

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Multi Global**

**Jahresbericht zum 31.01.2023**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2023</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2023	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2023	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	26
LBBW Multi Global I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	31
LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens	32
LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	33
LBBW Multi Global R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	34
LBBW Multi Global R Entwicklung des Sondervermögens	35
LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	36
Übersicht Anteilklassen	37
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	38
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	43



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf [www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de) finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer



# LBBW Multi Global

## Jahresbericht zum 31.01.2023

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Das Ziel der Anlagepolitik des LBBW Multi Global ist es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften.

Der LBBW Multi Global ist ein defensiv ausgerichteter Wertpapier-Mischfonds. Er kann weltweit in Wertpapiere, u. a. in verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie in Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 30 % des Fondsvermögens. Zur weiteren Diversifikation ist aktuell beabsichtigt, bis zu 10 % in 1:1 Zertifikate auf Edelmetalle anzulegen. Die Investmentgesellschaft darf in Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und deren Bundesländer mehr als 35 % des Wertes des Sondervermögens anlegen.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilsklasse LBBW Multi Global I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -9,15 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilsklasse LBBW Multi Global I im Berichtszeitraum:



Die Anteilsklasse LBBW Multi Global R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -9,73 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Verände-

rung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilsklasse LBBW Multi Global R im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2022 bis 31. Januar 2023

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	82.485.482,44	-70.373.286,37	EUR
Andere Wertpapiere	40.391,92	0,00	EUR
Anleihen	765.794.516,18	-800.854.556,35	EUR
Investmentanteile	23.722.650,00	-6.806.801,04	EUR
Zertifikate	78,30	-17.614.150,40	EUR
Derivate *) (gesamt)	2.190.709.402,01	-2.765.753.753,53	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	200.287.519,59	-176.852.444,65	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	274.286.793,11	-969.536.253,19	EUR
- davon Swaps	248.000.000,00	-75.000.000,00	EUR
- davon Terminkontrakte	1.468.135.089,31	-1.544.365.055,69	EUR

\*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

# Tätigkeitsbericht

## b) Allokation Renten/Aktien

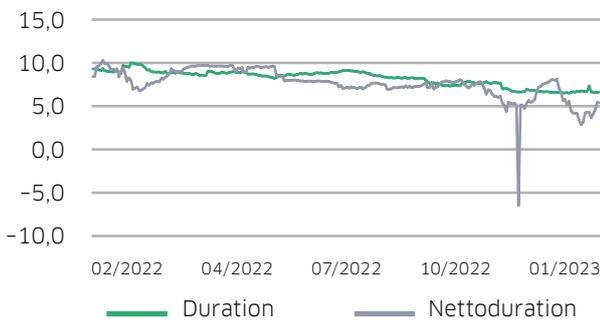
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenziefonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

### Rentenquote



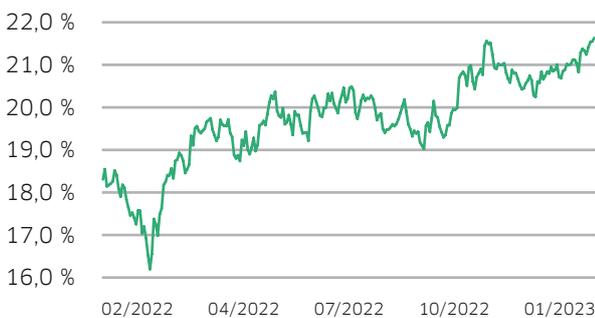
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

### Duration, Nettoduration



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

### Aktienquote



## Nettoaktienquote

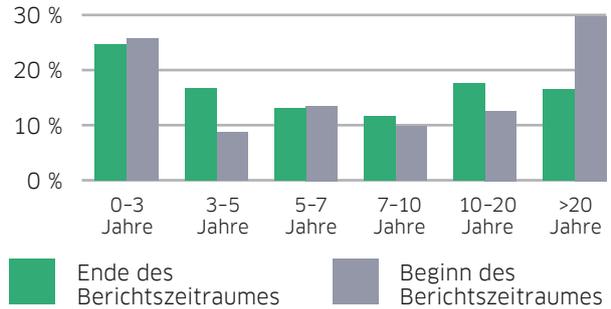


## c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

### Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.01.2023	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2022
Technologie	15,39 %	21,01 %
Industrieprodukte und Services	12,95 %	11,82 %
Konsumgüter private Haushalte	10,20 %	6,08 %
Finanzdienstleistungen	8,82 %	7,75 %
Versicherungen	8,54 %	4,50 %
Gesundheit	7,62 %	9,35 %
Nahrungs- und Genussmittel	6,84 %	5,20 %
Kreditinstitute	5,17 %	8,27 %
Chemie	4,92 %	5,19 %
Fahrzeugbau	4,17 %	2,48 %
Einzelhandel	3,35 %	4,72 %
Baugewerbe	2,80 %	2,17 %
Telekommunikation	2,74 %	3,73 %
Versorger	1,67 %	2,34 %
Erdgas und Erdöl	1,32 %	2,36 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,27 %	1,06 %
Medien	1,09 %	1,06 %
Tourismus	0,85 %	0,91 %
Immobilien	0,27 %	0,00 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## Tätigkeitsbericht

