539.560,00	0,27
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	28.000	13.000	5.700	EUR	20,650000	578.200,00	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	53.000	53.000	0	EUR	5,949000	315.297,00	0,16
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	877	877	39.984	EUR	3,976000	3.486,95	0,00
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	9.872	9.400	1.500	EUR	67,120000	662.608,64	0,33
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	14.000	7.400	0	EUR	44,450000	622.300,00	0,31
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	STK	2.210	1.000	0	EUR	163,850000	362.108,50	0,18
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	4.600	3.040	0	EUR	91,330000	420.118,00	0,21
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120222	STK	40.600	26.600	0	EUR	13,730000	557.438,00	0,28
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	9.405	3.530	0	EUR	67,930000	638.881,65	0,32
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	3.700	3.700	0	EUR	15,155000	56.073,50	0,03
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	8.200	8.200	0	EUR	74,740000	612.868,00	0,30
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	40.000	25.500	9.000	EUR	15,945000	637.800,00	0,32
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	48.000	19.000	0	EUR	13,520000	648.960,00	0,32
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	10.400	7.940	3.600	EUR	63,950000	665.080,00	0,33
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	4.800	2.000	0	EUR	80,770000	387.696,00	0,19
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	50.000	50.000	0	EUR	5,951000	297.550,00	0,15
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	1.894	59	1	EUR	48,920000	92.654,48	0,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.200	1.000	0	EUR	154,500000	339.900,00	0,17
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.200	1.000	0	EUR	179,650000	395.230,00	0,20
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	11.200	14.700	3.500	EUR	30,380000	340.256,00	0,17
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	31.000	21.208	8.000	EUR	15,590000	483.290,00	0,24
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.000	0	0	EUR	62,660000	62.660,00	0,03
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	34.000	17.000	0	EUR	21,730000	738.820,00	0,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	6.520	1.400	0	EUR	71,160000	463.963,20	0,23
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	6.300	3.200	0	EUR	56,120000	353.556,00	0,18
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.800	3.000	0	EUR	93,330000	727.974,00	0,36
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	17.000	18.200	4.000	EUR	32,795000	557.515,00	0,28
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	49.823	34.823	0	EUR	10,075000	501.966,73	0,25
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	15.800	5.600	0	EUR	40,980000	647.484,00	0,32
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO -,16	NL0000009355	STK	15.500	9.500	0	EUR	40,325000	625.037,50	0,31
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	5.300	0	0	EUR	16,310000	86.443,00	0,04
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	32.000	0	0	GBP	5,357000	218.124,44	0,11
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	247.000	182.000	0	GBP	1,516500	476.619,80	0,24
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	132.000	54.000	0	GBP	3,555500	597.182,85	0,30
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	10.000	5.000	2.300	GBP	40,750000	518.513,81	0,26
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	98.000	38.000	0	GBP	4,370500	544.991,73	0,27
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	5.400	5.400	0	GBP	38,545000	264.846,67	0,13
National Grid PLC Reg. Shares New LS -,11395	GB00B08SNH34	STK	10.000	10.000	0	GBP	9,935000	126.415,57	0,06
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	4.700	0	0	GBP	19,730000	117.993,38	0,06
Sky PLC Registered Shares LS -,50	GB0001411924	STK	8.800	8.800	0	GBP	10,340000	115.780,63	0,06
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	225.000	70.000	0	GBP	2,225000	637.008,53	0,32
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	16.000	5.000	0	GBP	16,350000	332.866,78	0,17

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479	STK	12.000	0	0	NOK	98,300000	125.123,31	0,06
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	26.000	21.000	7.000	NOK	132,200000	364.592,95	0,18
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	27.390	10.740	11.350	NOK	131,900000	383.213,05	0,19
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Institut Català de Finances EO-FLR Obl. 2007(22)	ES0255281075	EUR	400	400	0	%	82,059688	328.238,75	0,16
0,1360 % M6 Duna Autopalya Koncessz. EO-FLR Nts 06(11/25) ¹⁾	XS0245906150	EUR	500	0	0	%	77,873519	175.160,71	0,09
0,3810 % Abruzzo, Region EO-FLR MTN 2002(36)	XS0160028014	EUR	1.150	1.150	0	%	69,965655	804.605,03	0,40
0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-MTN 2015(23)	XS1167644407	EUR	1.400	0	0	%	96,600000	1.352.400,00	0,67
1,3700 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-FLR MTN 2016(16/19)	XS1381690574	EUR	1.000	1.000	0	%	101,340000	1.013.400,00	0,50
1,7000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2013(18)	IT0004890882	EUR	2.000	2.000	0	%	105,664166	2.113.283,33	1,05
1,7260 % HSBC Bank PLC EO-FLR CL MTN 2011(16)	XS0645779645	EUR	1.000	0	0	%	99,525940	995.259,40	0,49
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526	EUR	2.700	2.700	0	%	120,211664	3.245.714,94	1,61
2,0000 % Bulgarien EO-MTN 2015(22)	XS1208855616	EUR	900	0	0	%	101,550000	913.950,00	0,45
2,0000 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Hyp.-Pfbr 13(20)	CZ0002003080	EUR	1.100	0	0	%	105,859621	1.164.455,83	0,58
2,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2006(17)	IT0004085210	EUR	2.000	2.000	0	%	119,927370	2.398.547,41	1,19
2,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2010(21)	IT0004604671	EUR	3.000	3.000	0	%	120,153298	3.604.598,93	1,79
2,2500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2014(22)	SI0002103453	EUR	1.000	0	0	%	109,380000	1.093.800,00	0,54
2,3500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2008(19)	IT0004380546	EUR	2.250	2.250	0	%	119,921366	2.698.230,72	1,34
2,7500 % Rumänien EO-MTN 2015(25) Reg.S	XS1312891549	EUR	1.000	1.000	0	%	102,800000	1.028.000,00	0,51
2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2014(23)	ES0000101644	EUR	1.000	0	0	%	111,070000	1.110.700,00	0,55
2,8750 % Rumänien EO-MTN 2014(24)	XS1129788524	EUR	1.000	0	0	%	105,100000	1.051.000,00	0,52
2,9500 % Junta de Galicia EO-Obl. 2014(21)	ES0001352535	EUR	400	0	0	%	110,565000	442.260,00	0,22
3,1490 % Deutsche Bank AG, London Br. EO-FLR CL 2008(18)	XS0373180941	EUR	250	0	0	%	99,284409	248.211,02	0,12
3,8500 % Gorenje d.d. EO-Bonds 2014(19)	SI0032103424	EUR	800	0	200	%	102,462432	819.699,46	0,41
4,3750 % Areva S.A. EO-Medium-Term Bonds 2009(19)	FR0010817452	EUR	1.050	1.050	0	%	95,000000	997.500,00	0,50
4,9590 % Dt. Bank AG, London Br. FLR-CL.v.08(10-16) ²⁾	XS0370446444	EUR	2.000	0	0	%	99,553932	165.923,21	0,08
5,0000 % Kroatische Entwicklungsbank EO-Notes 2007(17)	XS0305384124	EUR	1.500	0	0	%	101,949000	1.529.235,00	0,76
5,5000 % Zagrebacki Holding d.o.o. EO-Notes 2007(17)	XS0309688918	EUR	1.000	1.000	0	%	95,600000	956.000,00	0,48
5,7340 % Montenegro, Republik EO-FLR Notes 2013(14-16) ³⁾	XS1003271399	EUR	400	0	0	%	100,250000	136.340,00	0,07
6,0000 % Commerzbank AG Cred.Lin.Nts.v.15(17)	XS1278856726	EUR	200	200	0	%	98,516510	197.033,02	0,10
6,0000 % Kroatische Entwicklungsbank EO-Notes 2013(20)	XS0961637542	EUR	1.000	0	0	%	110,500000	1.105.000,00	0,55

¹⁾ Poolfaktor 0,449859491

²⁾ Poolfaktor 0,08333333

³⁾ Poolfaktor 0,34

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	21.501.301,62	10,69
Verzinsliche Wertpapiere									
0,2610 % Archer Daniels Midland Co. EO-FLR Notes 2015(19)	XS1249494086	EUR	1.000	1.000	0	%	99,760000	997.600,00	0,50
0,5090 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-FLR MTN 2016(20)	BE6285450449	EUR	1.250	1.250	0	%	100,650000	1.258.125,00	0,63
0,5860 % General Mills Inc. EO-FLR Notes 2016(20)	XS1346107433	EUR	1.000	1.000	0	%	100,250000	1.002.500,00	0,50
1,2120 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Credit Linked v.15(20)	DE000D66CES5	EUR	1.250	1.250	0	%	98,150000	1.226.875,00	0,61
1,6960 % Société Générale S.A. EO-FLR Cred. Lkd MTN 2015(21)	XS1236458128	EUR	1.200	1.200	0	%	97,487026	1.169.844,31	0,58
1,7270 % DekaBank Dt.Girozentrale FLR-Bonitätsanl.Flex v.15(21)	DE000DK0D8Y7	EUR	1.200	1.200	0	%	93,460000	1.121.520,00	0,56
1,9000 % Latvenigo A.S. EO-Notes 2015(22)	LV0000801777	EUR	1.000	1.000	0	%	103,156400	1.031.564,00	0,51
1,9480 % Commerzbank AG FLR-CLN v.15(25) Multibank Inc.	XS1323608981	EUR	1.800	1.800	0	%	103,116747	1.856.101,45	0,92
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2014(21)	XS1082660744	EUR	1.000	1.000	0	%	101,000000	1.010.000,00	0,50
2,5490 % J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. EO-FLR CL MTN 2014(16)	XS0933664509	EUR	1.300	0	0	%	99,129997	1.288.689,96	0,64
2,7500 % Iren S.p.A. EO-MTN 2015(22)	XS1314238459	EUR	400	400	0	%	110,190000	440.760,00	0,22
2,9210 % Société Générale S.A. EO-FLR Cred. Lkd MTN 2015(21)	XS1236449994	EUR	1.250	1.250	0	%	97,727773	1.221.597,16	0,61
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-MTN 2014(19)	XS1070363343	EUR	750	0	0	%	91,200000	684.000,00	0,34
3,7500 % SPP Infrastructure Fing B.V. EO-Notes 2013(20)	XS0953958641	EUR	1.000	0	0	%	108,300000	1.083.000,00	0,54
3,8000 % Erste Group Bank AG EO-CL MTN 2014(20) 42	AT0000A15Q30	EUR	300	0	0	%	93,813000	281.439,00	0,14
4,0000 % Comunidad Foral de Navarra EO-Obl. 2006(21)	ES0001353228	EUR	500	0	0	%	116,850000	584.250,00	0,29
4,0000 % Západoslovenská energetika AS EO-MTN 2013(23)	XS0979598462	EUR	1.000	600	0	%	119,360000	1.193.600,00	0,59
4,2500 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2013(18)	XS0989152573	EUR	500	0	0	%	95,750000	478.750,00	0,24
4,2500 % Citigroup Inc. EO-Credit Linked MTN 2014(17)	XS1127230560	EUR	1.000	0	0	%	100,718337	1.007.183,37	0,50
4,5200 % Erste Group Bank AG EO-CL MTN 2014(17)03	AT000B120548	EUR	500	0	0	%	100,504000	502.520,00	0,25
4,8500 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2010(20)	ES0000090714	EUR	450	0	0	%	116,120000	522.540,00	0,26
5,0100 % Citigroup Inc. EO-FLR Cred. Lkd MTN 2014(17)	XS1063348970	EUR	500	0	0	%	99,495079	497.475,40	0,25
6,3000 % Citigroup Inc. EO-CL MTN 2014(14-19) ¹⁾	XS1046807472	EUR	500	0	0	%	100,776171	286.690,77	0,14
6,0000 % Island, Republik IK-Notes 2010(16)	IS0000020253	ISK	106.000	0	0	%	100,035000	754.676,20	0,38
Nichtnotierte Wertpapiere								7.233.368,22	3,60
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Agrokro d.d. EO-Comm. Paper-Tr. 28.9.2016	XS1300345789	EUR	1.000	1.000	0	%	97,620663	976.206,63	0,49
0,3000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Bonds 2015(20)	SK4120010646	EUR	500	500	0	%	100,688500	503.442,50	0,25
1,1100 % Tatra Banka AS EO-Cov. Bonds 2015(25)	SK4120010711	EUR	900	900	0	%	104,064631	936.581,68	0,47

¹⁾ Poolfaktor 0,5689654

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
1,7960 % HSBC Bank Middle East Ltd. EO-FLR CL MTN 2015(19)	XS1324918520	EUR	1.000	1.000	0	%	97,889780	978.897,80	0,49
1,8900 % Ceske Drahly AS EO-Notes 2015(22)	AT0000A1ERH9	EUR	500	500	0	%	100,244327	501.221,64	0,25
2,1580 % SG Issuer S.A. EO-FLR CL MTN 2015(21)	DE000SG6C8V4	EUR	500	500	0	%	97,659240	488.296,20	0,24
2,4000 % DZ BANK AG Dt.Ztr-Gen.Nachr.-MTN-IHS A.303 v.13(18)	DE000DZ1JBW6	EUR	800	0	0	%	104,226900	833.815,20	0,41
2,5660 % HSBC Bank Middle East Ltd. EO-FLR CL MTN 2014(19)	XS1098724666	EUR	1.000	0	0	%	100,741175	1.007.411,75	0,50
9,5000 % STARTS (Ireland) PLC EO-Credit Linked MTN 2016(18)	XS1353792044	EUR	1.000	1.000	0	%	100,749482	1.007.494,82	0,50

Investmentanteile **EUR** **110.343.340,35** **54,86**

KVG - eigene Investmentanteile

GO EAST-INVEST Inhaber-Anteile	DE0009770172	ANT	2.400	0	0	EUR	64,330000	154.392,00	0,08
Multirent-INVEST Inhaber-Anteile	DE0008479213	ANT	58.000	14.500	0	EUR	35,800000	2.076.400,00	1,03
Multizins-INVEST Inhaber-Anteile	DE0009786061	ANT	169.000	15.000	0	EUR	34,320000	5.800.080,00	2,88
Private Banking Struktur Inhaber-Anteile	DE000A0DNG73	ANT	41.000	0	0	EUR	44,470000	1.823.270,00	0,91
StarCapital-Corporate Bond-LBB-INVEST Inhaber-Anteile	DE000A0M6J90	ANT	45.530	0	0	EUR	31,690000	1.442.845,70	0,72
WachstumGlobal-INVEST Inhaber-Anteile	DE0009799064	ANT	16.700	0	0	EUR	31,470000	525.549,00	0,26
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	DE000A1JSHJ5	ANT	158.000	26.000	0	EUR	29,470000	4.656.260,00	2,31

Gruppenfremde Investmentanteile

A.C.-Assenagon Cred.Selection Inhaber-Anteile I o.N.	LU0890803710	ANT	3.200	500	0	EUR	968,290000	3.098.528,00	1,54
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N. ¹⁾	LU0249549782	ANT	260.000	49.000	0	EUR	12,280000	3.192.800,00	1,59
AGIF-All.Advanced Fix.Inc.Euro Inhaber Anteile W (EUR) o.N.	LU0706717518	ANT	1.000	0	0	EUR	1.093,650000	1.093.650,00	0,54
AGIF-All.Eur.Inv.Grade Bd Str. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0706717195	ANT	1.835,536	1.835,536	0	EUR	1.096,670000	2.012.977,27	1,00
Apollo Euro Corporate Bd Mit. Inh.-Thesaurierungs-Ant. o.N.	AT0000746938	ANT	20.000	0	0	EUR	11,420000	228.400,00	0,11
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile	DE000A0NEKQ8	ANT	19.100	3.000	0	EUR	172,790000	3.300.289,00	1,64
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	1.800	1.800	0	EUR	1.177,690000	2.119.842,00	1,05
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	DE000A0Q2SF3	ANT	5.450	5.450	0	EUR	109,430000	596.393,50	0,30
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D EUR o.N.	LU0438336421	ANT	20.000	20.000	0	EUR	121,130000	2.422.600,00	1,20
Candr.Bds - Cred.Opportunities Inhaber-Anteile I o.N.	LU0151325312	ANT	11.000	11.000	0	EUR	215,310000	2.368.410,00	1,18
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o.N.	LU0144746509	ANT	750	750	0	EUR	1.075,350000	806.512,50	0,40
COELI I-Frontier Markets Fd Actions Nom. Inst. EUR o.N.	LU1028962204	ANT	6.000	0	0	EUR	101,890000	611.340,00	0,30
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	ANT	67.800	27.000	0	EUR	68,610000	4.651.758,00	2,31
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	ANT	21.000	8.000	0	EUR	120,300000	2.526.300,00	1,26
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N.	IE00B50JD354	ANT	322.000	0	0	EUR	12,675200	4.081.414,40	2,03
H2O Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	FR0011006188	ANT	20	20	0	EUR	96,120,550000	1.922.411,00	0,96
HI-Euroland DS-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1C2AV3	ANT	4.300	4.300	0	EUR	68,040000	292.572,00	0,15