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Rentenquote wurde im Frühjahr des Jahres 2022 zunächst von ca. 70 auf 74 % ausgebaut. Danach wurde sie tendenziell reduziert und schwankte zwischen 64 % – 73 %. Im Gegenzug wurde aber die Nettoduration (inkl. Swaps), die Ende letzten Jahres teilweise über 7 Jahre war, von ca. 6 – 6,5 Jahren am Jahresanfang auf ca. 5 Jahre zum Berichtsende reduziert. Ab Juni wurde die Nettoduration sukzessive reduziert. Die Nettoaktienquote lag zu Beginn des Berichtszeitraums bei 20 % und wurde im Hoch auf knapp über 30 % (temporär) erhöht. Während die Nettoaktienquote Ende des letzten Jahres um ca. 20 % herum schwankte, lag die durchschnittliche Nettoaktienquote im Jahr 2022 eher bei ca. 22 – 23%. Gegen Ende des Berichtszeitraums lag die Nettoaktienquote bei ziemlich genau 20 %. Aufgrund der gestiegenen Risiken an den Kapitalmärkten wurde ein Teil der Netto-Aktienquote optional umgesetzt.

Auf der Rentenseite wurden grundsätzlich Anleihen in den längeren Laufzeitenbändern (alles über 20 Jahre) zu Gunsten der kurzlaufenden Anleihen abgebaut. Sehr kurze Rentenpapiere mit einer Laufzeit von bis zu 3 Jahren stellen aktuell eindeutig die größte Laufzeitkategorie. Der Fokus lag auf Emittenten mit guter Bonität. Zur Renditegenerierung blieben jedoch auch Unternehmensanleihen im HY-Bereich Bestandteil des Rentenportfolios. Auf der Aktienseite wurden insbesondere Titel aus dem Technologiesektor reduziert. Dies ist im Einklang mit dem gestiegenen Zinsniveau zu sehen. Banken wurden tendenziell abgebaut, da das Rezessionsrisiko gestiegen ist. Auf der Gegenseite erhöhte sich der Anteil von Aktien aus den Branchen Konsumgüter, Versicherungen und Nahrung. Nichtsdestotrotz sind zum Ende des Berichtszeitraums Technologieunternehmen und Unternehmen aus dem Industrieprodukte- und Services-Sektor neben Aktien aus der Konsumgüterbranche am höchsten gewichtet. In Summe ergibt sich somit zum Berichtsende eine ausgewogenere Branchenstruktur.

Derivate kamen im Berichtszeitraum sowohl auf der Renten- als auch auf der Aktienseite zum Einsatz. Mehrheitlich wurden Positionen aus Absicherungsgründen eingegangen. Auf der Zinsseite sind in diesem Kontext neben klassischen Bond-Futures auch Optionen zur Prämien generierung aufzuführen. Diese wurden in größerem Stile eingegangen, weil die Volatilität bei Renten außerordentlich hoch war. Auf der Aktienseite kamen neben Futures auch Optionen zur Quotensteuerung zum Einsatz.

Insgesamt konnte das Anlageziel eines schwankungsarmen Vermögensaufbaus im Berichtszeitraum nicht erreicht werden. Aufgrund der langfristigen Na-

tur dieses Ziels sind Perioden mit geringeren Ergebnissen aber auch erwartbar, ohne das langfristige Ziel grundlegend zu gefährden. In Anbetracht der Besonderheit, dass Zinspapiere (sowohl Staatsanleihen wie auch Unternehmensanleihen) im Einklang mit Aktien gleichzeitig gefallen sind (hohe Korrelation bzw. wenig Diversifikationseffekte im Portfolio) und der Zinsanstieg auch unerwarteterweise sehr heftig ausfiel, ist das absolute Fondsergebnis eine Momentaufnahme der hohen Mark-to-market-Verluste im Rentenbereich. Diese werden – ohne Verlustrealisierung und ohne Defaults – aber in den nächsten Jahren zumindest zum größten Teil wiederaufgeholt werden.

## IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Emittent seine Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht erfüllt.

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

Die so berechnete Kennzahl führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	8,40 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

### Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermö-

# Tätigkeitsbericht

genswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

Die so berechnete Kennzahl führt - bezogen auf das gesamte Fondsvermögen - zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	57,32 %			

## Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktziinsänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

Das Zinsänderungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt - bezogen auf das gesamte Fondsvermögen - zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,82 %			

## Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

Das Aktienkursrisiko umfasst das Verlustrisiko auf Grund der Schwankungen von Aktienkursen sowie sämtliche Risiken aus Zielfonds.

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt - bezogen auf das gesamte Fondsvermögen - zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	1,79 %			

## Währungsrisiko

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

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

Der so berechnete Value-at-Risk führt - bezogen auf das gesamte Fondsvermögen - zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	1,00 %			

## Operationelles Risiko

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

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

## V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Multi Global I

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	331.680
Veräußerungsgew. aus Effktengeschäften	1.884.458
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	1.411.681
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	2.666.322
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	498.413
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	248.413

## Tätigkeitsbericht

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	391.443
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	5.497.179
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.481.906
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	445.146
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	13.219
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	150.364

LBBW Multi Global R

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	3.711.979
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	21.074.142
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	15.705.741
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	29.819.993
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	5.583.805
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	2.760.201

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	4.381.471
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	61.430.470
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	16.482.550
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	4.976.044
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	148.038
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	1.658.798

### VI. Zusätzliche Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB (ARUG II)

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die

Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.

- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:  
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>
- Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:  
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>  
Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

### VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

# Vermögensübersicht zum 31.01.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>777.648.051,27</b>	<b>101,14</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>165.209.590,29</b>	<b>21,49</b>
USA	55.566.744,16	7,23
Bundesrep. Deutschland	37.672.681,00	4,90
Frankreich	17.171.530,00	2,23
Schweiz	16.178.732,02	2,10
Großbritannien	13.932.623,11	1,81
Irland	6.791.512,67	0,88
Dänemark	4.578.391,64	0,60
Niederlande	3.381.867,20	0,44
Norwegen	2.164.504,16	0,28
Andere Länder	7.771.004,33	1,02
<b>2. Anleihen</b>	<b>509.566.834,00</b>	<b>66,28</b>
Bundesrep. Deutschland	90.303.723,74	11,75
Italien	58.698.516,31	7,63
Niederlande	56.129.622,44	7,30
Frankreich	50.678.221,84	6,59
USA	44.353.453,55	5,77
Norwegen	24.447.387,71	3,18
Canada	23.988.167,60	3,12
Spanien	23.400.927,60	3,04
andere Instit. der EU	16.674.700,00	2,17
Lettland	15.165.700,00	1,97
Luxemburg	14.101.185,40	1,83
Österreich	12.813.350,00	1,67
Mexiko	11.452.948,10	1,49
Schweden	11.406.550,92	1,48
Andere Länder	55.952.378,79	7,28
<b>3. Zertifikate</b>	<b>32.826.383,32</b>	<b>4,27</b>
<b>4. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>371.642,61</b>	<b>0,05</b>
<b>5. Andere Wertpapiere</b>	<b>16.998,96</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Investmentanteile</b>	<b>35.174.800,00</b>	<b>4,57</b>
<b>7. Derivate</b>	<b>2.215.568,83</b>	<b>0,29</b>
<b>8. Bankguthaben</b>	<b>27.517.252,55</b>	<b>3,58</b>
<b>9. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.748.980,71</b>	<b>0,62</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-8.788.202,58</b>	<b>-1,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>768.859.848,69</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>743.166.249,18</b>	<b>96,66</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>563.366.120,78</b>	<b>73,27</b>	
<b>Aktien</b>										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	18.000			CHF	31,750	572.760,07	0,07
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	2.200			CHF	519,600	1.145.640,41	0,15
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	A0YJZX		STK	5.940.000	5.940.000		CHF	0,648	3.857.606,73	0,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	28.000			CHF	111,480	3.128.322,31	0,41
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	3.810	210		CHF	854,000	3.260.914,01	0,42
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	A2JNV8		STK	3.000			CHF	258,800	778.111,85	0,10
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	854734		STK	80.000	80.000		DKK	167,800	1.804.482,98	0,23
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	13.000		4.400	DKK	943,000	1.647.881,17	0,21
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	14.800			DKK	566,000	1.126.027,49	0,15
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	35.000	30.000		EUR	219,200	7.672.000,00	1,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	500		3.000	EUR	602,600	301.300,00	0,04
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	80.000	80.000		EUR	57,000	4.560.000,00	0,59
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	9.600			EUR	173,900	1.669.440,00	0,22
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	93.000	93.000		EUR	10,465	973.245,00	0,13
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	51.000	21.400		EUR	42,585	2.171.835,00	0,28
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	A2GS5D		STK	16.000		5.800	EUR	38,060	608.960,00	0,08
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	13.000		13.100	EUR	39,380	511.940,00	0,07
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	173.000		173.100	EUR	20,450	3.537.850,00	0,46
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100		STK	27.600	1.500		EUR	32,940	909.144,00	0,12
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	25.000		84.700	EUR	19,945	498.625,00	0,06
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	7.800			EUR	186,200	1.452.360,00	0,19
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	700			EUR	1.714,500	1.200.150,00	0,16
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	90.444	2.444		EUR	10,745	971.820,78	0,13
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	A2NB60		STK	50.000			EUR	28,440	1.422.000,00	0,18
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	16.430	230		EUR	67,860	1.114.939,80	0,15
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291		STK	36.000			EUR	85,940	3.093.840,00	0,40
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888		STK	110.000	110.000		EUR	36,870	4.055.700,00	0,53
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	17.500	10.000	112.500	EUR	45,620	798.350,00	0,10
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	2.600			EUR	800,000	2.080.000,00	0,27