¹⁾ Namensänderung von ACMBernstein FCP - European Income Portfolio in AB FCP I - European Income Portfolio

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF B.Shs Mth.EUR-H.(Dt.Zrt.) o.N.	DE000A1H53P0	ANT	36.000	36.000	0	EUR	39,790000	1.432.440,00	0,71
JPMorgan-Europe High Yield Bd Namens-Anteile C Acc. EUR o.N.	LU0159054922	ANT	73.000	0	0	EUR	17,070000	1.246.110,00	0,62
LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile	DE000A1CU8C5	ANT	15.000	15.000	8.150	EUR	109,450000	1.641.750,00	0,82
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	DE000A0MU8J9	ANT	7.700	0	0	EUR	51,590000	397.243,00	0,20
Lyxor ETF MSCI USA Actions au Porteur D-EUR o.N.	FR0010296061	ANT	26.900	26.900	0	EUR	174,570000	4.695.933,00	2,33
MS Invnt Fds-Euro Corp.Bd (EUR) Actions Nom. Z EUR o.N.	LU0360483100	ANT	35.000	0	0	EUR	40,300000	1.410.500,00	0,70
Muzinich Funds-EnhancedYld Sh. Reg.Euro Accumulation A Uts o.N.	IE0033758917	ANT	16.500	10.000	0	EUR	153,860000	2.538.690,00	1,26
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101	ANT	2.800	1.000	0	EUR	1.137,580000	3.185.224,00	1,58
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	ANT	20.000	20.000	0	EUR	101,540000	2.030.800,00	1,01
Robeco C.G.F-Ro.Fin.Instit.Bds Act. Nominatives OIH EUR o.N.	LU1090433381	ANT	30.000	13.300	0	EUR	100,510000	3.015.300,00	1,50
Robeco C.G.Fds-Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nom. I EUR o.N.	LU0582530498	ANT	37.000	12.200	0	EUR	136,750000	5.059.750,00	2,52
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class 0DH EUR o.N.	LU0545439217	ANT	8.000	0	0	EUR	125,690000	1.005.520,00	0,50
Solys-Lutetia Vol.Advan.II Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU1097458803	ANT	7.750	0	0	EUR	104,230000	807.782,50	0,40
Source Mkts-S.MSCI USA U.ETF Registered Shares Class A o.N.	IE00B60SX170	ANT	57.000	57.000	0	EUR	45,910000	2.616.870,00	1,30
Stadtspark. Düsseldorf NRW-Fd. Inhaber-Anteile I	DE0006636475	ANT	2.800	0	0	EUR	63,010000	176.428,00	0,09
T.R.Price SICAV-Eur.Hi.Yld Bd Namens-Anteile I (INE) o.N.	LU0596125814	ANT	50.000	50.000	0	EUR	16,170000	808.500,00	0,40
Thread.Focus Invnt-Credit Opps Nam.-Ant. Ins.Gross Acc.EUR o.N.	GB00B3D8PZ13	ANT	1.720.000	910.000	0	EUR	1,283200	2.207.104,00	1,10
Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd Thesaurierungsant. I G.(EUR) o.N.	GB00B1XK5G42	ANT	661.000	0	0	EUR	2,597000	1.716.617,00	0,85
Tungsten PARAGON Inhaber-Anteile I	DE000A1J31W8	ANT	16.000	16.000	0	EUR	106,860000	1.709.760,00	0,85
Tungsten PARITON UI Inhaber-Ant. Ant.klasse I	DE000A1W8945	ANT	12.600	0	0	EUR	104,940000	1.322.244,00	0,66
Tungsten TRYCON Basic Inv.HAIG Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	ANT	17.650	17.650	0	EUR	115,960000	2.046.694,00	1,02
Vector - Navigator Namens-Anteile I2 Cap. o.N.	LU1013275828	ANT	900	0	0	EUR	1.299,110000	1.169.199,00	0,58
Vicenda Mult.Ass.Oppo.Fd UC.UI Inhaber-Anteile I (EUR)	DE000A1XDWP4	ANT	3.900	1.500	0	EUR	96,240000	375.336,00	0,19
M&G Invnt(7)-M&G GI FR HY Bd Fd Reg. Shares USD C Acc. o.N.	GB00BMP3S709	ANT	430.000	430.000	0	USD	10,095400	3.823.004,84	1,90
Source-S.S+P 500 UCITS ETF Registered Shares Class A o.N.	IE00B3YCGJ38	ANT	23.138	0	8.500	USD	353,045000	7.193.972,00	3,58
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082	ANT	36.000	19.000	0	USD	154,730000	4.905.574,64	2,44
Anteile an Immobilien-Sondervermögen						EUR	1.508.547,30	0,75	
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile									
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451	ANT	7.050	0	0	EUR	7,070000	49.843,50	0,02
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	DE0009805002	ANT	4.000	0	0	EUR	23,730000	94.920,00	0,05
DEGI EUROPA Inhaber-Anteile	DE0009807800	ANT	4.500	0	0	EUR	8,050000	36.225,00	0,02
DEGI GERMAN BUSINESS Inhaber-Anteile	DE000A0J3TP7	ANT	5.850	0	0	EUR	11,630000	68.035,50	0,03
DEGI International Inhaber-Anteile	DE0008007998	ANT	8.550	0	0	EUR	6,070000	51.898,50	0,03
Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	ANT	18.150	0	0	EUR	8,810000	159.901,50	0,08
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791809	ANT	6.000	0	0	EUR	31,330000	187.980,00	0,09

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
KanAm SPEZIAL grundinvest Fds Inhaber-Anteile	DE000A0CARS0		ANT	3.200	0	0	EUR	87,870000	281.184,00	0,14
Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile	DE000A0F6G89		ANT	8.000	0	0	EUR	2,480000	19.840,00	0,01
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P	DE0009802306		ANT	5.000	0	0	EUR	25,080000	125.400,00	0,06
TMW Immobilien Weltfonds Inhaber-Anteile P	DE000A0DJ328		ANT	19.800	0	0	EUR	7,710000	152.658,00	0,08
UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe Inhaber-Anteile	DE0009772681		ANT	83.971	0	0	EUR	1,810000	151.987,51	0,08
Warb.-Hend. Multinational Plus Inhaber-Anteile	DE000A0LFBX4		ANT	1.527	0	1.167	EUR	73,760000	112.631,52	0,06
KanAM US-grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791817		ANT	3.450	0	0	USD	5,280000	16.042,27	0,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	193.901.190,77	96,40	
Derivate							EUR	54.034,00	0,03	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate							EUR	54.034,00	0,03	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE DAX Performance-Index 06.16		EUREX	EUR	Anzahl 6				58.200,00	0,03	
FUTURE EURO STOXX 50 Index (ESTX 50 Index (Price) (EUR)) 06.16		EUREX	EUR	Anzahl 45				7.650,00	0,00	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL DAX Performance-Index 04.16 10500.00		EUREX		Anzahl -112			EUR	21,100000	-11.816,00	-0,01

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.16	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	6.483.301,18	3,22	
Bankguthaben					EUR	6.483.301,18	3,22	
Verwahrstelle	EUR	6.443.953,73			%	100,000000	6.443.953,73	3,20
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	ISK	5.528.583,00			%	100,000000	39.347,45	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	1.007.049,32	0,50	
Zinsansprüche	EUR	599.056,12				599.056,12	0,30	
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	284.778,60				284.778,60	0,14	
Dividendenansprüche	EUR	66.985,94				66.985,94	0,03	
ausländische Quellensteueransprüche	EUR	40.218,05				40.218,05	0,02	
Forderungen aus Kuponzahlungen	EUR	11.543,83				11.543,83	0,01	
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR	4.466,78				4.466,78	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten *)	EUR	-298.990,87				-298.990,87	-0,15	
Fondsvermögen					EUR	201.146.584,40	100,00 **)	
LBB-PrivatDepot 3 (A)								
Anteilwert					EUR	29,60		
Umlaufende Anteile					STK	1.287.089		
LBB-PrivatDepot 3 (B)								
Anteilwert					EUR	29,73		
Umlaufende Anteile					STK	5.484.479		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							96,40	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,03	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte per 30.03.2016 oder letztbekannte Kurse

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.03.2016
Dänische Kronen	(DKK)	7,4516000 = 1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,7859000 = 1 Euro (EUR)
Isländische Kronen	(ISK)	140,5067500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,4275000 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0923000 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1355000 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	European Exchange
-------	-------------------

*) Rückstellungen für Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Pauschalkosten, Zinsen aus Kreditaufnahmen, negative Habenzinsen

***) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.800	1.800
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	1.700
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	STK	0	8.700
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	33.000	33.000
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	5.423
Engie S.A. Actions Port. EO 1 ¹⁾	FR0010208488	STK	0	6.892
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	NL0000303600	STK	0	17.400
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	12.500	22.500
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	3.600
Shire PLC Registered Shares LS -,05	JE00B2QKY057	STK	0	1.600
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	8.700	8.700
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	5.800	5.800
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	1.200
Verzinsliche Wertpapiere				
0,2500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24)	FR0011427848	EUR	0	750
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	0	2.700
0,7000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2014(30)	FR0011982776	EUR	0	3.000
0,8000 % GE Capital European Funding EO-MTN 2015(22)	XS1169353254	EUR	0	750
1,0000 % Eastern Creat.Inv.II.Hldg Ltd. EO-MTN 2015(18)	XS1198095686	EUR	0	1.000
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2015(25/25)	DE000A14KJF5	EUR	0	1.200
1,0000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15(30)	ES00000127C8	EUR	0	1.700
1,1250 % Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	FR0012384634	EUR	0	1.400
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	0	1.800
1,6250 % Bao-Trans Enterprises Ltd. EO-Bonds 2015(18) Reg.S	XS1181873776	EUR	900	900
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1086835979	EUR	0	1.250
1,7500 % Emirates NBD PJSC EO-MTN 2015(22)	XS1207079499	EUR	1.000	1.000
1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4	EUR	0	2.000
1,8750 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-MTN 2015(25)	PTBSS10M0015	EUR	1.000	1.000
2,0000 % DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2021)	XS1165445807	EUR	0	400
2,3500 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2004(35)	IT0003745541	EUR	0	1.800
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	XS1292352843	EUR	400	400
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270	EUR	0	1.800
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	0	1.800
2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24)	XS1083844503	EUR	1.000	2.000
3,1000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2011(26)	IT0004735152	EUR	1.500	2.700
3,2500 % UniCredit S.p.A. EO-MTN 2014(21)	XS1014627571	EUR	0	750
3,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2014(24) Reg.S	XS1079233810	EUR	0	1.250
3,5000 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O EO-MTN 2014(19)	XS1077629225	EUR	0	1.000
3,7500 % PARPÚBLICA S.G.P.S. S.A. EO-Bonds 2014(21)	PTPETUOM0018	EUR	0	1.000
3,7550 % Gaz Capital S.A. EO-Med.-T.Nts 2012(17) GAZPROM	XS0805582011	EUR	0	250
3,8090 % Bulgarian Post EAD EO-FLR Bonds 2011(16)	BG2100003115	EUR	0	250
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014	EUR	0	1.800
4,0470 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Bonds 2006(26) ²⁾	PTCPECOM0001	EUR	0	700
4,1000 % Portugal, Republik EO-Obl. 2006(37)	PTOTE50E0007	EUR	1.300	1.300
4,1250 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2014(24)	ES0000101602	EUR	0	800
4,1250 % Türkei, Republik EO-Notes 2014(23) INTL	XS1057340009	EUR	0	750
4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2007(2039) I.Ausgabe	DE0001135325	EUR	0	1.400
4,2500 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Bonds 2006(21) ²⁾	PTCPEDOM0000	EUR	0	1.000

¹⁾ Namensänderung von GdF Suez S.A. in Engie S.A.

²⁾ Namensänderung von Rede Ferroviária Nacional in Infraestruturas de Portugal SA

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,3500 % Türkei, Republik EO-Bonds 2013(21) INTL	XS0993155398	EUR	0	750
4,3750 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2011(21) RS69	SI0002103149	EUR	0	450
4,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2010(20) Reg.S	XS0546649822	EUR	600	600
4,6478 % Marche, Region EO-MTN 2003(23)	XS0171597395	EUR	1.150	1.150
4,6750 % Infraestruturas de Portugal SA EO-Notes 2009(24) ¹⁾	PTCPEJOM0004	EUR	0	800
5,0640 % Commerzbank AG Loan-Part.06(16)Stadt Moskau	XS0271772559	EUR	0	500
5,7500 % Montenegro, Republik EO-Notes 2016(21) Reg.S	XS1377508996	EUR	1.800	1.800
5,8750 % IPIC GMTN Ltd. EO-MTN 2011(21)	XS0605559821	EUR	0	700
6,7500 % Koleje Mazowieckie Finance AB EO-Notes 2011(16)	XS0602352956	EUR	0	1.000

Andere Wertpapiere

Banco Santander S.A. Anrechte (14.04.2015)	ES06139009M8	STK	39.984	39.984
Banco Santander S.A. Anrechte (Gratis)	ES06139009N6	STK	869	869
Telefónica S.A. Anrechte (28.03.2015)	ES0678430994	STK	0	15.000
Telefónica S.A. Anrechte (18.11.2015)	ES06784309A5	STK	28.000	28.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,1233 % SG Issuer S.A. EO-Me.-T.Inflationsanl. 13(18)	DE000A1HPX18	EUR	0	450
0,7580 % Bank of China Ltd. (HU Branch) EO-MTN 2015(18)	XS1253376518	EUR	1.000	1.000
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797	EUR	0	750
1,4350 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2015(15/20) Reg.S	XS1224976826	EUR	1.400	1.400
1,6250 % Famous Kind International Ltd. EO-MTN 2015(18)	XS1225365482	EUR	1.500	1.500
3,0000 % UniCredit Bank AG HVB Crelino 14(20) KRAD	DE000HV5LX41	EUR	0	1.250
3,0350 % VEB Finance PLC EO-Med.-Term LPN13(18)'VEB Bk'	XS0893205186	EUR	0	750
3,3744 % RZD Capital PLC EO-Ln Prt.Nts 13(21)Rus.Railw.	XS0919581982	EUR	0	950
3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. EO-MTN 2014(19)	XS1084838496	EUR	0	900
3,8670 % Citigroup Inc. EO-FLR Cred. Lkd MTN 14(16/19)	XS1048564626	EUR	0	500
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1109959467	EUR	0	1.100
3,9840 % GPB Eurobond Finance PLC EO-MT.LPN 13(18) Gazp.bk	XS0987109658	EUR	0	750
4,0000 % Comun.Autón.de Castilla y León EO-Bonos 2014(24)	ES0001351396	EUR	0	900
4,3000 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2006(26)	ES0000101263	EUR	0	858
4,3000 % SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 2014(19)	DE000A1HSK44	EUR	0	450
5,7000 % CP Comboios de Portugal E.P.E. EO-Notes 2010(30)	PTCFPBOM0001	EUR	900	900
6,5000 % Citigroup Inc. EO-CL MTN 2014(16)	XS1038721624	EUR	0	500

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Agrokor d.d. EO-Comm. Paper-Tr. 22.12.2015	XS1161007627	EUR	0	1.000
2,1360 % HSBC Bank Middle East Ltd. EO-FLR CL MTN 2014(19)	XS1065048065	EUR	0	1.000
2,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Bonds 2014(29)	SK4120010364	EUR	0	500
3,0020 % Citigroup Inc. EO-FLR CL MTN 2015(15)	XS1218135215	EUR	1.000	1.000
3,4000 % Natixis Structured Iss. S.A. EO-CL MTN 2014(15/18)	XS1014304569	EUR	0	500
3,5160 % HSBC Bank Middle East Ltd. EO-FLR CL MTN 2014(19)	XS1067925344	EUR	0	600

Andere Wertpapiere

Deutsche Telekom AG Dividend in Kind-Cash Line	DE000A14KLV8	STK	23.500	23.500
E.ON SE Technische Wahldividendenant.	DE000ENAG1G5	STK	5.423	5.423

¹⁾ Namensänderung von Rede Ferroviária Nacional in Infraestruturas de Portugal SA

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Allianz Corporate Bond Europa Inhaber-Anteile I EO o.N.	LU0188098189	ANT	0	1.700
C.-iBOXX EO S.G.CAP.10+T.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444607005	ANT	0	19.000
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares EUR Hed.Inst.Acc. o.N.	IE00BQSBX418	ANT	0	17.000
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	0	8.620
iSharesIII-C.EO Corp.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	ANT	0	15.000
PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BF8HV717	ANT	0	15.000
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0562314715	ANT	0	10.500
Source Mkts-S.EU.STOXX50 U.ETF Registered Shares Class A o.N.	IE00B60SWX25	ANT	0	13.300

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte: (Basiswerte: DAX, Dow Jones Euro Stoxx 50)	EUR			5.983
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswerte: DAX, Dow Jones Euro Stoxx 50)	EUR			253