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W		STK	25.000	50.000	25.000	EUR 57,200	1.430.000,00	0,19
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	10.000	5.900	9.000	EUR 331,000	3.310.000,00	0,43
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	14.000	14.000		EUR 378,050	5.292.700,00	0,69
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003		STK	80.000	30.000		EUR 54,760	4.380.800,00	0,57
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	7.300			EUR 148,320	1.082.736,00	0,14
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	10.000		10.000	EUR 49,070	490.700,00	0,06
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	32.700	2.700		EUR 27,280	892.056,00	0,12
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01		STK	169.700	169.700		EUR 14,376	2.439.607,20	0,32
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	749399		STK	10.000	10.000		EUR 50,350	503.500,00	0,07
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	20.900	10.000		EUR 97,480	2.037.332,00	0,26
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	10.000	10.000		EUR 255,000	2.550.000,00	0,33
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	54.800	11.300		EUR 46,585	2.552.858,00	0,33
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738		STK	15.900	15.900		EUR 78,050	1.240.995,00	0,16
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	23.200			EUR 103,640	2.404.448,00	0,31
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	6.400		4.000	EUR 100,150	640.960,00	0,08
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	894565		STK	65.300			GBP 53,140	3.933.619,00	0,51
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	850524		STK	31.000	31.000		GBP 28,260	993.096,41	0,13
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018		STK	35.000	15.000		GBP 30,960	1.228.362,52	0,16
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	154.500	154.500		GBP 19,615	3.435.376,64	0,45
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	260.500	10.500		GBP 5,964	1.761.176,67	0,23
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	903000		STK	76.730	76.730		GBP 20,310	1.766.577,45	0,23
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	15.050	1.450		GBP 63,190	1.078.058,72	0,14
Watches Of Switzerland Grp PLC Registered Shares LS-,0125	A2PLJE		STK	150.000			GBP 9,480	1.611.970,75	0,21
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	A2QBSN		STK	1.600.000	555.300		NOK 14,675	2.164.504,16	0,28
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	A1W81N		STK	140.000	140.000		NOK 82,350	1.062.801,04	0,14
BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	A2PX00		STK	35.000		36.000	SEK 104,850	322.735,97	0,04
Q-Linea AB Namn-Aktier o.N.	A2PASN		STK	113.200			SEK 13,660	135.990,33	0,02
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	12.500	12.500	3.000	USD 370,360	4.262.695,09	0,55
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	11.100			USD 152,080	1.554.337,28	0,20
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	15.000	15.000		USD 320,510	4.426.729,89	0,58
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	20.000	20.000	1.000	USD 98,860	1.820.542,33	0,24