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 77,17 Prozent. Der Transaktionsumfang belief sich hierbei auf insgesamt 220.135.583,67 Euro. Die Angabe bezieht sich auf Aktien, Renten und Fondsanteile.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 für LBB-PrivatDepot 3 (A)

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	21.814,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	104.179,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	43.416,95
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	373.757,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	466,90
davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	EUR	-409,12	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Ausland	EUR	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	340.638,93
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-10.454,37
10. Sonstige Erträge		EUR	19.810,30
Summe der Erträge		EUR	893.629,99

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-320,55
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-504.212,05
davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-38.785,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-70.458,62
Summe der Aufwendungen		EUR	-613.776,79

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR** **279.853,20**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne		EUR	700.883,54
2. Realisierte Verluste		EUR	-532.863,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	168.019,88

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **447.873,08**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.875.683,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-717.692,35

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-2.593.375,67**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR** **-2.145.502,59**

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2015 bis 31.03.2016 für LBB-PrivatDepot 3 (B)

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	93.528,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	446.498,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	186.066,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.601.898,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.998,89
davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Inland	EUR	-1.751,49	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
davon negative Habenzinsen aus Liquiditätsanlagen Ausland	EUR	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	1.460.013,91
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-44.811,22
10. Sonstige Erträge		EUR	84.889,14

Summe der Erträge EUR **3.830.082,70**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.374,63
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.526.258,81
davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-166.201,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-301.495,06

Summe der Aufwendungen EUR **-2.995.329,76**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **834.752,94**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne		EUR	3.004.211,54
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.284.495,62

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **719.715,92**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.554.468,86**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-3.866.240,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-5.777.850,95

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-9.644.091,60**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **-8.089.622,74**

Entwicklung des Sondervermögens LBB-PrivatDepot 3 (A)**2015 / 2016**

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	41.577.717,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-653.122,50
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-693.335,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.845.222,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.538.557,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	7.223,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.145.502,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.875.683,32	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-717.692,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	38.092.981,13

Entwicklung des Sondervermögens LBB-PrivatDepot 3 (B)

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	137.778.340,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.353.399,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	35.835.911,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	50.697.976,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-14.862.065,34	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-117.627,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.089.622,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.866.240,65	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.777.850,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	163.053.603,27

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil LBB-PrivatDepot 3 (A)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.804.091,00	4,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	447.873,08	0,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-5.711.386,70	-4,44
III. Gesamtausschüttung	EUR	540.577,38	0,42
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung *)	EUR	540.577,38	0,42

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil LBB-PrivatDepot 3 (B)

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	6.231.646,16	1,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.554.468,86	0,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-5.482.633,84	-1,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.303.481,18	0,42
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung *)	EUR	2.303.481,18	0,42

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre LBB-PrivatDepot 3 (A)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	38.092.981,13	EUR	29,60
2015	EUR	41.577.717,93	EUR	31,72
2014	EUR	41.177.890,08	EUR	29,82

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre LBB-PrivatDepot 3 (B)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	163.053.603,27	EUR	29,73
2015	EUR	137.778.340,64	EUR	31,93
2014	EUR	57.853.795,96	EUR	30,09

*) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

	LBB-PrivatDepot 3 (A)	LBB-PrivatDepot 3 (B)
das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR 4.548.952,25	EUR 19.474.862,99

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens mit relativem VaR ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

	LBB-PrivatDepot 3 (A)	LBB-PrivatDepot 3 (B)
kleinster potenzieller Risikobetrag	EUR -673.338,25	EUR -2.278.118,36
größter potenzieller Risikobetrag	EUR -1.127.310,06	EUR -4.824.483,44
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	EUR -826.603,08	EUR -3.238.287,56

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Das Risikomodell basiert auf der Varianz-Kovarianz-Analyse auf Basis einer Historie von 250 Tagen.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Haltdauer:	10 Tage
Konfidenzniveau:	99%
effektiver historischer Beobachtungszeitraum:	ein Jahr

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

21,00% iBoxx € Corporates (Total Return Index) (EUR) ^{*)}; 21,00% iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-10.5 (Total Return) (EUR) ^{*)};
 12,00% STOXX[®] Europe 600 EUR (Net Return) ^{**)}; 11,90% iBoxx EUR Liquid High Yield (Gross Return Index) ^{*)};
 10,00% The BofA Merrill Lynch Euro Inflation-Linked Government Index TR EUR ^{****)}; 7,80% MSCI Daily Price Emerging Markets Euro ^{*****)};
 6,20% MSCI Daily TR Net USA Euro ^{****)}; 6,10% J.P. Morgan EMBI Global Core USD ^{*****)}; 1,34% Merrill Lynch Commodity Index Energy (Total Return) (USD) ^{*****)};
 1,33% Merrill Lynch Commodity Index Precious Metals (Total Return) (USD) ^{*****)}; 1,33% Merrill Lynch Commodity Index Industrial Metals (Total Return) (USD) ^{*****)}

^{*)} Quelle: Markit Indices limited

^{**)} STOXX[®] Europe 600 ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited

^{****)} BofA Merrill Lynch lizenziert die BofA Merrill Lynch Indizes in ihrer jeweiligen Form, übernimmt insofern keine Zusicherungen, übernimmt keine Garantie für die Angemessenheit, Qualität, Genauigkeit, Aktualität und / oder Vollständigkeit der BofA Merrill Lynch Indizes oder der darin enthaltenen, damit im Zusammenhang stehenden oder davon abgeleiteten Daten, übernimmt keine Haftung im Zusammenhang mit ihrer Nutzung und unterstützt, vertritt oder empfiehlt nicht die LBB-INVEST oder eines ihrer Produkte oder Dienstleistungen.

^{*****)} MSCI übernimmt in keinen Fällen irgendeine Haftung hinsichtlich der genannten MSCI Daten. Die MSCI Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indizes oder andere Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden.

Diese Information/Unterlage wurde durch MSCI weder hergestellt, nachgeprüft oder bestätigt.

^{*****)} Die Angaben stammen aus Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. JPMorgan Chase & Co. und seine verbundenen Unternehmen und/oder Tochtergesellschaften (zusammen bezeichnet als „J.P. Morgan“) übernehmen jedoch außer für Aussagen über JPMS und/oder seine verbundenen Unternehmen und das Verhältnis des Analysten zu dem Emittenten, der Gegenstand des Research ist, keine Garantie für ihre Vollständigkeit und Richtigkeit. Bei allen Wertpapierkursen handelt es sich um Schlusskurse, soweit nichts anderes angegeben ist. Meinungsäußerungen und Schätzungen geben unsere Auffassung zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Aus der historischen Entwicklung lässt sich nicht auf die künftigen Ergebnisse schließen. Diese Unterlagen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments zu verstehen. Die hierin geäußerten Meinungen und Empfehlungen berücksichtigen nicht die Umstände, Ziele und Bedürfnisse des einzelnen Kunden und sind nicht als Empfehlungen bestimmter Wertpapiere, Finanzinstrumente oder Strategien für bestimmte Kunden gedacht. Die Empfänger dieser Unterlagen müssen sich ihre eigene Meinung über die hierin erwähnten Wertpapiere und Finanzinstrumente bilden. JPMS vertreibt Research, das von verbundenen Unternehmen außerhalb der USA erstellt wurde, in den USA und übernimmt die Verantwortung für seinen Inhalt. Die Angaben zu bestimmten Unternehmen/Sektoren können aufgrund von unternehmensspezifischen Entwicklungen oder Ankündigungen, Marktentwicklungen und anderen öffentlich verfügbaren Informationen aktualisiert werden. Die Kunden sollten den Kontakt zu Analysten über eine Tochtergesellschaft oder ein verbundenes Unternehmen von J.P. Morgan in ihrem Heimatland herstellen und darüber auch Transaktionen durchführen, sofern nicht das geltende Recht etwas anderes gestattet. Diese Unterlagen werden in Deutschland von J.P. Morgan Securities plc, Niederlassung Frankfurt, und J.P. Morgan Chase Bank, N.A., Niederlassung Frankfurt, vertrieben beide Institute unterliegen der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

^{*****)} Merrill Lynch Commodities Inc. und seine verbundenen Gesellschaften („Merrill Lynch“) übernehmen gegenüber dritten natürlichen oder juristischen Personen keine Haftung für die Qualität, Genauigkeit, Aktualität und / oder Vollständigkeit dieser Materialien oder des Index oder für eine verzögerte, unvollständige oder unterbrochene Übermittlung von damit im Zusammenhang stehenden Daten. Außerdem übernimmt Merrill Lynch gegenüber dritten natürlichen oder juristischen Personen keine Haftung für Investitionen oder den Handel von Produkten oder Strategien, die auf diesen Materialien oder diesem Index basieren, auf ihrer bzw. seiner Grundlage indiziert sind oder anderweitig damit in Verbindung stehen. Merrill Lynch übernimmt weder eine ausdrückliche noch eine implizierte Garantie für die Ergebnisse, die sich für eine natürliche oder juristische Person durch die Nutzung des Index ergeben, einschließlich aber nicht begrenzt auf den Handel von oder Investitionen in Produkte, die auf dem Index, auf mit dem Index in Verbindung stehenden Daten oder Indexkomponenten basieren, die auf einer solchen Grundlage indiziert sind oder die anderweitig damit in Verbindung stehen. Merrill Lynch gibt keine ausdrücklichen oder implizierten Garantien in Bezug auf die Verkehrsfähigkeit oder die Angemessenheit der hierin verwendeten Materialien, des Index oder damit zusammenhängender Daten für einen bestimmten Zweck oder eine bestimmte Nutzung ab und schließt hiermit ausdrücklich alle derartigen Garantien aus. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften weder Merrill Lynch noch ein verbundenes Unternehmen für besondere, strafrechtlich bedingte, indirekte oder Folgeschäden (einschließlich entgangenen Gewinns), die aus der Verwendung des Index oder von Produkten, die auf dem Index basieren, die auf seiner Grundlage indiziert sind oder die anderweitig mit ihm in Verbindung stehen. Dies gilt auch dann, wenn sie von der Möglichkeit derartiger Schäden Kenntnis hatten.

Sonstige Angaben

	LBB-PrivatDepot 3 (A)		LBB-PrivatDepot 3 (B)	
Anteilwert	EUR	29,60	EUR	29,73
Umlaufende Anteile	STK	1.287.089	STK	5.484.479

Angaben zur Bewertung von Vermögensgegenständen gem. §§ 26 bis 29 KARBV

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Grundlage der Bewertung ist § 168 KAGB sowie die Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung - KARBV.

Soweit hier die Kurse / Verkehrswerte des „Börsenvortages“ maßgeblich sind, handelt es sich um die Kurse / Verkehrswerte des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages, an dem auch eine Anteilwertermittlung durch die Gesellschaft stattfindet.

Grundsätzlich ist für die Bewertung von Vermögensgegenständen, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, am Bewertungstag der letzte verfügbare handelbare Kurs vom Börsenvortrag zugrunde zu legen, der zum Zeitpunkt der Anteilwertermittlung eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Liegt ein verlässlicher handelbarer Kurs zum Zeitpunkt der Anteilwertermittlung nicht vor, so ist der Vermögensgegenstand auf Basis eines geeigneten Bewertungsmodells zu bewerten.

Dies bedeutet für die einzelnen Vermögensgegenstände Folgendes:

Bei **Aktien, Exchange Traded Funds (ETF) und aktienähnlichen Genussscheinen** wird grundsätzlich der letzte verlässliche handelbare Kurs des Börsenvortages zugrunde gelegt. Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden dabei grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für **Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate** wird ebenfalls grundsätzlich der letzte verlässliche handelbare Kurs des Börsenvortages zugrunde gelegt. Liegt ein solcher nicht vor, so erfolgt die Bewertung grundsätzlich wie nachstehend beschrieben. Für die Bewertung von Renten, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate) werden Schuldverschreibungen des jeweiligen Emittenten herangezogen, um nach Ratingklassen zu unterscheidende Zinskurven zu modellieren und anhand dieser die Schuldverschreibungen zu bewerten.

Bei offenen **Zielfonds** erfolgt die Bewertung grundsätzlich zu dem letzten von der jeweiligen KVG veröffentlichten Anteilwert. Liegen im Falle der Aussetzung der Rücknahme der Anteilscheine Tatsachen vor, die es als überwiegend wahrscheinlich erscheinen lassen, dass nach der Wiederaufnahme der Rücknahme ein wesentlich abweichender Kurs zur Anwendung kommt, erfolgt die Bewertung im Interesse der Anleger zu diesem Kurs, sofern ein solcher Kurs von der Zielfonds-KVG oder der Zielfonds-Verwahrstelle kommuniziert wird.

Die Bewertung von **Derivaten**, die an einer Börse gehandelt oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zum letzten verlässlichen handelbaren Kurs des Börsenvortages.

Bei **OTC-Instrumenten**, d. h. OTC-Derivaten, Devisentermingeschäften und sonstigen, nicht an Börsen oder organisierten Märkten gehandelten Instrumenten, erfolgt die Bewertung grundsätzlich auf Basis eines entsprechenden Bewertungsmodells mit Marktdaten des Vortages. Hierbei handelt es sich um allgemein anerkannte, geprüfte und regelmäßig überprüfte Verfahren, die die Anforderungen der KARBV erfüllen und von der LBB-INVEST auf ihre Eignung für die Bewertung von Sondervermögen überprüft wurden. Die Art des jeweils verwendeten Bewertungsverfahrens ist für jedes einzelne Instrument bewertungstäglich zu dokumentieren.

Für die Bewertung von **Schuldscheindarlehen** werden Anleihen des jeweiligen Emittenten oder von Emittenten vergleichbarer Bonität herangezogen, um entsprechende Zinskurven zu modellieren. Mittels der Diskontierung der Cash Flows über die Zinskurven erfolgt die Bewertung der Schuldscheindarlehen.

Bankguthaben und bestimmte sonstige Vermögensgegenstände (z. B. Dividenden- und Zinsforderungen) werden grundsätzlich zum Nennwert zzgl. aufgelaufener Zinsen angesetzt. Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zzgl. Zinsen erfolgt.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Closing-Fixings von WM/Reuters um 16:00 Uhr (London-Time) / 17:00 Uhr (deutscher Zeit) der Währung des Vortages in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

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

LBB-PrivatDepot 3 (A)	
erfolgsunabhängige Aufwendungen:	1,99 %
erfolgsabhängige Aufwendungen:	0,00 %

LBB-PrivatDepot 3 (B)	
erfolgsunabhängige Aufwendungen:	2,21 %
erfolgsabhängige Aufwendungen:	0,00 %

Transaktionskosten

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

im Geschäftsjahr gesamt	EUR	82.209,30
-------------------------	-----	-----------

an die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

LBB-PrivatDepot 3 (A)	EUR	69.813,98
LBB-PrivatDepot 3 (B)	EUR	299.162,23

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Für die im Geschäftsjahr erworbenen bzw. veräußerten Sondervermögen wurden keine Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge gezahlt.

Verwaltungsvergütungssätze für die im Geschäftsjahr im Sondervermögen gehaltenen Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
A.C.-Assenagon Cred.Selection Inhaber-Anteile I o.N.	LU0890803710	0,700
AB FCP I-Europ.Inc.Portfolio Actions Nom. I2 o.N.	LU0249549782	0,550
AGIF-All.Advanced Fix.Inc.Euro Inhaber Anteile W (EUR) o.N.	LU0706717518	0,320
AGIF-All.Eur.Inv.Grade Bd Str. Inhaber Anteile I (EUR) o.N.	LU0706717195	0,600
Allianz Corporate Bond Europa Inhaber-Anteile I EO o.N.	LU0188098189	0,700
Apollo Euro Corporate Bd Mit. Inh.-Thesaurierungs-Ant. o.N.	AT0000746938	1,500
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile	DE000A0NEKQ8	1,250
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	0,800
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	DE000A0Q2SF3	0,300
AXA Immoselect Inhaber-Anteile	DE0009846451	0,600
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D EUR o.N.	LU0438336421	0,600
C.-iBOXX EO S.G.CAP.10+T.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444607005	0,120
Candr.Bds - Cred.Opportunities Inhaber-Anteile I o.N.	LU0151325312	0,500
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o.N.	LU0144746509	0,600
COELI I-Frontier Markets Fd Actions Nom. Inst. EUR o.N.	LU1028962204	0,400
CS EUROREAL Inhaber-Anteile	DE0009805002	0,750
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0419741177	0,300
DEGI EUROPA Inhaber-Anteile	DE0009807800	0,650
DEGI GERMAN BUSINESS Inhaber-Anteile	DE000A0J3TP7	0,700
DEGI International Inhaber-Anteile	DE0008007998	1,000
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	LU0399027886	0,710
Focus Nordic Cities Inhaber-Anteile A	DE000A0MY559	0,600
GAM STAR - MBS Total Return Reg.Shares EUR Hed.Inst.Acc. o.N.	IE00BQSBX418	0,950
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N.	IE00B50JD354	1,100
G0 EAST-INVEST Inhaber-Anteile	DE0009770172	1,800
H20 Allegro Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N.	FR0011006188	0,700
HI-Euroland DS-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A1C2AV3	0,880
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0,150
iSharesIII-C.EO Corp.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	0,200
iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF B.Shs Month.EUR-H.(Dt.Zert.) o.N.	DE000A1H53P0	0,640
JPMorgan-Europe High Yield Bd Namens-Anteile C Acc. EUR o.N.	LU0159054922	0,600
KanAm grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791809	0,825
KanAm SPEZIAL grundinvest Fds Inhaber-Anteile	DE000A0CARS0	0,400

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz
		p.a. in %
KanAM US-grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	DE0006791817	0,825
LBBW Pro-Fund Credit I Inhaber-Anteile	DE000A1CU8C5	0,150
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	DE000A0MU8J9	0,800
Lyxor ETF MSCI USA Actions au Porteur D-EUR o.N.	FR0010296061	0,300
M&G Inv(7)-M&G GI FR HY Bd Fd Reg. Shares USD C Acc. o.N.	GB00BMP3S709	0,650
Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile	DE000A0F6G89	0,800
MS Inv Fds-Euro Corp.Bd (EUR) Actions Nom. Z EUR o.N.	LU0360483100	0,450
Multirent-INVEST Inhaber-Anteile	DE0008479213	0,900
Multizins-INVEST Inhaber-Anteile	DE0009786061	1,000
Muzinich Funds-EnhancedYld Sh. Reg.Euro Accumulation A Uts o.N.	IE0033758917	0,490
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101	0,135
PFIS ETF-P.Cov.Bd.Source U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BF8HV717	0,430
PFIS ETF-PLD.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Shares o.N.	IE00BP9F2J32	0,390
Private Banking Struktur Inhaber-Anteile	DE000A0DNG73	0,750
Robeco C.G.Fds-Rob.Em.Cons.Eq. Actions Nominatives I EUR o.N.	LU0582530498	0,680
Robeco C.G.F-Ro.Fin.Instit.Bds Act. Nominatives OIH EUR o.N.	LU1090433381	0,350
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Class ODH EUR o.N.	LU0545439217	1,000
Schroder ISF-Frontier Mkts Eq. Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0562314715	0,400
SEB ImmoInvest Inhaber-Anteile P	DE0009802306	0,650
Solys-Lutetia Vol.Advan.II Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU1097458803	2,150
Source Mkts-S.EU.STOXX50 U.ETF Registered Shares Class A o.N.	IE00B60SWX25	0,150
Source Mkts-S.MSCI USA U.ETF Registered Shares Class A o.N.	IE00B60SX170	0,300
Source-S.S+P 500 UCITS ETF Registered Shares Class A o.N.	IE00B3YCGJ38	0,200
Stadtspark. Düsseldorf NRW-Fd. Inhaber-Anteile I	DE0006636475	0,900
StarCapital-Corporate Bond-LBB-INVEST Inhaber-Anteile	DE000A0M6J90	1,000
T.R.Price SICAV-Eur.Hi.Yld Bd Namens-Anteile I (INE) o.N.	LU0596125814	0,600
Thread.Focus Inv-Credit Opps Nam.-Ant. Ins.Gross Acc.EUR o.N.	GB00B3D8PZ13	0,550
Threadn.Inv.Fds-Eur.Hgh Yld Bd Thesaurierungsant. I G.(EUR) o.N.	GB00B1XK5G42	0,830
TMW Immobilien Weltfonds Inhaber-Anteile P	DE000A0DJ328	0,750
Tungsten PARAGON Inhaber-Anteile I	DE000A1J31V8	2,000
Tungsten PARITON UI Inhaber-Ant. Ant.klasse I	DE000A1W8945	0,210
Tungsten TRYCON Basic Inv.HAIG Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	0,200
UBS (D) 3 Sect.Real Est.Europe Inhaber-Anteile	DE0009772681	0,750
Vector - Navigator Namens-Anteile I2 Cap. o.N.	LU1013275828	1,310
Vicenda Mult.Ass.Oppo.Fd UC.UI Inhaber-Anteile I (EUR)	DE000A1XDWP4	0,225
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082	1,200
WachstumGlobal-INVEST Inhaber-Anteile	DE0009799064	1,500
Warb.-Hend. Multinational Plus Inhaber-Anteile	DE000A0LFBX4	0,720
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	DE000A1JSHJ5	0,500

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge

Bestandsprovision

LBB-PrivatDepot 3 (A)	EUR	16.396,56
LBB-PrivatDepot 3 (B)	EUR	70.274,31

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Pauschalkosten

LBB-PrivatDepot 3 (A)	EUR	69.813,98
LBB-PrivatDepot 3 (B)	EUR	299.162,23

Die sonstigen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen die jährliche Pauschalgebühr. Daneben können Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen, Kosten für die Prüfung, die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung entstehende Steuern, Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen sowie Kosten der weiteren gesetzlich vorgeschriebenen Veröffentlichungs- und Informationspflichten / -arten dem Sondervermögen belastet und unter sonstigen Aufwendungen ausgewiesen werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Landesbank Berlin Investment GmbH gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	9.452.572,01
davon feste Vergütung	EUR	7.627.855,64
davon variable Vergütung	EUR	1.824.716,37

Zahl der Mitarbeiter der KVG 125

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Landesbank Berlin Investment GmbH gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen ^{*)}	EUR	1.131.306,86
Geschäftsführer	EUR	1.131.306,86
weitere Risktaker	EUR	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	0,00

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Landesbank Berlin Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung, z.B. bei der Bemessung von variabler Vergütung, und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV), auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Landesbank Berlin Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen.

Für die Gesamtzielvergütung sind Richtwerte definiert. Die Richtwerte variieren in Abhängigkeit von der Vergütungshöhe. Damit verbunden gilt für alle Mitarbeiter der Landesbank Berlin Investment GmbH eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 200 % der fixen Vergütung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Landesbank Berlin Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Das für die variable Vergütung zur Verfügung stehende maximale finanzielle Gesamtvolumen („Bonuspool“) leitet sich – unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Landesbank Berlin Investment GmbH – aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab.

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool für die Landesbank Berlin Investment GmbH nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr in Aussicht gestellten variablen Vergütungselemente anteilig reduziert oder gestrichen.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit, in der der Mitarbeiter tätig ist, der Erfolgsbeitrag der Landesbank Berlin Investment GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative (finanzielle) als auch qualitative (nicht-finanzielle) Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit und Beachtung der Richtlinien der Deka-Gruppe. Negative Erfolgsbeiträge müssen die Höhe der variablen Vergütung verringern. Die Erfolgsbeiträge können anhand der Erfüllung von Zielvorgaben oder Zielvereinbarungen ermittelt werden.

Für die Ermittlung der Erfolgsbeiträge werden insbesondere solche Parameter verwendet, die auf den nachhaltigen Erfolg ausgerichtet sind. Dabei werden insbesondere eingegangene Risiken, deren Laufzeiten sowie Kapital- und Liquiditätskosten berücksichtigt. Die Gestaltung der Erfolgsbeiträge wird auf die Erreichung der in den Strategien niedergelegten Ziele der Landesbank Berlin Investment GmbH ausgerichtet, um negative Anreize für die Mitarbeiter zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risikopositionen zu vermeiden.

^{*)} Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführer befinden
weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführer oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Für die variable Vergütung von der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaften, Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als „risikorelevante Mitarbeiter“) gelten folgende Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für Geschäftsführer der Kapitalverwaltungsgesellschaften wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführerebene in den Kapitalverwaltungsgesellschaften beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit noch einer weiteren Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder gänzlich entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR (in Luxemburg: 100 TEUR) nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2015 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war.

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der Landesbank Berlin Investment GmbH wurden im Geschäftsjahr 2015 nicht vorgenommen. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im Geschäftsjahr gab es keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Für die Bewertung der Hauptrisiken werden folgende Größen gemessen:

a) Marktrisiko

Die Zinssensitivität DV01 ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Die Spreadsensitivität CS01 ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Die Aktiensensitivität Net Equity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um 1 Prozent.

Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1 Prozent.

	LBB-PrivatDepot 3 (A)		LBB-PrivatDepot 3 (B)	
DV01	EUR	-12.222,71	EUR	-52.327,57
CS01	EUR	-3.240,78	EUR	-13.874,33
Net Equity Delta	EUR	129.235,52	EUR	553.279,94
Net Currency Delta	EUR	44.272,49	EUR	189.538,31

Die gesetzliche Marktrisikogrenze (200 %) sowie das für das Sondervermögen gemäß Anlagebedingungen festgelegte Marktrisikolimit (200 %) wurden nicht überschritten.

b) Kontrahentenrisiko

Zum Berichtsstichtag bestand folgendes Kontrahentenrisiko durch OTC-Derivate:

OTC Derivatives Exposure Amount

LBB-PrivatDepot 3 (A)	EUR	0,00
LBB-PrivatDepot 3 (B)	EUR	0,00

Kontrahenten haben das Recht, gestellte Sicherheiten wiederzuerwenden.

c) Liquiditätsrisiko

Anteil des Portfolios, der innerhalb folgender Zeitspannen marktscho-
nend zu fairen Marktpreisen liquidiert werden kann:

	LBB-PrivatDepot 3 (A) % des NAV	LBB-PrivatDepot 3 (B) % des NAV
1 Tag oder weniger	3,39	3,39
2-7 Tage	80,81	80,81
8-30 Tage	15,02	15,02
31-90 Tage	0,00	0,00
91-180 Tage	0,00	0,00
181-365 Tage	0,00	0,00
Mehr als 365 Tage	0,78	0,78

Grundzüge der Risikomanagement-Systeme

Die von der Gesellschaft eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken, denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst. Als wesentliche Risiken werden dabei Marktrisiken, Adressenausfallrisiken, Liquiditätsrisiken sowie operationelle Risiken angesehen.

Als Marktrisiko wird das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen verstanden, das aus Wertveränderungen der Vermögenswerte aufgrund von nachteiligen Änderungen von Marktpreisen resultiert. Die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos erfolgt im Regelfall durch die Ermittlung des Value-at-Risk (VaR) über die Vermögenswerte des Investmentvermögens. Bei der Ermittlung des Value-at-Risk kommen der Varianz-Kovarianz-Ansatz sowie die Monte-Carlo-Simulation zum Einsatz. Die ermittelten Werte sowie die eingesetzten Methoden werden regelmäßig mittels geeigneter Backtesting-Verfahren auf ihre Prognosegüte überprüft.

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit mit begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann und dass dadurch die Erfüllung von Rückgabeverlangen der Anleger oder von sonstigen Zahlungsverpflichtungen beeinträchtigt wird. Das Liquiditätsrisiko von Sondervermögen wird auf Basis einer Liquiditätsclusterung der enthaltenen Vermögensgegenstände und entsprechender Liquiditätsabschläge beim erzielbaren Marktpreis, die aufgrund von Expertenschätzungen bei schnellstmöglicher Veräußerung entstehen würden, ermittelt.

Des Weiteren werden Liquiditätsstresstests durchgeführt, bei denen Notverkäufe mit entsprechenden Marktpreisabschlägen unter Krisenbedingungen simuliert werden.

Adressenausfallrisiken resultieren aus Emittenten- und Kontrahentenrisiken. Als Emittentenrisiko wird die Gefahr von Bonitätsverschlechterungen oder Ausfall eines Emittenten verstanden. Das Kontrahentenrisiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus der Tatsache resultiert, dass die Gegenpartei eines Geschäfts bei der Abwicklung von Leistungsansprüchen ihren Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen kann. Die Messung des Adressenausfallrisikos erfolgt auf Basis einer internen Bonitätseinstufung der Adressen. Dabei wird anhand einer Analyse quantitativer und qualitativer Faktoren die Bonität der Adressen in ein internes Ratingsystem überführt.

Operationelles Risiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen resultiert. Die Erfassung, Messung und Überwachung operationeller Risiken erfolgt auf Ebene der Gesellschaft.

Für die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden zusätzlich regelmäßig Stresstests durchgeführt, welche die Auswirkungen aus potentiell möglichen Veränderungen der Marktbedingungen im Stressfall auf das Investmentvermögen untersuchen.

Zur Risikosteuerung hat die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken angemessene Risikolimits eingerichtet, denen Frühwarnstufen vorgeschaltet sind. Die Definition der Risikolimits erfolgt unter Berücksichtigung von gesetzlichen oder vertraglichen Vorgaben sowie im Einklang mit dem individuellen Risikoprofil des Investmentvermögens. Die Einhaltung der Risikolimits wird täglich überwacht. Für den Fall eines tatsächlichen oder zu erwartenden Überschreitens von Risikolimits existieren geeignete Informations- und Eskalationsmaßnahmen um Abhilfe im besten Interesse des Anlegers zu schaffen. Daneben erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung gegenüber der Geschäftsleitung der Gesellschaft über den aktuellen Risikostand des Investmentvermögens sowie Überschreitungen von Risikolimits sowie den abgeleiteten Maßnahmen.

Die im Rahmen der Risikomanagement-Systeme eingesetzten Risikomessvorkehrungen, -prozesse und -verfahren sowie die Grundsätze für das Risikomanagement werden von der Gesellschaft regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Der maximale Umfang des Leverage gemäß § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB wurde im Berichtszeitraum nicht geändert.

	LBB-PrivatDepot 3 (A)	LBB-PrivatDepot 3 (B)
Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00000000	3,00000000
durchschnittlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,99242409	0,99253448
maximaler Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,06077751	1,06086659
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	2,50000000	2,50000000
durchschnittlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,99242409	0,99253448
maximaler Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,06077751	1,06086659

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten 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 nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Berlin, den 23. Juni 2016

Landesbank Berlin Investment GmbH

Heß Mühle Vieten

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Die Landesbank Berlin Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens LBB-PrivatDepot 3 für das Geschäftsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 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. April 2015 bis 31. März 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 24. Juni 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens
Wirtschaftsprüfer

Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Kurzanlagen über steuerrechtliche Vorschriften¹⁾

Die Aussagen zu den steuerlichen Vorschriften gelten nur für Anleger, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind (unbeschränkt steuerpflichtige Anleger werden nachfolgend auch als Steuerinländer bezeichnet). Dem ausländischen Anleger empfehlen wir, sich vor Erwerb von Anteilen an dem in diesem Jahresbericht beschriebenen Fonds mit seinem Steuerberater in Verbindung zu setzen und mögliche steuerliche Konsequenzen aus dem Anteilserwerb in seinem Heimatland individuell zu klären (ausländische Anleger sind Anleger, die nicht unbeschränkt steuerpflichtig sind; diese werden nachfolgend auch als Steuerausländer bezeichnet).

Der Fonds ist als Zweckvermögen von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Die steuerpflichtigen Erträge des Fonds werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende; für getrennt veranlagte Ehegatten; für getrennt veranlagte eingetragene Lebenspartner hinsichtlich nach dem 31.12.2013 zugeflossener Kapitalerträge) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten; für zusammen veranlagte eingetragene Lebenspartner hinsichtlich nach dem 31.12.2013 zugeflossener Kapitalerträge) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die vom Fonds ausgeschütteten Erträge, die ausschüttungsgleichen Erträge, der Zwischengewinn sowie der Gewinn aus dem An- und Verkauf von Fondsanteilen, wenn diese nach dem 31.12.2008 erworben wurden bzw. werden.²⁾

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), so dass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u. a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z. B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Trotz Steuerabzug und höherem persönlichen Steuersatz können Angaben zu den Einkünften aus Kapitalvermögen erforderlich sein, wenn im Rahmen der Einkommensteuererklärung außergewöhnliche

Belastungen oder Sonderausgaben (z. B. Spenden) geltend gemacht werden.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst. Die steuerliche Gesetzgebung erfordert zur Ermittlung der steuerpflichtigen bzw. der kapitalertragsteuerpflichtigen Erträge eine differenzierte Betrachtung der Ertragsbestandteile.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren, Gewinne aus Termingeschäften und Erträge aus Stillhalterprämien

Gewinne aus der Veräußerung von Aktien, Anteilen an Investmentvermögen, eigenkapitalähnlichen Genussrechten und Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien, die auf der Ebene des Fonds erzielt werden, werden beim Anleger nicht erfasst, solange sie nicht ausgeschüttet werden. Zudem werden die Gewinne aus der Veräußerung der folgenden Kapitalforderungen (sog. „Gute Kapitalforderungen“) beim Anleger nicht erfasst, wenn sie nicht ausgeschüttet werden (§ 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchst. a) bis f) InvStG):

- a) Kapitalforderungen, die eine Emissionsrendite haben,
- b) „normale“ Anleihen und unverbriefte Forderungen mit festem Kupon sowie Down-Rating-Anleihen, Floater und Reverse-Floater,
- c) Risiko-Zertifikate, die den Kurs einer Aktie oder eines veröffentlichten Index für eine Mehrzahl von Aktien im Verhältnis 1:1 abbilden,
- d) Aktienanleihen, Umtauschanleihen und Wandelanleihen,
- e) ohne gesonderten Stückzinsausweis (flat) gehandelte Gewinnobligationen und Fremdkapital-Genussrechte und
- f) „cum“-erworbene Optionsanleihen.