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	26.000	26.000	1.300	USD 103,120	2.468.689,29	0,32
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR		STK	5.200			USD 318,680	1.525.837,67	0,20
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	20.000		10.500	USD 144,290	2.657.152,06	0,35
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z		STK	50.000	50.000		USD 20,370	937.802,13	0,12
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	30.350	750		USD 35,480	991.499,47	0,13
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	4.000	4.000		USD 759,210	2.796.224,85	0,36
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	7.400			USD 182,830	1.245.745,59	0,16
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	39.100	39.100		USD 30,925	1.113.362,64	0,14
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034		STK	5.000	5.000		USD 88,220	406.150,73	0,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	4.800		4.800	USD 264,380	1.168.476,59	0,15
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	A0B6VQ		STK	2.200			USD 353,000	715.068,37	0,09
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	850981		STK	11.300			USD 90,220	938.710,00	0,12
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	3.300	100		USD 324,170	985.001,61	0,13
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	4.400			USD 422,900	1.713.328,12	0,22
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	11.650	350		USD 139,960	1.501.343,40	0,20
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	A2LQV6		STK	34.800			USD 55,810	1.788.304,41	0,23
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A2PM3H		STK	10.000	10.000		USD 214,820	1.977.993,65	0,26
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686		STK	2.700			USD 500,200	1.243.533,91	0,16
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	3.900			USD 370,600	1.330.822,71	0,17
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	2.765	65		USD 267,400	680.779,89	0,09
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	16.800	1.600		USD 247,819	3.833.487,59	0,50
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	3.500			USD 322,750	1.040.122,46	0,14
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	13.650	550		USD 97,330	1.223.290,36	0,16
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	2.700			USD 531,560	1.321.497,17	0,17
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	15.000	14.500	15.000	USD 81,500	1.125.638,78	0,15
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	2.900			USD 374,940	1.001.174,90	0,13
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	3.000		3.000	USD 167,970	463.984,16	0,06
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967		STK	15.200	15.200		USD 116,420	1.629.376,18	0,21
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	870625		STK	25.000	25.000		USD 65,750	1.513.512,27	0,20

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	5.300	100		USD 204,190	996.461,49	0,13
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	4.470	70		USD 499,190	2.054.582,48	0,27
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	6.400			USD 108,490	639.322,31	0,08
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K6QS		EUR	2.500	2.500		% 96,343	2.408.586,31	0,31
1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	A2R76N		EUR	2.500		2.500	% 81,550	2.038.750,00	0,27
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KRSC		EUR	1.000			% 90,640	906.400,00	0,12
0,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A286PM		EUR	3.500			% 77,853	2.724.854,09	0,35
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R8H2		EUR	5.000	5.000		% 95,180	4.759.000,00	0,62
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	A3MQSW		EUR	7.500	9.200	1.700	% 92,210	6.915.750,00	0,90
0,9330 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(40)	A2859A		EUR	2.500			% 60,420	1.510.500,00	0,20
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	A3KWUG		EUR	5.000			% 82,360	4.118.000,00	0,54
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	A3KWUH		EUR	2.500			% 77,600	1.940.000,00	0,25
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(29)	A3KWTQ		EUR	5.000			% 81,430	4.071.500,00	0,53
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K321		EUR	3.500	7.000	3.500	% 94,127	3.294.427,60	0,43
4,3830 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2012(47)	A1G8XF		EUR	1.600			% 83,635	1.338.160,00	0,17
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2SA4V		EUR	5.000	5.000	5.000	% 89,180	4.459.000,00	0,58
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K322		EUR	5.000	5.000		% 93,410	4.670.500,00	0,61
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX		EUR	2.500	2.500		% 102,204	2.555.100,00	0,33
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	5.000			% 81,890	4.094.500,00	0,53
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DL19VT		EUR	2.000			% 89,720	1.794.400,00	0,23
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	A3MQQV		EUR	8.000	8.000		% 89,011	7.120.899,66	0,93
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240		EUR	2.500			% 95,540	2.388.500,00	0,31
5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	A3LDCS		EUR	3.500	4.300	800	% 99,850	3.494.750,00	0,45
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)	A3K982		EUR	5.000	8.000	3.000	% 102,693	5.134.650,00	0,67
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/32)	A3LDGD		EUR	5.000	6.200	1.200	% 99,940	4.997.000,00	0,65
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	A195EM		EUR	1.000	1.000		% 98,870	988.700,00	0,13
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	A2YPEP		EUR	5.500	5.500		% 93,930	5.166.150,00	0,67