Werden Gewinne aus der Veräußerung der o. g. Wertpapiere / Kapitalforderungen, Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien ausgeschüttet, sind sie grundsätzlich steuerpflichtig und unterliegen bei Verwahrung der Anteile im Inland dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Ausgeschüttete Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Gewinne aus Termingeschäften sind jedoch steuerfrei, wenn die Wertpapiere auf Ebene des Fonds vor dem 01.01.2009 erworben bzw. die Termingeschäfte vor dem 01.01.2009 eingegangen wurden.

Ergebnisse aus der Veräußerung von Kapitalforderungen, die nicht in der o. g. Aufzählung enthalten sind, sind steuerlich wie Zinsen zu behandeln (s. u.).

¹⁾ Kurzanlagen über die für die Anleger bedeutsamen Steuervorschriften einschließlich der Angabe, ob ausgeschüttete Erträge des Investmentvermögens einem Quellensteuerabzug unterliegen.

²⁾ Gewinne aus dem Verkauf von vor dem 01.01.2009 erworbenen Fondsanteilen sind beim Privatanleger steuerfrei.

Inländische Mieten und Dividenden sowie Gewinne aus dem Verkauf inländischer Immobilien innerhalb von 10 Jahren seit Anschaffung (von Immobilien-Zielfonds vereinnahmt, die vor dem 22.07.2013 erworben wurden)

Inländische Mieten und Dividenden der Kapitalgesellschaften sowie Gewinne aus dem Verkauf inländischer Immobilien innerhalb von 10 Jahren seit Anschaffung, die vom Fonds ausgeschüttet oder thesauriert werden, sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig.

Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge

Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig. Dies gilt unabhängig davon, ob diese Erträge thesauriert oder ausgeschüttet werden. Sie unterliegen i. d. R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten oder eingetragenen Lebenspartnern hinsichtlich nach dem 31.12.2013 zugeflossener Kapitalerträge nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sog. Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile eines steuerrechtlich ausschüttenden Sondervermögens in einem inländischen Depot bei der Gesellschaft oder einem Kreditinstitut (Depotfall), so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Für den Steuerabzug eines Sondervermögens, das seine Erträge nicht ausschüttet, stellt der Fonds den depotführenden Stellen die Kapitalertragsteuer nebst den maximal anfallenden Zuschlagsteuern (Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zur Verfügung. Die depotführenden Stellen nehmen den Steuerabzug wie im Ausschüttungsfall unter Berücksichtigung der persönlichen Verhältnisse der Anleger vor, so dass insbesondere ggf. die Kirchensteuer abgeführt werden kann. Soweit der Fonds den depotführenden Stellen Beträge zur Verfügung gestellt hat, die nicht abgeführt werden müssen, erfolgt eine Erstattung.

Befinden sich die Anteile in einem inländischen Depot, so erhält der Anleger, der seiner depotführenden Stelle einen in ausreichender Höhe ausgestellten Freistellungsauftrag oder eine NV-Bescheinigung vor Ablauf des Geschäftsjahres des Fonds vorlegt, den der depotführenden Stelle zur Verfügung gestellten Betrag auf seinem Konto gutgeschrieben.

Sofern der Freistellungsauftrag oder die NV-Bescheinigung nicht bzw. nicht rechtzeitig vorgelegt wird, erhält der Anleger auf Antrag von der depotführenden Stelle eine Steuerbescheinigung über den einbehaltenen und abgeführten Steuerabzug und den Solidaritätszuschlag. Der Anleger hat dann die Möglichkeit, den Steuerabzug im Rahmen seiner Einkommensteuerveranlagung auf seine persönliche Steuerschuld anrechnen zu lassen.

Werden Anteile ausschüttender Sondervermögen nicht in einem Depot verwahrt und Ertragsscheine einem inländischen Kreditinstitut vorgelegt (Eigenverwahrung), wird der Steuerabzug in Höhe von 25 Prozent zuzüglich des Solidaritätszuschlags vorgenommen.

Gewinne aus dem Verkauf inländischer und ausländischer Immobilien nach Ablauf von 10 Jahren seit der Anschaffung (von Immobilien-Zielfonds vereinnahmt, die vor dem 22.07.2013 erworben wurden)

Gewinne aus dem Verkauf inländischer und ausländischer Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist, die auf der Ebene des Fonds erzielt werden, sind beim Anleger stets steuerfrei.

Ausländische Mieterträge und Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Immobilien innerhalb von 10 Jahren seit der Anschaffung (von Immobilien-Zielfonds vereinnahmt, die vor dem 22.07.2013 erworben wurden)

Steuerfrei bleiben ausländische Mieterträge und Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Immobilien, auf deren Besteuerung Deutschland aufgrund eines Doppelbesteuerungsabkommens (Freistellungsmethode) verzichtet hat (Regelfall). Die steuerfreien Erträge wirken sich auch nicht auf den anzuwendenden Steuersatz aus (kein Progressionsvorbehalt).

Sofern im betreffenden Doppelbesteuerungsabkommen (nachfolgend „DBA“) ausnahmsweise die Anrechnungs-Methode vereinbart oder kein DBA geschlossen wurde, gelten die Aussagen zur Behandlung von Gewinnen aus dem Verkauf inländischer Immobilien innerhalb von 10 Jahren seit Anschaffung analog. Die in den Herkunftsländern gezahlten Steuern können ggf. auf die deutsche Einkommensteuer angerechnet werden, sofern die gezahlten Steuern nicht bereits auf der Ebene des Fonds als Werbungskosten berücksichtigt wurden.

Negative steuerliche Erträge

Verbleiben negative Erträge nach Verrechnung mit gleichartigen positiven Erträgen auf der Ebene des Fonds, werden diese auf Ebene des Fonds steuerlich vorgetragen. Diese können auf Ebene des Fonds mit künftigen gleichartigen positiven steuerpflichtigen Erträgen der Folgejahre verrechnet werden. Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich. Damit wirken sich diese negativen Beträge beim Anleger bei der Einkommensteuer erst in dem Veranlagungszeitraum (Steuerjahr) aus, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet bzw. die Ausschüttung für das Geschäftsjahr des Fonds erfolgt, für das die negativen steuerlichen Erträge auf Ebene des Fonds verrechnet werden. Eine frühere Geltendmachung bei der Einkommensteuer des Anlegers ist nicht möglich.

Substanzauskehrungen

Substanzauskehrungen unterliegen nicht der Besteuerung. Substanzauskehrungen, die der Anleger während seiner Besitzzeit erhalten hat, sind allerdings dem steuerlichen Ergebnis aus der Veräußerung der Fondsanteile hinzuzurechnen, d. h., sie erhöhen den steuerlichen Gewinn.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds, die nach dem 31.12.2008 erworben wurden, von einem Privatanleger veräußert, unterliegt der Veräußerungs-

gewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug vor. Der Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 01.01.2009 erworbenen Fondsanteile ist der Gewinn bei Privatanlegern steuerfrei.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns sind die Anschaffungskosten um den Zwischengewinn im Zeitpunkt der Anschaffung und der Veräußerungspreis um den Zwischengewinn im Zeitpunkt der Veräußerung zu kürzen, damit es nicht zu einer doppelten einkommensteuerlichen Erfassung von Zwischengewinnen (siehe unten) kommen kann. Zudem ist der Veräußerungspreis um die thesaurierten Erträge zu kürzen, die der Anleger bereits versteuert hat, damit es auch insoweit nicht zu einer Doppelbesteuerung kommt.

Der Gewinn aus der Veräußerung nach dem 31.12.2008 erworbener Fondsanteile ist insoweit steuerfrei, als er auf die während der Besitzzeit im Fonds entstandenen, noch nicht auf der Anlegerebene erfassten, nach DBA steuerfreien Erträge zurückzuführen ist (sog. besitzzeitanteiliger Immobiliengewinn).

Die Gesellschaft veröffentlicht den Immobiliengewinn bewertungstäglich als Prozentsatz des Anteilwerts des Fonds.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren, Gewinne aus Termingeschäften und Erträge aus Stillhalterprämien

Gewinne aus der Veräußerung von Aktien, Anteilen an Investmentvermögen, eigenkapitalähnlichen Genussrechten und Gewinne aus Termingeschäften sowie Erträge aus Stillhalterprämien, die auf der Ebene des Fonds erzielt werden, werden beim Anleger nicht erfasst, solange sie nicht ausgeschüttet werden. Zudem werden die Gewinne aus der Veräußerung der folgenden Kapitalforderungen (sog. „Gute Kapitalforderungen“) beim Anleger nicht erfasst, wenn sie nicht ausgeschüttet werden (§ 1 Absatz 3 Satz 3 Nr. 1 Buchst. a) bis f) InvStG):

- a) Kapitalforderungen, die eine Emissionsrendite haben,
- b) „normale“ Anleihen und unverbriefte Forderungen mit festem Kupon sowie Down-Rating-Anleihen, Floater und Reverse-Floater,
- c) Risiko-Zertifikate, die den Kurs einer Aktie oder eines veröffentlichten Index für eine Mehrzahl von Aktien im Verhältnis 1:1 abbilden,
- d) Aktienanleihen, Umtauschanleihen und Wandelanleihen,
- e) ohne gesonderten Stückzinsausweis (flat) gehandelte Gewinnobligationen und Fremdkapital-Genussrechte und
- f) „cum“-erworbene Optionsanleihen.

Werden diese Gewinne ausgeschüttet, so sind sie steuerlich auf Anlegerebene zu berücksichtigen. Dabei sind Veräußerungsgewinne aus Aktien ganz¹⁾ (bei Anlegern, die Körperschaften sind) oder zu 40 Prozent (bei sonstigen betrieblichen Anlegern, z. B. Einzelunternehmern) steuerfrei (Teileinkünfteverfahren). Veräußerungsgewinne aus Renten / Kapitalforderungen, Gewinne aus Termingeschäften und Erträge aus Stillhalterprämien sind hingegen in voller Höhe steuerpflichtig.

Ergebnisse aus der Veräußerung von Kapitalforderungen, die nicht in der o. g. Aufzählung enthalten sind, sind steuerlich wie Zinsen zu behandeln (s. u.).

Jeweils ausgeschüttete Wertpapierveräußerungsgewinne, Termingeschäftsgewinne sowie Erträge aus Stillhalterprämien unterliegen grundsätzlich dem Steuerabzug (Kapitalertragsteuer 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag). Dies gilt nicht für Gewinne aus der Veräußerung von jeweils vor dem 01.01.2009 erworbenen Wertpapieren und eingegangenen Termingeschäften. Die auszahlende Stelle nimmt jedoch insbesondere dann keinen Steuerabzug vor, wenn der Anleger eine unbeschränkt steuerpflichtige Körperschaft ist oder diese Kapitalerträge Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs sind und dies der auszahlenden Stelle vom Gläubiger der Kapitalerträge nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt wird.

Inländische Mieterträge (von Immobilien-Zielfonds vereinnahmt, die vor dem 22.07.2013 erworben wurden) und Zinsen sowie zinsähnliche Erträge

Inländische Mieterträge, Zinsen und zinsähnliche Erträge sind beim Anleger grundsätzlich steuerpflichtig.²⁾ Dies gilt unabhängig davon, ob diese Erträge thesauriert oder ausgeschüttet werden.

Die depotführende Stelle nimmt nur bei Vorlage einer entsprechenden NV-Bescheinigung vom Steuerabzug Abstand oder vergütet diesen. Im Übrigen erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über die Vorname des Steuerabzugs.

Ausländische Mieterträge (von Immobilien-Zielfonds vereinnahmt, die vor dem 22.07.2013 erworben wurden)

Bei Mieterträgen aus ausländischen Immobilien verzichtet Deutschland in der Regel auf die Besteuerung (Freistellung aufgrund eines DBAs). Bei Anlegern, die nicht Kapitalgesellschaften sind, ist jedoch der Progressionsvorbehalt teilweise zu beachten.

Sofern im betreffenden DBA ausnahmsweise die Anrechnungsmethode vereinbart oder kein DBA geschlossen wurde, können die in den Herkunftsländern gezahlten Ertragsteuern ggf. auf die deutsche Einkommen- oder Körperschaftsteuer angerechnet werden, sofern die gezahlten Steuern nicht bereits auf der Ebene des Fonds als Werbungskosten berücksichtigt wurden.

Gewinne aus dem Verkauf inländischer und ausländischer Immobilien (von Immobilien-Zielfonds vereinnahmt, die vor dem 22.07.2013 erworben wurden)

Thesaurierte Gewinne aus der Veräußerung inländischer und ausländischer Immobilien sind beim Anleger steuerlich unbeachtlich, soweit sie nach Ablauf von 10 Jahren seit der Anschaffung der Immobilie auf Fondsebene erzielt werden. Die Gewinne werden erst bei ihrer Aus-

¹⁾ 5 Prozent der Veräußerungsgewinne aus Aktien gelten bei Körperschaften als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit letztlich doch steuerpflichtig.

²⁾ Die zu versteuernden Zinsen sind gemäß § 2 Absatz 2a InvStG im Rahmen der Zins-schrankenregelung nach § 4h EStG zu berücksichtigen.

schüttung steuerpflichtig, wobei Deutschland in der Regel auf die Besteuerung ausländischer Gewinne (Freistellung aufgrund eines DBAs) verzichtet.

Gewinne aus der Veräußerung inländischer und ausländischer Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist sind bei Thesaurierung bzw. Ausschüttung steuerlich auf Anlegerebene zu berücksichtigen. Dabei sind die Gewinne aus dem Verkauf inländischer Immobilien in vollem Umfang steuerpflichtig.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf ausländischer Immobilien verzichtet Deutschland in der Regel auf die Besteuerung (Freistellung aufgrund eines DBA). Bei Anlegern, die nicht Kapitalgesellschaften sind, ist jedoch der Progressionsvorbehalt zu beachten.

Sofern im betreffenden DBA ausnahmsweise die Anrechnungsmethode vereinbart oder kein DBA geschlossen wurde, können die in den Herkunftsländern gezahlten Ertragsteuern ggf. auf die deutsche Einkommensteuer bzw. Körperschaftsteuer angerechnet werden, sofern die gezahlten Steuern nicht bereits auf der Ebene des Fonds als Werbungskosten berücksichtigt wurden.

Eine Abstandnahme vom Steuerabzug bzw. eine Vergütung des Steuerabzugs ist nur durch Vorlage einer entsprechenden NV-Bescheinigung möglich. Ansonsten erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über die Vornahme des Steuerabzugs.

In- und ausländische Dividenden

Vor dem 01.03.2013 dem Fonds zugeflossene oder als zugeflossen geltende Dividenden in- und ausländischer Kapitalgesellschaften, die auf Anteile im Betriebsvermögen ausgeschüttet oder thesauriert werden, sind mit Ausnahme von Dividenden nach dem Gesetz über deutsche Immobilien-Aktiengesellschaften mit börsennotierten Anteilen (nachfolgend „REITG“) bei Körperschaften grundsätzlich steuerfrei.¹⁾ Aufgrund der Neuregelung zur Besteuerung von Streubesitzdividenden sind nach dem 28.02.2013 dem Fonds aus der Direktanlage zugeflossene oder als zugeflossen geltende Dividenden in- und ausländischer Kapitalgesellschaften bei Körperschaften steuerpflichtig. Von Einzelunternehmern sind Dividenden – mit Ausnahme der Dividenden nach dem REITG – zu 60 Prozent zu versteuern (Teileinkünfteverfahren).

Inländische Dividenden unterliegen grundsätzlich dem Steuerabzug (Kapitalertragsteuer 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag).

Die depotführende Stelle nimmt nur bei Vorlage einer entsprechenden NV-Bescheinigung vom Steuerabzug Abstand oder vergütet diesen. Im Übrigen erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über die Vornahme des Steuerabzugs.

Ausländische Dividenden unterliegen grundsätzlich dem Steuerabzug (Kapitalertragsteuer 25 Prozent zuzüglich Solidaritätszuschlag). Die auszahlende Stelle nimmt jedoch insbesondere dann keinen Steuerabzug vor, wenn der Anleger eine unbeschränkt steuerpflichtige Körperschaft ist oder die ausländischen Dividenden Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs sind und dies der auszahlenden Stelle vom Gläubiger der Kapitalerträge nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt wird. Von bestimmten Körperschaften muss der auszahlenden Stelle für den Nachweis der unbeschränkten Steuerpflicht eine Bescheinigung des für sie zuständigen Finanzamtes vorliegen. Dies sind nicht rechtsfähige Vereine, Anstalten, Stiftungen und andere Zweckvermögen des privaten Rechts sowie juristische Personen des privaten Rechts, die keine Kapitalgesellschaften, keine Genossen-

schaften oder Versicherungs- und Pensionsfondsvereine auf Gegenseitigkeit sind (§ 1 Absatz 1 Nr. 4 und 5 KStG).

Bei gewerbesteuerpflichtigen Anlegern sind die zum Teil einkommensteuerfreien bzw. körperschaftsteuerfreien Dividendenerträge für Zwecke der Ermittlung des Gewerbeertrags wieder hinzuzurechnen, nicht aber wieder zu kürzen. Nach Auffassung der Finanzverwaltung können Dividenden von ausländischen Kapitalgesellschaften als sogenannte Schachteldividenden nur dann steuerfrei sein, wenn der Anleger eine (Kapital-) Gesellschaft i. S. d. DBAs ist und auf ihn durchgerechnet eine genügend hohe (Schachtel-) Beteiligung entfällt.

Negative steuerliche Erträge

Verbleiben negative Erträge nach Verrechnung mit gleichartigen positiven Erträgen auf der Ebene des Fonds, werden diese steuerlich auf Ebene des Fonds vorgetragen. Diese können auf Ebene des Fonds mit künftigen gleichartigen positiven steuerpflichtigen Erträgen der Folgejahre verrechnet werden. Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich. Damit wirken sich diese negativen Beträge beim Anleger bei der Einkommensteuer bzw. Körperschaftsteuer erst in dem Veranlagungszeitraum (Steuerjahr) aus, in dem das Geschäftsjahr des Fonds endet bzw. die Ausschüttung für das Geschäftsjahr des Fonds erfolgt, für das die negativen steuerlichen Erträge auf Ebene des Fonds verrechnet werden. Eine frühere Geltendmachung bei der Einkommensteuer bzw. Körperschaftsteuer des Anlegers ist nicht möglich.

Substanzauskehrungen

Substanzauskehrungen unterliegen nicht der Besteuerung. Dies bedeutet für einen bilanzierenden Anleger, dass die Substanzauskehrungen in der Handelsbilanz ertragswirksam zu vereinnahmen sind, in der Steuerbilanz aufwandswirksam ein passiver Ausgleichsposten zu bilden ist und damit technisch die historischen Anschaffungskosten steuerneutral gemindert werden. Alternativ können die fortgeführten Anschaffungskosten um den anteiligen Betrag der Substanzausschüttung vermindert werden.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung von Anteilen im Betriebsvermögen sind für Körperschaften grundsätzlich steuerfrei,²⁾ soweit die Gewinne aus noch nicht zugeflossenen oder noch nicht als zugeflossen geltenden Dividenden und aus realisierten und nicht realisierten Gewinnen des Fonds aus in- und ausländischen Aktien herrühren und soweit diese Dividenden und Gewinne bei Zurechnung an den Anleger steuerfrei sind (sog. Aktiengewinn). Von Einzelunternehmern sind diese Veräußerungsgewinne zu 60 Prozent zu versteuern. Die Gesellschaft veröffentlicht den Aktiengewinn (seit 01.03.2013 aufgrund der unter dem Punkt „In- und ausländische Dividenden“ erwähnten Gesetzesänderung zwei Aktiengewinne getrennt für Körperschaften und Einzelunternehmer – ggf. erfolgt die getrennte Veröffentlichung erst nachträglich) bewertungstäglich als Prozentsatz des Anteilwerts des Fonds.

Der Gewinn aus der Veräußerung der Anteile ist zudem insoweit steuerfrei, als er auf die während der Besitzzeit im Fonds entstandenen, noch nicht auf der Anlegerebene erfassten, nach DBA steuerfreien Erträge zurückzuführen ist (sog. besitzzeitanteiliger Immobiliengewinn).

Die Gesellschaft veröffentlicht den Immobiliengewinn bewertungstäglich als Prozentsatz des Anteilwerts des Fonds.

¹⁾ 5 Prozent der Dividenden gelten bei Körperschaften als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit letztlich doch steuerpflichtig.

²⁾ 5 Prozent des steuerfreien Veräußerungsgewinns gelten bei Körperschaften als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben und sind somit letztlich doch steuerpflichtig.

Zusammenfassende Übersicht für übliche betriebliche Anlegergruppen

	Thesaurierte oder ausgeschüttete				
	Zinsen, Gewinne aus dem Verkauf von schlechten Kapitalforderungen und sonstige Erträge	Deutsche Dividenden	Ausländische Dividenden	Deutsche Mieterträge und Gewinne aus dem Verkauf deutscher Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist	Ausländische Mieterträge und Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist
Inländische Anleger					
Einzelunternehmer	Kapitalertragsteuer: 25 %		Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	Kapitalertragsteuer: 25 %	Kapitalertragsteuer: Keine, falls die Erträge nach DBA steuerfrei sind, ansonsten 25 %
	Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden	Materielle Besteuerung: Gewerbesteuer auf 100 % der Dividenden; Einkommensteuer auf 60 % der Dividenden, sofern es sich nicht um REIT-Dividenden oder um Dividenden aus niedrig besteuerten Kapital-Investitionsgesellschaften handelt; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet		Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet	Materielle Besteuerung: Je nach Quellenstaat sind die Erträge in Deutschland steuerfrei (DBA-Freistellung) oder steuerpflichtig (Einkommensteuer und Gewerbesteuer) mit der Möglichkeit ausländische Steuern bis zum DBA-Höchstsatz anzurechnen (Anrechnungsmethode) oder bei der Ermittlung der Einkünfte abzuziehen
Regelbesteuerte Körperschaften (typischerweise Industrieunternehmen; Banken, sofern Anteile nicht im Handelsbestand gehalten werden; Sachversicherer)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme bei Banken, ansonsten 25 %	Kapitalertragsteuer: 25 %	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme bei Banken, ansonsten 25 %	Kapitalertragsteuer: Keine, falls die Erträge nach DBA steuerfrei sind, ansonsten Abstandnahme für Banken bzw. 25 %
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ausländische Quellensteuer ist bis zum DBA-Höchstsatz anrechenbar oder bei der Ermittlung der Einkünfte abziehbar	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer	Materielle Besteuerung: Je nach Quellenstaat sind die Erträge in Deutschland steuerfrei (DBA-Freistellung) oder steuerpflichtig (Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer) mit der Möglichkeit ausländische Steuern bis zum DBA-Höchstsatz anzurechnen (Anrechnungsmethode) oder bei der Ermittlung der Einkünfte abzuziehen

	Thesaurierte oder ausgeschüttete				
	Zinsen, Gewinne aus dem Verkauf von schlechten Kapitalforderungen und sonstige Erträge	Deutsche Dividenden	Ausländische Dividenden	Deutsche Mieterträge und Gewinne aus dem Verkauf deutscher Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist	Ausländische Mieterträge und Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist
Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen und Pensionsfonds, bei denen die Fondsanteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind	Kapitalertragsteuer: Keine bzw. Abstandnahme				
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, soweit handelsbilanziell keine Rückstellung für Beitragsrückerstattungen (RfB) aufgebaut wird, die auch steuerlich anzuerkennen ist; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden			Materielle Besteuerung: Je nach Quellenstaat sind die Erträge in Deutschland steuerfrei (DBA-Freistellung) oder steuerpflichtig (Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer / nach Berücksichtigung der RfB-Bildung) mit der Möglichkeit ausländische Steuern bis zum DBA-Höchstsatz anzurechnen (Anrechnungsmethode) oder bei der Ermittlung der Einkünfte abzuziehen	
Banken, die die Fondsanteile im Handelsbestand halten	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	Kapitalertragsteuer: 25 %	Kapitalertragsteuer: Keine bzw. Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden		Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ausländische Quellensteuer ist bis zum DBA-Höchstsatz anrechenbar oder bei der Ermittlung der Einkünfte abziehbar	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer	Materielle Besteuerung: Je nach Quellenstaat sind die Erträge in Deutschland steuerfrei (DBA-Freistellung) oder steuerpflichtig (Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer) mit der Möglichkeit ausländische Steuern bis zum DBA-Höchstsatz anzurechnen (Anrechnungsmethode) oder bei der Ermittlung der Einkünfte abzuziehen
Steuerbefreite gemeinnützige, mildtätige oder kirchliche Anleger (insb. Kirchen, gemeinnützige Stiftungen)	Kapitalertragsteuer: Keine bzw. Abstandnahme				
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei				

	Thesaurierte oder ausgeschüttete				
	Zinsen, Gewinne aus dem Verkauf von schlechten Kapitalforderungen und sonstige Erträge	Deutsche Dividenden	Ausländische Dividenden	Deutsche Mieterträge und Gewinne aus dem Verkauf deutscher Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist	Ausländische Mieterträge und Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist
Andere steuerbefreite Anleger (insb. Pensionskassen, Sterbekassen und Unterstützungskassen, sofern die im Körperschaftsteuergesetz geregelten Voraussetzungen erfüllt sind)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme;	Kapitalertragsteuer: 15 %	Kapitalertragsteuer: Keine bzw. Abstandnahme		
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei	Materielle Besteuerung: Steuerabzug wirkt definitiv	Materielle Besteuerung: Steuerfrei		
Gewerbliche Personengesellschaften	Kapitalertragsteuer: 25 %		Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	Kapitalertragsteuer: 25 %	Kapitalertragsteuer: Keine, falls die Erträge nach DBA steuerfrei sind, ansonsten 25 %
	Materielle Besteuerung: Auf der Ebene der Personengesellschaften fällt ggf. Gewerbesteuer an. Insoweit kommt es grundsätzlich nicht zu einer Belastung mit Gewerbesteuer auf der Ebene der Mitunternehmer. Für Zwecke der Einkommen- oder Körperschaftsteuer werden die Einkünfte der Personengesellschaft einheitlich und gesondert festgestellt. Die Mitunternehmer haben diese Einkünfte nach den Regeln zu versteuern, die gelten würden, wenn sie unmittelbar an dem Fonds beteiligt wären. Bei Mitunternehmern, die nicht dem Körperschaftsteuergesetz unterliegen, wird die anteilig auf den Mitunternehmer entfallende Gewerbesteuer auf die Einkommensteuer angerechnet				
Vermögensverwaltende Personengesellschaften	Kapitalertragsteuer: 25 %				Kapitalertragsteuer: Keine, falls die Erträge nach DBA steuerfrei sind, ansonsten 25 %
	Materielle Besteuerung: Auf der Ebene der Personengesellschaft fällt keine Gewerbesteuer an. Die Einkünfte aus der Personengesellschaft unterliegen der Einkommen- oder Körperschaftsteuer und ggf. der Gewerbesteuer auf der Anlegerebene, wobei dieselben Besteuerungsfolgen eintreten, als hätten die Gesellschafter unmittelbar in den Fonds investiert				

	Thesaurierte oder ausgeschüttete				
	Zinsen, Gewinne aus dem Verkauf von schlechten Kapitalforderungen und sonstige Erträge	Deutsche Dividenden	Ausländische Dividenden	Deutsche Mieterträge und Gewinne aus dem Verkauf deutscher Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist	Ausländische Mieterträge und Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist
Ausländische Anleger	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	Kapitalertragsteuer: 25 %; ggf. Ermäßigung auf DBA-Höchstsatz möglich durch einen Antrag auf Quellensteuererstattung, der beim Bundeszentralamt für Steuern zu stellen ist; soweit keine Quellensteuererstattung erreicht wird, wirkt der Steuerabzug definitiv	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme	Kapitalertragsteuer: 25 %; komplette Erstattung bei EU-Pensionskassen möglich	Kapitalertragsteuer: Keine
<p>Materielle Besteuerung: Der Anleger wird mit den deutschen Dividenden, den deutschen Mieterträgen und Erträgen aus der Veräußerung deutscher Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist beschränkt steuerpflichtig. Ggf. kann die Steuerbelastung in Deutschland auf den für Dividenden geltenden DBA-Höchstsatz begrenzt werden und eine Erstattung des Differenzbetrags über einen beim BZSt einzureichenden Antrag erreicht werden. EU-Pensionskassen können hinsichtlich der deutschen Mieterträge und der Erträgen aus der Veräußerung deutscher Immobilien innerhalb der 10-Jahresfrist erreichen, dass diese Erträge in Deutschland nicht besteuert werden.</p> <p>Ansonsten richtet sich die materielle Besteuerung nach den Regeln des Sitzstaates des Anlegers.</p>					

	Ausgeschüttete			
	Gewinne aus dem Verkauf guter Kapitalforderungen und Termingeschäftsgewinne	Gewinne aus dem Verkauf von Aktien	Gewinne aus dem Verkauf von deutschen Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist	Gewinne aus dem Verkauf von ausländischen Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist
Inländische Anleger				
Einzelunternehmer	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		Kapitalertragsteuer: Keine	
	Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet	Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer auf 60 % der Veräußerungsgewinne, sofern es sich nicht um Gewinne aus dem Verkauf von REIT-Aktien oder aus dem Verkauf niedrig besteuert Kapital-Investitionsgesellschaften handelt	Materielle Besteuerung: Einkommensteuer und Gewerbesteuer; die Gewerbesteuer wird auf die Einkommensteuer angerechnet	Materielle Besteuerung: Je nach Quellenstaat sind die Gewinne in Deutschland steuerfrei (DBA-Freistellung) oder steuerpflichtig (Einkommensteuer und Gewerbesteuer) mit der Möglichkeit ausländische Steuern bis zum DBA-Höchstsatz anzurechnen (Anrechnungsmethode) oder bei der Ermittlung der Einkünfte abzuziehen.

	Ausgeschüttete			
	Gewinne aus dem Verkauf guter Kapitalforderungen und Termingeschäftsgewinne	Gewinne aus dem Verkauf von Aktien	Gewinne aus dem Verkauf von deutschen Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist	Gewinne aus dem Verkauf von ausländischen Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist
Regelbesteuerte Körperschaften (typischerweise Industrieunternehmen; Banken, sofern Anteile nicht im Handelsbestand gehalten werden; Sachversicherer)	Kapitalertragsteuer: Abstandnahme		Kapitalertragsteuer: Keine	
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer; ggf. können ausländische Quellensteuern angerechnet oder abgezogen werden	Materielle Besteuerung: Steuerfrei, sofern es sich nicht um Gewinne aus dem Verkauf von REIT-Aktien oder aus dem Verkauf niedrig besteuertter Kapital-Investitionsgesellschaften handelt; für Zwecke der Körperschaftsteuer gelten 5 % der steuerfreien Gewinne als nichtabzugsfähige Betriebsausgaben	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer	Materielle Besteuerung: Je nach Quellenstaat sind die Gewinne in Deutschland steuerfrei (DBA-Freistellung) oder steuerpflichtig (Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer) mit der Möglichkeit ausländische Steuern bis zum DBA-Höchstsatz anzurechnen (Anrechnungsmethode) oder bei der Ermittlung der Einkünfte abzuziehen.
Lebens- und Krankenversicherungsunternehmen und Pensionsfonds, bei denen die Fondsanteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind	Kapitalertragsteuer: Keine bzw. Abstandnahme			
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer, soweit handelsbilanziell keine Rückstellung für Beitragsrückerstattungen (RfB) aufgebaut wird, die auch steuerlich anzuerkennen ist			Materielle Besteuerung: Je nach Quellenstaat sind die Gewinne in Deutschland steuerfrei (DBA-Freistellung) oder (Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer / nach Berücksichtigung der RfB-Bildung) mit der Möglichkeit ausländische Steuern bis zum DBA-Höchstsatz anzurechnen (Anrechnungsmethode) oder bei der Ermittlung der Einkünfte abzuziehen.
Banken, die die Fondsanteile im Handelsbestand halten	Kapitalertragsteuer: Keine bzw. Abstandnahme			
	Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer		Materielle Besteuerung: Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer	Materielle Besteuerung: Je nach Quellenstaat sind die Gewinne in Deutschland steuerfrei (DBA-Freistellung) oder steuerpflichtig (Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer) mit der Möglichkeit ausländische Steuern bis zum DBA-Höchstsatz anzurechnen (Anrechnungsmethode) oder bei der Ermittlung der Einkünfte abzuziehen.