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/35)	A3LDC3		EUR	4.500	4.500		% 98,597	4.436.865,00	0,58
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	A3K01D		EUR	5.000		10.000	% 71,964	3.598.200,00	0,47
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1N		EUR	3.500	3.500		% 102,298	3.580.430,00	0,47
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LCSW		EUR	3.000	3.000		% 99,847	2.995.410,00	0,39
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43		EUR	8.000			% 80,510	6.440.800,00	0,84
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	5.000	5.000		% 103,220	5.161.000,00	0,67
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K4D0		EUR	17.500	25.500	8.000	% 95,284	16.674.700,00	2,17
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VJM		EUR	5.000	5.000		% 93,880	4.694.000,00	0,61
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	A19R6F		EUR	5.000			% 82,601	4.130.059,81	0,54
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	A3E5S0		EUR	3.500		1.500	% 80,570	2.819.950,00	0,37
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	A285HR		EUR	3.500	3.500		% 76,046	2.661.592,50	0,35
4,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LC56		EUR	3.500	3.500		% 99,380	3.478.300,00	0,45
1,7500 % Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KNL0		EUR	3.000			% 73,060	2.191.800,00	0,29
0,1190 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	5.000		2.000	% 94,133	4.706.640,00	0,61
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	A287ZA		EUR	20.000		5.000	% 84,560	16.912.000,00	2,20
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	A3K47C		EUR	20.000	20.000		% 87,300	17.460.000,00	2,27
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	A3K0XL		EUR	25.000		25.000	% 64,850	16.212.500,00	2,11
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K439		EUR	2.000	2.000		% 92,928	1.858.560,00	0,24
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD		EUR	5.000			% 76,650	3.832.500,00	0,50
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3MQS1		EUR	7.500	12.500	5.000	% 90,475	6.785.625,00	0,88
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A187A6		EUR	2.500	5.000	2.500	% 89,760	2.244.000,00	0,29
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	A3KZ18		EUR	10.000	5.000		% 78,937	7.893.700,00	1,03
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LC2S		EUR	5.000	5.000		% 100,560	5.028.000,00	0,65
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	A285E2		EUR	3.000			% 95,665	2.869.950,00	0,37
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KP74		EUR	2.000			% 86,816	1.736.320,00	0,23
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM		EUR	2.500			% 89,937	2.248.424,34	0,29
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A1919E		EUR	3.000	3.000		% 97,745	2.932.350,00	0,38
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2023(30)	A3LDD2		EUR	1.000	1.000		% 98,000	980.000,00	0,13

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X		EUR	5.500	500		% 59,160	3.253.775,44	0,42
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	A3K0RJ		EUR	5.000	1.500		% 92,000	4.600.000,00	0,60
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	A1ZY4L		EUR	2.500	500		% 97,931	2.448.287,01	0,32
3,0000 % Ribk Vorarlberg Revisionsv.Gen EO-Med.-Term Cov. Nts 2023(27)	A3LCT7		EUR	10.000	10.000		% 98,810	9.881.000,00	1,29
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	A3KL3W		EUR	3.500			% 80,150	2.805.250,00	0,36
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LCWG		EUR	5.000	5.000		% 101,020	5.051.000,00	0,66
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	A1HS31		EUR	5.400	1.400		% 100,020	5.401.080,00	0,70
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	A3KV2K		EUR	15.000			% 63,890	9.583.500,00	1,25
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	A3KLV8		EUR	7.500	15.000	7.500	% 49,670	3.725.250,00	0,48
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC		EUR	286	5.767	5.481	% 99,677	285.075,92	0,04
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K3WF		EUR	3.000	3.000		% 92,504	2.775.120,00	0,36
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	2.500	2.500		% 85,000	2.125.000,00	0,28
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	A3K7YF		EUR	5.000	5.000		% 96,250	4.812.500,00	0,63
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00L		EUR	10.000			% 76,625	7.662.500,00	1,00
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LCK5		EUR	5.000	5.000		% 99,996	4.999.800,00	0,65
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	A3LBGG		EUR	6.000	6.000		% 100,308	6.018.464,81	0,78
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(24/25)	A3LC4C		EUR	2.700	2.700		% 99,862	2.696.274,00	0,35
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A285V3		EUR	2.500			% 87,321	2.183.031,84	0,28
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KRJD		EUR	5.000		2.500	% 76,190	3.809.500,00	0,50
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB		EUR	2.500	4.300	1.800	% 100,510	2.512.750,00	0,33
4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32)	A30VPS		EUR	4.000	4.000		% 104,870	4.194.800,00	0,55
0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(28)	A2LQ6U		EUR	12.500			% 85,312	10.664.000,00	1,39
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	A1ZTKT		EUR	2.500	2.500		% 99,840	2.496.000,00	0,32
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	A3K5M3		EUR	2.500	2.900	400	% 95,427	2.385.675,00	0,31
2,1250 % Volvo Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K8VU		EUR	3.500	4.900	1.400	% 98,130	3.434.550,00	0,45
2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)	A3MQS7		EUR	3.500	6.000	2.500	% 84,381	2.953.335,00	0,38
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	A3H24P		EUR	3.500			% 87,725	3.070.375,00	0,40
7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.17(23)	A2AAJC		MXN	45.000			% 96,576	2.128.502,03	0,28