	Ausgeschüttete			
	Gewinne aus dem Verkauf guter Kapitalforderungen und Termingeschäftsgewinne	Gewinne aus dem Verkauf von Aktien	Gewinne aus dem Verkauf von deutschen Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist	Gewinne aus dem Verkauf von ausländischen Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist
Steuerbefreite gemeinnützige, mildtätige oder kirchliche Anleger (insb. Kirchen, gemeinnützige Stiftungen)	Kapitalertragsteuer: Keine bzw. Abstandnahme			
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei			
Andere steuerbefreite Anleger (insb. Pensionskassen, Sterbekassen und Unterstützungskassen, sofern die im Körperschaftsteuergesetz geregelten Voraussetzungen erfüllt sind)	Kapitalertragsteuer: Keine bzw. Abstandnahme			
	Materielle Besteuerung: Steuerfrei			
Gewerbliche Personengesellschaften	Kapitalertragsteuer: Keine bzw. Abstandnahme			
	Materielle Besteuerung: Auf der Ebene der Personengesellschaften fällt ggf. Gewerbesteuer an. Insoweit kommt es grundsätzlich nicht zu einer Belastung mit Gewerbesteuer auf der Ebene der Mitunternehmer. Für Zwecke der Einkommen- oder Körperschaftsteuer werden die Einkünfte der Personengesellschaft einheitlich und gesondert festgestellt. Die Mitunternehmer haben diese Einkünfte nach den Regeln zu versteuern, die gelten würden, wenn sie unmittelbar an dem Fonds beteiligt wären. Bei Mitunternehmern, die nicht dem Körperschaftsteuergesetz unterliegen, wird die anteilig auf den Mitunternehmer entfallende Gewerbesteuer auf die Einkommensteuer angerechnet.			
Vermögensverwaltende Personengesellschaften	Kapitalertragsteuer: 25 %		Kapitalertragsteuer: Keine	
	Materielle Besteuerung: Auf der Ebene der Personengesellschaft wird keine Gewerbesteuer erhoben. Die Einkünfte der Personengesellschaft unterliegen der Einkommen- oder Körperschaftsteuer und ggf. der Gewerbesteuer auf der Anleger-ebene, wobei dieselben Besteuerungsfolgen eintreten, als hätten die Gesellschafter unmittelbar in den Fonds investiert.			
Ausländische Anleger	Kapitalertragsteuer: Keine bzw. Abstandnahme			
	Materielle Besteuerung: Die materielle Besteuerung richtet sich nach den Regeln des Sitzstaates des Anlegers.			

Unterstellt ist eine inländische Depotverwahrung. Auf die Kapitalertragsteuer, Einkommensteuer und Körperschaftsteuer wird ein Solidaritätszuschlag als Ergänzungsabgabe erhoben. Anrechenbare ausländische Quellensteuern können auf der Ebene des Investmentfonds als Werbungskosten abgezogen werden; in diesem Fall ist keine Anrechnung auf der Ebene des Anlegers möglich. Für die Abstandnahme vom Kapitalertragsteuerabzug kann es erforderlich sein, dass Nichtveranlagungsbescheinigungen rechtzeitig der depotführenden Stelle vorgelegt werden.

Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer Anteile an ausschüttenden Sondervermögen im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Zinsen, zinsähnliche Erträge, Wertpapierveräußerungsgewinne, Termingeschäftsgewinne und ausländische Dividenden Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Absatz 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Verwahrt ein Steuerausländer Anteile an thesaurierenden Sondervermögen im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird ihm bei Nachweis seiner steuerlichen Ausländereigenschaft keine Steuer einbehalten, soweit es sich nicht um inländische Dividenden oder inländische Mieten handelt. Erfolgt der Nachweis verspätet, kann – wie bei verspätetem Nachweis der Ausländereigenschaft bei ausschüttenden Fonds – eine Erstattung entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Absatz 2 AO) auch nach dem Thesaurierungszeitpunkt beantragt werden.

Für inländische Dividenden und inländische Mieten erfolgt hingegen ein Steuerabzug. Inwieweit eine Anrechnung oder Erstattung dieses Steuerabzugs für den ausländischen Anleger möglich ist, hängt von dem zwischen dem Sitzstaat des Anlegers und der Bundesrepublik Deutschland bestehenden DBA ab. Eine DBA-Erstattung der Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden und inländische Mieten erfolgt über das Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) in Bonn.

Solidaritätszuschlag

Auf den bei Ausschüttungen oder Thesaurierungen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Fällt kein Steuerabzug an bzw. erfolgt bei Thesaurierung die Vergütung des Steuerabzugs, ist kein Solidaritätszuschlag abzuführen bzw. wird bei einer Thesaurierung der einbehaltenen Solidaritätszuschlag vergütet.

Kirchensteuer

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben.

Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Die Gesellschaft kann die anrechenbare Quellensteuer auf der Ebene des Fonds wie Werbungskosten abziehen. In diesem Fall ist die ausländische Quellensteuer auf

Anlegerebene weder anrechenbar noch abzugsfähig. Übt die Gesellschaft ihr Wahlrecht zum Abzug der ausländischen Quellensteuer auf Fondsebene nicht aus, dann wird die anrechenbare Quellensteuer bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ertragsausgleich

Auf Erträge entfallende Teile des Ausgabepreises für ausgegebene Anteile, die zur Ausschüttung herangezogen werden können (Ertragsausgleichsverfahren), sind steuerlich so zu behandeln wie die Erträge, auf die diese Teile des Ausgabepreises entfallen.

Gesonderte Feststellung, Außenprüfung

Die Besteuerungsgrundlagen, die auf Ebene des Fonds ermittelt werden, sind gesondert festzustellen. Hierzu hat die Gesellschaft beim zuständigen Finanzamt eine Feststellungserklärung abzugeben. Änderungen der Feststellungserklärungen, z. B. anlässlich einer Außenprüfung (§ 11 Absatz 3 InvStG) der Finanzverwaltung, werden für das Geschäftsjahr wirksam, in dem die geänderte Feststellung unanfechtbar geworden ist. Die steuerliche Zurechnung dieser geänderten Feststellung beim Anleger erfolgt dann zum Ende dieses Geschäftsjahres bzw. am Ausschüttungstag bei der Ausschüttung für dieses Geschäftsjahr.

Damit treffen die Bereinigungen von Fehlern wirtschaftlich die Anleger, die zum Zeitpunkt der Fehlerbereinigung an dem Fonds beteiligt sind. Die steuerlichen Auswirkungen können entweder positiv oder negativ sein.

Zwischengewinnbesteuerung

Zwischengewinne sind die im Ausgabe- oder Rücknahmepreis enthaltenen Entgelte für vereinnahmte oder aufgelaufene Zinsen sowie Gewinne aus der Veräußerung von nicht Guten Kapitalforderungen, die vom Fonds noch nicht ausgeschüttet oder thesauriert und infolgedessen beim Anleger noch nicht steuerpflichtig wurden (etwa mit Stückzinsen aus festverzinslichen Wertpapieren vergleichbar). Der vom Fonds erwirtschaftete Zwischengewinn ist bei Rückgabe oder Verkauf der Anteile durch Steuerinländer einkommensteuerpflichtig. Der Steuerabzug auf den Zwischengewinn beträgt 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer).

Der bei Erwerb von Anteilen gezahlte Zwischengewinn kann im Jahr der Zahlung beim Privatanleger einkommensteuerlich als negative Einnahme abgesetzt werden, wenn ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt wird und sowohl bei der Veröffentlichung des Zwischengewinns als auch im Rahmen der von den Berufsträgern zu bescheinigenden Steuerdaten hierauf hingewiesen wird. Er wird bereits beim Steuerabzug steuermindernd berücksichtigt. Wird der Zwischengewinn nicht veröffentlicht, sind jährlich 6 Prozent des Entgelts für die Rückgabe oder Veräußerung des Investmentanteils als Zwischengewinn anzusetzen. Bei betrieblichen Anlegern ist der gezahlte Zwischengewinn unselbständiger Teil der Anschaffungskosten, die nicht zu korrigieren sind. Bei Rückgabe oder Veräußerung des Fondsanteils bildet der erhaltene Zwischengewinn einen unselbständigen Teil des Veräußerungserlöses. Eine Korrektur ist nicht vorzunehmen.

Die Zwischengewinne können regelmäßig auch den Abrechnungen sowie den Ertragnisaufstellungen der Banken entnommen werden.

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens in ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d. h., dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung im Sinne des § 190 Absatz 2 Nr. 2 KAGB, ist diese wie eine Ausschüttung eines sonstigen Ertrags zu behandeln. Vom übertragenden Sondervermögen erwirtschaftete und noch nicht ausgeschüttete Erträge werden den Anlegern zum Übertragungstichtag als sogenannte ausschüttungsgleiche Erträge steuerlich zugewiesen.

Transparente, semitransparente und intransparente Besteuerung

Die oben genannten Besteuerungsgrundsätze (sog. transparente Besteuerung für Investmentfonds im Sinne des Investmentsteuergesetzes, nachfolgend „InvStG“) gelten nur, wenn der Fonds unter die Bestandsschutzregelung des InvStG (§ 22 Absatz 2 InvStG) fällt. Dafür muss der Fonds vor dem 24.12.2013 aufgelegt worden sein und die Anlagebestimmungen und Kreditaufnahmegrenzen nach dem ehemaligen Investmentgesetz erfüllen. Alternativ bzw. spätestens nach Ablauf der Bestandsschutzzeit muss der Fonds die steuerlichen Anlagebestimmungen nach dem InvStG erfüllen. Dies sind die Grundsätze, nach denen der Fonds investieren darf, um steuerlich als Investmentfonds behandelt zu werden. In beiden Fällen müssen zudem sämtliche Besteuerungsgrundlagen nach der steuerlichen Bekanntmachungspflicht entsprechend den Vorgaben in § 5 Absatz 1 InvStG bekannt gemacht werden. Hat der Fonds Anteile an anderen Investmentvermögen nach § 10 InvStG erworben, so gelten die oben genannten Besteuerungsgrundsätze ebenfalls nur, wenn (i) der jeweilige Fonds entweder unter die Bestandsschutzregelungen des InvStG fällt oder die steuerlichen Anlagebestimmungen nach dem InvStG erfüllt und (ii) die Verwaltungsgesellschaft für diese Zielfonds den steuerlichen Bekanntmachungspflichten nachkommt.

Die Gesellschaft ist bestrebt, die steuerlichen Anlagebestimmungen bzw. im Falle des Bestandsschutzes die Anlagebestimmungen und Kreditaufnahmegrenzen nach dem Investmentgesetz zu erfüllen und sämtliche Besteuerungsgrundlagen, die ihr zugänglich sind, bekannt zu machen. Die erforderliche Bekanntmachung kann jedoch nicht garantiert werden, insbesondere soweit der Fonds Anteile an Investmentvermögen erworben hat und die jeweilige Verwaltungsgesellschaft für diese den steuerlichen Bekanntmachungspflichten nicht nachkommt. In diesem Fall werden die Ausschüttungen und der Zwischengewinn sowie 70 Prozent der Wertsteigerung im letzten Kalenderjahr bezogen auf die jeweiligen Anteile an Investmentvermögen (mindestens jedoch 6 Prozent des Rücknahmepreises) als steuerpflichtiger Ertrag auf der Ebene des Fonds angesetzt (§ 6 InvStG). Der EuGH hat allerdings mit Urteil vom 09.10.2014 in der Rs. 326/12 entschieden, dass diese Pauschalbesteuerung europarechtswidrig ist. Im Rahmen einer europarechtskonformen Auslegung sollte danach der Nachweis über die tatsächliche Höhe der Einkünfte durch den Anleger geführt werden können.

Die Gesellschaft ist zudem bestrebt, andere Besteuerungsgrundlagen außerhalb der Anforderungen des § 5 Absatz 1 InvStG (insbesondere den Aktiengewinn, den Immobiliengewinn und den Zwischengewinn) bekannt zu machen.

Sofern die Anlagebestimmungen und Kreditaufnahmegrenzen nach dem ehemaligen Investmentgesetz bzw. die steuerlichen Anlagebestimmungen nach dem InvStG nicht eingehalten werden, ist der Fonds als Investitionsgesellschaft zu behandeln. Die Besteuerung richtet sich nach den Grundsätzen für Investitionsgesellschaften (§ 18 bzw. § 19 InvStG).

EU-Zinsrichtlinie / Zinsinformationsverordnung

Die Zinsinformationsverordnung (nachfolgend „ZIV“), mit der die Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 03.06.2003, ABL. EU Nr. L 157 S. 38 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen umgesetzt wird, soll grenzüberschreitend die effektive Besteuerung von Zinserträgen natürlicher Personen im Gebiet der EU sicherstellen. Mit einigen Drittstaaten (insbesondere mit der Schweiz, Liechtenstein, Channel Islands, Monaco und Andorra) hat die EU Abkommen abgeschlossen, die der EU-Zinsrichtlinie weitgehend entsprechen.

Dazu werden grundsätzlich Zinserträge, die eine im europäischen Ausland oder bestimmten Drittstaaten ansässige natürliche Person von einem deutschen Kreditinstitut (das insoweit als Zahlstelle handelt) gutgeschrieben erhält, von dem deutschen Kreditinstitut an das Bundeszentralamt für Steuern und von dort aus letztlich an die ausländischen Wohnsitzfinanzämter gemeldet.

Entsprechend werden grundsätzlich Zinserträge, die eine natürliche Person in Deutschland von einem ausländischen Kreditinstitut im europäischen Ausland oder in bestimmten Drittstaaten erhält, von dem ausländischen Kreditinstitut letztlich an das deutsche Wohnsitzfinanzamt gemeldet. Alternativ behalten einige ausländische Staaten Quellensteuern ein, die in Deutschland anrechenbar sind.

Konkret betroffen sind folglich die innerhalb der EU bzw. in den beigetretenen Drittstaaten ansässigen Privatanleger, die grenzüberschreitend in einem anderen EU-Land ihr Depot oder Konto führen und Zinserträge erwirtschaften. Insbesondere die Schweiz hat sich verpflichtet, von den Zinserträgen eine Quellensteuer in Höhe von 35 Prozent einzubehalten. Der Anleger erhält im Rahmen der steuerlichen Dokumentation eine Bescheinigung, mit der er sich die abgezogenen Quellensteuern im Rahmen seiner Einkommensteuererklärung anrechnen lassen kann.

Alternativ hat der Privatanleger die Möglichkeit, sich vom Steuerabzug im Ausland befreien zu lassen, indem er eine Ermächtigung zur freiwilligen Offenlegung seiner Zinserträge gegenüber dem ausländischen Kreditinstitut abgibt, die es dem Institut gestattet, auf den Steuerabzug zu verzichten und stattdessen die Erträge an die gesetzlich vorgegebenen Finanzbehörden zu melden.

Nach der ZIV ist von der Gesellschaft für den Fonds anzugeben, ob er der ZIV unterliegt (in scope) oder nicht (out of scope). Für diese Beurteilung enthält die ZIV zwei wesentliche Anlagegrenzen:

- Wenn das Vermögen des Fonds aus höchstens 15 Prozent Forderungen im Sinne der ZIV besteht, haben die Zahlstellen, die letztlich auf die von der Gesellschaft gemeldeten Daten zurückgreifen, keine Meldungen an das Bundeszentralamt für Steuern zu versenden. Ansonsten löst die Überschreitung der 15 Prozent-Grenze eine Meldepflicht der Zahlstellen an das Bundeszentralamt für Steuern über den in der Ausschüttung enthaltenen Zinsanteil aus.
- Bei Überschreiten der 25 Prozent-Grenze ist der in der Rückgabe oder Veräußerung der Fondsanteile enthaltene Zinsanteil zu melden. Handelt es sich um einen ausschüttenden Fonds, so ist zusätzlich im Falle der Ausschüttung der darin enthaltene Zinsanteil an

das Bundeszentralamt für Steuern zu melden. Handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds, erfolgt eine Meldung konsequenterweise nur im Falle der Rückgabe oder Veräußerung des Fondsanteils.

Informationen zu den Rechtssachen „Manninen“ und „Meilicke“

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat zur Direktanlage in Aktien in der Rechtssache „Manninen“ für einen finnisch-schwedischen Sachverhalt entschieden, dass die Versagung der Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuern auf ausländische Dividenden nach finnischem Recht europarechtswidrig ist.

Auch in Deutschland konnte unter Geltung des sogenannten Anrechnungsverfahrens (in der Regel bis Ende des Veranlagungszeitraumes 2000) nur die auf inländische Dividenden entfallende Körperschaftsteuer, nicht aber die ausländische Körperschaftsteuer auf die persönliche Steuerschuld des Anlegers angerechnet werden. Diese steuerliche Ungleichbehandlung inländischer und ausländischer Dividenden hat der EuGH in seinem Urteil vom 06.03.2007 (Rechtssache „Meilicke“) beanstandet und hierbei die zeitliche Wirkung des Urteils nicht beschränkt. Die verfahrensrechtliche Rechtslage nach nationalen Vorschriften ist derzeit insbesondere für die Fondsanlage noch unklar.

Zur Wahrung möglicher Rechte kann es sinnvoll sein, insbesondere im Hinblick auf die Offenhaltung von Steuerbescheiden, sich mit Ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

Hinweis:

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage aus. Sie richten sich an in Deutschland unbeschränkt einkommensteuerpflichtige oder unbeschränkt körperschaftsteuerpflichtige Personen. Es kann jedoch keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die dargestellten steuerlichen Auswirkungen nachteilig beeinflussen.

Die steuerlichen Ausführungen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Anlegern wird grundsätzlich empfohlen, sich von einem Steuerberater über die steuerlichen Auswirkungen aus dem Erwerb, Halten bzw. Verkauf von Fondsanteilen beraten zu lassen.