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,2500 % BMW Finance N.V. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R3SY		NOK	50.000			% 99,459	4.584.323,14	0,60
1,5000 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WB4		NOK	165.300			% 99,949	15.230.351,89	1,98
2,0000 % Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R7DY		NOK	70.000			% 99,050	6.391.629,53	0,83
3,6500 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2013(23)	A1HS46		NOK	100.000	100.000		% 99,984	9.217.035,82	1,20
3,3750 % Israel DL-Bonds 2020(50)	A28R4Z		USD	7.500			% 77,951	5.383.108,79	0,70
<b>Zertifikate</b>									
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	A3GSS6		STK	1	1		EUR 89,385	89,39	0,00
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	1.300			CHF 285,250	371.642,61	0,05
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Iberdrola S.A. Anrechte	A3DZYF		STK	90.420	90.444	24	EUR 0,188	16.998,96	0,00
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>139.853.504,40</b>	<b>18,19</b>
<b>Aktien</b>									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	18.700	18.700		EUR 24,000	448.800,00	0,06
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,5000 % Canada CD-Bonds 2020(25)	A28VX8		CAD	20.000	20.000		% 92,630	12.784.038,07	1,66
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A285HT		EUR	3.800	300		% 90,265	3.430.070,00	0,45
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	A289FK		EUR	5.000			% 75,140	3.757.000,00	0,49
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	A3E5TR		EUR	5.000			% 72,612	3.630.588,53	0,47
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	A28TT1		EUR	4.000	500		% 91,880	3.675.200,00	0,48
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LA69		EUR	5.000	5.000		% 106,594	5.329.675,00	0,69
3,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2022(42)	A30VUV		EUR	5.000	7.600	2.600	% 105,049	5.252.431,11	0,68
3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(37)	A30V8D		EUR	5.000	5.000		% 100,730	5.036.500,00	0,66
4,1250 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LA1M		EUR	5.000	5.000		% 102,810	5.140.475,00	0,67
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28391		EUR	3.000			% 83,317	2.499.516,91	0,33
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	3.000	500		% 94,250	2.827.500,00	0,37
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	A3E5P1		EUR	4.000			% 75,822	3.032.893,07	0,39
2,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R0DS		EUR	8.500			% 75,375	6.406.875,00	0,83

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,1250 % Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	A2873D		EUR	5.500			% 57,670	3.171.850,00	0,41
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5		EUR	10.000	10.000		% 99,800	9.980.000,00	1,30
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A2821T		EUR	3.000		1.000	% 91,600	2.747.990,57	0,36
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SZ		EUR	3.500			% 86,404	3.024.140,00	0,39
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	A2R75D		EUR	1.000			% 79,494	794.940,00	0,10
3,7710 % Mexiko DL-Notes 2020(20/61)	A285GJ		USD	3.000			% 67,850	1.874.223,10	0,24
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG		USD	10.000			% 58,781	5.412.388,93	0,70
0,8750 % United States of America DL-Notes 2022(24)	A3K1Q8		USD	8.500	8.500		% 96,230	7.531.503,93	0,98
4,5000 % United States of America DL-Notes 2022(24) Ser.BL-2024	A3LBQ5		USD	10.000	10.000		% 100,336	9.238.611,25	1,20
<b>Zertifikate</b>									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	20.000		10.000	% 164,131	32.826.293,93	4,27
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.771.824,00</b>	<b>0,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35)	A3LDVH		EUR	4.800	4.800		% 99,413	4.771.824,00	0,62
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>35.174.800,00</b>	<b>4,57</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile	A0DNHW		ANT	20.000	20.000		EUR 130,740	2.614.800,00	0,34
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J		ANT	400.000	250.000	50.000	EUR 81,400	32.560.000,00	4,23
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>743.166.249,18</b>	<b>96,66</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.215.568,83</b>	<b>0,29</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-318.900,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
Call Muenchener Rueckversicher 300 17.02.23 K100		185	STK	-10.000			EUR 31,890	-318.900,00	-0,04
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>5.708.380,00</b>	<b>0,74</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
Euro STOXX 50 Future 17.03.23		185	EUR	Anzahl -2750				-737.120,00	-0,10
STXE 600 Future 17.03.23		185	EUR	Anzahl -1000				-800.000,00	-0,10