Investmentsteuerreform

Der Entwurf für ein Investmentsteuerreformgesetz sieht grundsätzlich vor, dass ab 2018 bei Fonds bestimmte inländische Erträge (Dividenden / Mieten / Veräußerungsgewinne aus Immobilien) bereits auf Ebene des Fonds besteuert werden sollen. Sollte der Entwurf in dieser Form als Gesetz verabschiedet werden, sollen auf Ebene des Anlegers Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus dem Verkauf von Fondsanteilen unter Berücksichtigung von Teilfreistellungen grundsätzlich steuerpflichtig sein.

Die Teilfreistellungen sollen ein Ausgleich für die Vorbelastung auf der Fondsebene sein, so dass Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der vom Fonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei erhalten. Dieser Mechanismus gewährleistet allerdings nicht, dass in jedem Einzelfall ein vollständiger Ausgleich geschaffen wird.

Zum 31.12.2017 soll unabhängig vom tatsächlichen Geschäftsjahresende des Fonds für steuerliche Zwecke ein (Rumpf-)Geschäftsjahr als beendet gelten. Hierdurch können ausschüttungsgleiche Erträge zum 31.12.2017 als zugeflossen gelten. Zu diesem Zeitpunkt sollen auch die Fondsanteile der Anleger als veräußert und am 01.01.2018 als wieder angeschafft gelten. Ein Gewinn im Sinne des Gesetzesentwurfes aus dem fiktiven Verkauf der Anteile soll jedoch erst im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile bei den Anlegern als zugeflossen gelten.

Der vorliegende Entwurf für ein Investmentsteuerreformgesetz sieht unter anderem vor, dass Fonds trotz Steuerbefreiung Kapitalertragsteuer auf ab dem 01.01.2016 zufließende inländische Dividenden und Erträge aus inländischen eigenkapitalähnlichen Genuss-Scheinen zahlen müssen, soweit sie innerhalb eines Zeitraums von 45 Tagen vor und 45 Tagen nach der Fälligkeit der Kapitalerträge weniger als 45 Tage wirtschaftlicher und zivilrechtlicher Eigentümer der Aktien oder Genuss-Scheine sind. Tage, für die sich der Fonds gegen Kursänderungsrisiken aus den Aktien und Genuss-Scheinen absichert, so dass er diese gar nicht oder nur noch zu einem geringen Teil trägt, zählen dabei nicht mit. Die geplante Regelung kann Auswirkungen auf die Anteilepreise und die steuerliche Position des Anlegers haben. Dies kann durch die Umsetzung der Anlagestrategie bedingt sein.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom: 01.04.2015 bis 31.03.2016

Ex-Tag der Ausschüttung: 10.06.2016

Valuta: 10.06.2016

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 25.05.2016

Name des Investmentvermögens: LBB-PrivatDepot 3 (A)

ISIN: DE000A0DNG16

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
	Barausschüttung	0,4200000	0,4200000	0,4200000
1 a)	Betrag der Ausschüttung ³⁾	0,4254702	0,4254702	0,4254702
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0067023	0,0067023	0,0067023
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,4187679	0,4187679	0,4187679
1 c)	Im Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0515544
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,3671610	0,3671610
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0317135	0,0317135	0,0317135
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0212201
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0104934	0,0104934	0,0104934
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,4151272	0,4151272	0,4151272
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 davon inländische Mieterträge	0,0036407 0,0000000	0,0036407 0,0000000	0,0036407 0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0479662	0,0479662	0,0479662
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0053050	0,0071081	0,0071081
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0070419

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0026234	0,0037211	0,0037211
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0042447	0,0042447	0,0042447
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0054702	0,0054702	0,0054702

Steuerlicher Anhang:

- ¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- ²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- ³⁾ Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- ⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- ⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- ⁶⁾ Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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 vorstehende Investmentvermögen für den genannten Zeitraum

An die Landesbank Berlin Investment GmbH
(nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 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 S. 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 S. 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 Investmentfonds (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. § 102 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 vorlie-

gender 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 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 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 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, den 01.06.2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Burim Kabashi
Steuerberater

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom: 01.04.2015 bis 31.03.2016

Ex-Tag der Ausschüttung: 10.06.2016

Valuta: 10.06.2016

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 25.05.2016

Name des Investmentvermögens: LBB-PrivatDepot 3 (B)

ISIN: DE000A1JSHG1

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾ EUR je Anteil
	Barausschüttung	0,4200000	0,4200000	0,4200000
1 a)	Betrag der Ausschüttung ³⁾	0,4255058	0,4255058	0,4255058
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0691935	0,0691935	0,0691935
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag / ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,3563123	0,3563123	0,3563123
1 c)	Im Betrag der ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0382583
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,3180055	0,3180055
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0247100	0,0247100	0,0247100
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0175645
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0071455	0,0071455	0,0071455
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,3563123	0,3563123	0,3563123
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3 davon inländische Mieterträge	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000	0,0000000 0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0383067	0,0383067	0,0383067
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0043911	0,0071501	0,0071501
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0070836

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen	Betriebs- vermögen KStG ¹⁾	Sonst. Betriebs- vermögen ²⁾
		EUR je Anteil	EUR je Anteil	EUR je Anteil
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0017864	0,0037404	0,0037404
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0042610	0,0042610	0,0042610
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0055058	0,0055058	0,0055058

Steuerlicher Anhang:

- ¹⁾ Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- ²⁾ Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- ³⁾ Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- ⁴⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- ⁵⁾ Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- ⁶⁾ Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

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 vorstehende Investmentvermögen für den genannten Zeitraum

An die Landesbank Berlin Investment GmbH
(nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 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 S. 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 S. 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 Investmentfonds (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. § 102 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 vorlie-

gender 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 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 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 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, den 01.06.2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

Burim Kabashi
Steuerberater

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Landesbank Berlin Investment GmbH

Kapitalverwaltungsgesellschaft
Kurfürstendamm 201
10719 Berlin
Postfach 11 08 09
10838 Berlin

Telefon: 0 30 / 2 45-6 45 00
Telefax: 0 30 / 2 45-6 46 50

Internet: www.lbb-invest.de
E-Mail: direct@lbb-invest.de

Handelsregister:

Amtsgericht Berlin-Charlottenburg
Handelsregister-Nummer: HRB 29 288

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.

Eigenmittel: EUR 9,9 Mio.
(Stand: 31.12.2015)

Gesellschafter

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale AöR
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt/Main
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 447,9 Mio.
Eigenmittel der Deka-Gruppe: EUR 5.319 Mio.
(Stand: 31.12.2015)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG,
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung

Andrea Daniela Bauer, Berlin (**bis 30.09.2015**)
(Sprecherin)

Arnd Mühle, Berlin (**seit 01.01.2016**)
(Sprecher)

Andreas Heß, Berlin

Dyrk Vieten, Berlin

Aufsichtsrat

Michael Rüdiger

Vorsitzender des Vorstandes,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main
– Vorsitzender –

Manuela Better (seit 10.06.2015)

Mitglied des Vorstandes,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main
- stellvertr. Vorsitzende -

Dr. Georg Stocker (bis 09.06.2015)

Mitglied des Vorstandes,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main
– stellvertr. Vorsitzender –

Serge Demolière

ehem. Mitglied des Vorstandes,
Berliner Sparkasse / Niederlassung der Landesbank Berlin AG,
Berlin

Stefan Keitel (seit 01.01.2016)

Generalbevollmächtigter,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

Steffen Matthias

ehem. Generalsekretär der European Fund and Asset Management
Association (EFAMA), Rechtsanwalt, Berlin

Martin K. Müller

Mitglied des Vorstandes,
DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt / Main

Thomas Schneider (bis 31.12.2015)

Mitglied der Geschäftsführung,
Deka Investment GmbH, Frankfurt / Main

Anlageausschuss (seit 26.08.2015)

Thorsten Feige

Berliner Sparkasse / Niederlassung der Landesbank Berlin AG,
Berlin
- Vorsitzender - (seit 07.10.2015)

Frank Aue

Berliner Sparkasse / Niederlassung der Landesbank Berlin AG,
Berlin

Thomas Grüner

Berliner Sparkasse / Niederlassung der Landesbank Berlin AG,
Berlin

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Von der LBB-INVEST werden zzt. folgende Publikums-Investmentvermögen verwaltet:

1. Investmentvermögen nach der OGAW-Richtlinie

a) Aktienfonds

Deutschland-INVEST

WKN 847928 / ISIN DE0008479288

(aufgelegt am 12.11.1990 bis 30.06.2006 als BB-Deutschland-INVEST)

Europa-INVEST

WKN 847924 / ISIN DE0008479247

(aufgelegt am 31.10.1989 bis 30.06.2006 als BB-Europa-INVEST)

GO EAST-INVEST

WKN 977017 / ISIN DE0009770172

(aufgelegt am 01.12.1995 als BB-Tschechien-INVEST und vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-GO EAST-INVEST)

Keppler-Emerging Markets-LBB-INVEST

WKN A0ERYQ / ISIN DE000A0ERYQ0

(aufgelegt am 30.08.2006)

Keppler-Global Value-LBB-INVEST

WKN A0JKNP / ISIN DE000A0JKNP9

(aufgelegt am 02.07.2007)

LINGOHR-AMERIKA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 847943 / ISIN DE0008479437

(aufgelegt am 29.12.1993 bis 30.06.2006 als BB-Amerika-INVEST)

LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 847938 / ISIN DE0008479387

(aufgelegt am 21.04.1992 als BB-Asien-INVEST und vom 01.04.2004 bis 30.06.2006 weitergeführt als LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 532009 / ISIN DE0005320097

(aufgelegt am 01.10.2003 bis 30.06.2006 als LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST

WKN 977479 / ISIN DE0009774794

(aufgelegt am 01.10.1996 bis 30.06.2006 als LINGOHR-SYSTEMATIC-BB-INVEST)

TopPortfolio-INVEST

WKN 977494 / ISIN DE0009774943

(aufgelegt am 02.03.1998 bis 30.06.2006 als BB-TopPortfolio-INVEST)

WachstumGlobal-INVEST

WKN 979906 / ISIN DE0009799064

(aufgelegt am 01.11.1999 als BB-Millennium-INVEST und vom 01.07.2006 bis 31.10.2008 weitergeführt als Millennium-INVEST)

b) Rentenfonds

EuroRent-EM-INVEST

WKN 847925 / ISIN DE0008479254

(aufgelegt am 27.12.1989 als BB-DMrent-INVEST, vom 01.10.2000 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-EuroRent-INVEST) und vom 01.07.2006 bis 17.03.2016 als EuroRent-INVEST)

Multirent-INVEST

WKN 847921 / ISIN DE0008479213

(aufgelegt am 31.01.1989 bis 30.06.2006 als BB-Multirent-INVEST)

Multizins-INVEST

WKN 978606 / ISIN DE0009786061

(aufgelegt am 01.02.1999 bis 30.06.2006 als BB-Multizins-INVEST)

StarCapital-Corporate Bond-LBB-INVEST

WKN A0M6J9 / ISIN DE000A0M6J90

(aufgelegt am 01.04.2009 bis 14.05.2014 als Führ-Corporate Bond-LBB-INVEST)

Weltzins-INVEST (I)

WKN A1JSHJ / ISIN DE000A1JSHJ5

(aufgelegt am 01.04.2014)

Weltzins-INVEST (P)

WKN A1CXYM / ISIN DE000A1CXYM9

(aufgelegt am 01.07.2010 bis 31.03.2014 als Weltzins-INVEST)

Weltzins-INVEST (T)

WKN A0M6KA / ISIN DE000A0M6KA6

(aufgelegt am 01.04.2015)

c) Mischfonds

EuroK-INVEST

WKN 977008 / ISIN DE0009770081

(aufgelegt am 31.10.1994 als BB-DMGeldmarkt-INVEST, vom 01.04.2001 bis 30.06.2006 weitergeführt als BB-EuroGeldmarkt-INVEST und vom 01.07.2006 bis 30.06.2011 als EuroGeldmarkt-INVEST)

Europa-80 Save-INVEST

WKN A1CXYP / ISIN DE000A1CXYP2

(aufgelegt am 30.09.2010)

MARS-5 MultiAsset LBB-INVEST

WKN 977483 / ISIN DE0009774836

(aufgelegt am 02.01.1997 als BB-WeltKap-INVEST und vom 01.07.2006 bis 31.10.2015 weitergeführt als WeltKap-INVEST)

Private Banking Premium Chance

WKN 532002 / ISIN DE0005320022

(aufgelegt am 01.04.2003 bis 31.12.2009 als Private Banking Premium Aktiendachfonds)

Private Banking Struktur

WKN A0DNG7 / ISIN DE000A0DNG73

(aufgelegt am 01.06.2005)

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Rheinischer Kirchenfonds
WKN A0JKM9 / ISIN DE000A0JKM98
(aufgelegt am 16.03.2016)

UC Multimanager Global - LBB-INVEST
WKN 979915 / ISIN DE0009799155
(aufgelegt am 22.09.2004 bis 30.06.2006 als
UC Multimanager Global - BB-INVEST)

d) Dachfonds

Best-INVEST 30
WKN 531980 / ISIN DE0005319800
(aufgelegt am 18.09.2000)

Best-INVEST 50
WKN 531981 / ISIN DE0005319818
(aufgelegt am 18.09.2000)

Best-INVEST 100
WKN 531982 / ISIN DE0005319826
(aufgelegt am 18.09.2000)

Best-INVEST Bond Satellite
WKN 531990 / ISIN DE0005319909
(aufgelegt am 01.12.2003)

2. Investmentvermögen nach der AIF-Richtlinie

a) Mischfonds

LBB-PrivatDepot 1 (A)
WKN A0DNG5 / ISIN DE000A0DNG57
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Ertrag)

LBB-PrivatDepot 1 (B)
WKN A1JSHE / ISIN DE000A1JSHE6
(aufgelegt am 01.11.2012)

LBB-PrivatDepot 2 (A)
WKN 531992 / ISIN DE0005319925
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Konservativ)

LBB-PrivatDepot 2 (B)
WKN A1JSHF / ISIN DE000A1JSHF3
(aufgelegt am 01.11.2012)

LBB-PrivatDepot 3 (A)
WKN A0DNG1 / ISIN DE000A0DNG16
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Wachstum)

LBB-PrivatDepot 3 (B)
WKN A1JSHG / ISIN DE000A1JSHG1
(aufgelegt am 01.11.2012)

LBB-PrivatDepot 4 (A)
WKN A0DNG2 / ISIN DE000A0DNG24
(aufgelegt am 01.04.2005 bis 31.10.2012 als Stratego Chance)

LBB-PrivatDepot 4 (B)
WKN A1JSHH / ISIN DE000A1JSHH9
(aufgelegt am 01.11.2012)

Vermögensstruktur Konservativ
WKN A0M6J4 / ISIN DE000A0M6J41
(aufgelegt am 02.01.2008)

Vermögensstruktur Wachstum
WKN A0M6J5 / ISIN DE000A0M6J58
(aufgelegt am 02.01.2008)

Des Weiteren werden noch 22 Spezial-Investmentvermögen (Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen) verwaltet (Stand: 31.03.2016).

Hinweise:

Die Gesellschaft hat die nachfolgenden Aufgaben ganz oder teilweise auf ein anderes Unternehmen (Auslagerungsunternehmen) auf vertraglicher Basis zur Wahrnehmung durch das Auslagerungsunternehmen delegiert und der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt:

1. an die DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Frankfurt/Main:
 - Dienstleistungen der (Teil-) Bereiche Datenschutz, Revision, Compliance, Geldwäsche und IT-Infrastruktur
 - Prüfung der Marktgerechtheit der Handelsgeschäfte und damit zusammenhängende Nebendienstleistungen
2. an die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg:
 - technische Abwicklung der Anteilscheinausgaben und -rücknahmen
3. an die BHF-BANK Aktiengesellschaft, Frankfurt/Main:
 - Aufgaben hinsichtlich der Risikomessung gemäß Derivateverordnung
4. an die T-Systems International GmbH, Hamburg:
 - Aufbau und Vorhaltung einer Kontoevidenzzentrale, die gemäß § 24c KWG dem automatisierten Kontoabruf der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht dient

Die Gesellschaft erteilt Aufträge nur an sorgfältig ausgewählte Gegenparteien. Mit der Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Sondervermögens können überwiegend Unternehmen beauftragt werden, mit denen die Gesellschaft über eine wesentliche Beteiligung verbunden ist oder mit denen sie im Konzernverbund steht.

Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Die Gesellschaft kann geldwerte Vorteile wie z. B. Broker-Research, Finanzanalysen oder sonstige geldwerte Vorteile, die ihr im Zusammenhang mit Transaktionen für das Sondervermögen von Gegenparteien angeboten werden, vereinnahmen. Die vorgenannten geldwerten Vorteile wird die Gesellschaft bei ihren Anlageentscheidungen im Interesse der Anteilhaber verwenden.

Anteile von Investmentfonds der LBB-INVEST werden i. d. R. unter Einschaltung Dritter, d. h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die LBB-INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die LBB-INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d. h. aus ihrem eigenen Vermögen.

Stand: April 2016