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Call EURO STOXX 50 Price EUR 3950 17.02.23		185		Anzahl 10000		EUR 226,500	2.265.000,00	0,29
Call EURO STOXX 50 Price EUR 4100 17.02.23		185		Anzahl 15000		EUR 101,200	1.518.000,00	0,20
Call EURO STOXX 50 Price EUR 4100 17.03.23		185		Anzahl 22500		EUR 137,800	3.100.500,00	0,40
Put Euro Stoxx 3500 17.03.23		185		Anzahl -10000		EUR 6,500	-65.000,00	-0,01
Put Euro Stoxx 4000 17.03.23		185		Anzahl 10000		EUR 42,700	427.000,00	0,06
						<b>EUR</b>	<b>-554.016,74</b>	<b>-0,07</b>
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.03.23		185	EUR	-50.000			-109.725,00	-0,01
Buxl Future 08.03.23		185	EUR	500			617,33	0,00
Euro Bund Future 08.03.23		185	EUR	5.000			14.928,00	0,00
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>								
Call EU 2,75 22/37 94 01.02.23		OTC	EUR	Anzahl -17500000			-186.654,43	-0,02
Call Euro Bund Future Mär 23 138 24.02.23		185	EUR	Anzahl -250			-57.500,00	-0,01
Call SPGB 21/42 73 01.03.23		OTC	EUR	Anzahl -15000000			-1.968,01	0,00
Call SPGB 21/71 55 17.02.23		OTC	EUR	Anzahl -7500000			-12.476,78	0,00
Put 10 Y Euro-BTP Future Mär 23 112 24.02.23		185	EUR	Anzahl -250			40.000,00	0,01
Put BTPS 22/32 84 03.03.23		OTC	EUR	Anzahl -15000000			-44.398,15	-0,01
Put FRTR 2 22/32 93 24.02.23		OTC	EUR	Anzahl -15000000			-88.786,59	-0,01
Put SPGB 22/32 93 10.03.23		OTC	EUR	Anzahl -15000000			-108.053,11	-0,01
						<b>EUR</b>	<b>-84.064,72</b>	<b>-0,01</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
EUR/JPY 40,0 Mio.		OTC					119.647,05	0,02
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>								
Call EUR/MXN 21,5 03.03.23		OTC	EUR	-20.000			-33.407,62	0,00
Call EUR/USD 1,1 11.04.23		OTC	EUR	-25.000			-274.812,15	-0,04
Put EUR/USD 1,05 18.12.25		OTC	EUR	50.000			1.356.259,75	0,18
Put EUR/USD 1,05 18.12.25_GS		OTC	EUR	-35.000			-949.381,82	-0,12
Put EUR/USD 1,05 18.12.25_JPM		OTC	EUR	-15.000			-406.877,92	-0,05
Put EUR/USD 1,055 11.04.23		OTC	EUR	25.000			104.507,99	0,01

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.992.230,91</b>	<b>-0,26</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsswaps</b>									
PAYER SWAP 2,382% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 01.02.2023/01.02.2053 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	30.000				-183.525,78	-0,02
PAYER SWAP 0,54% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 08.02.2022/08.02.2052 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	10.000				3.727.127,39	0,48
PAYER SWAP 1,45% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 08.08.2022/08.08.2027 Morgan Stanley Europe SE		OTC	EUR	5.800				345.630,59	0,04
PAYER SWAP 1,5% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 08.08.2022/08.08.2052 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	2.200				383.852,70	0,05
PAYER SWAP 0,05% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.05.2020/25.05.2050 NatWest Markets N.V.		OTC	EUR	40.000				18.679.984,19	2,43
RECEIVER SWAP 0,35% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.05.2022/06.05.2024 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	EUR	100.000				-3.804.188,33	-0,49
RECEIVER SWAP 0,25% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 17.03.2022/17.03.2032 Deutsche Bank AG		OTC	EUR	100.000				-21.141.111,67	-2,75
<b>Optionsrechte auf Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>-543.598,80</b>	<b>-0,07</b>
Swaption.Pay. 2,6 % EUR / gg.6mth EURIBOR. 30.03.23		OTC	STK	-30.000.000				-543.598,80	-0,07
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>27.517.252,55</b>	<b>3,58</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>27.517.252,55</b>	<b>3,58</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Barclays Bank Ireland plc (Dublin)			EUR	3.620.000,00			% 100,000	3.620.000,00	0,47
BNP Paribas S.A. (Paris)			EUR	510.000,00			% 100,000	510.000,00	0,07
Deutsche Bank AG (Frankfurt)			EUR	20.910.000,00			% 100,000	20.910.000,00	2,72
Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)			EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	0,13
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	126.608,45			% 100,000	17.018,98	0,00
			NOK	68.183,47			% 100,000	6.285,49	0,00
			SEK	77.858,15			% 100,000	6.847,23	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	30.549,58			% 100,000	19.821,30	0,00
			CAD	29.199,70			% 100,000	20.149,54	0,00
			CHF	10.111,34			% 100,000	10.133,63	0,00
			GBP	1.421,27			% 100,000	1.611,14	0,00
			JPY	193.940.877,00			% 100,000	1.373.174,69	0,18
			MXN	453.489,55			% 100,000	22.210,55	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>4.748.980,71</b>	<b>0,62</b>
Zinsansprüche			EUR	4.672.323,03				4.672.323,03	0,61
Dividendenansprüche			EUR	76.657,68				76.657,68	0,01

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-7.890.668,16</b>	<b>-1,03</b>
EUR-Kredite			EUR	-7.457.347,22		% 100,000	-7.457.347,22	-0,97
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-470.608,21		% 100,000	-433.320,94	-0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>						<b>EUR</b>	<b>-897.534,42</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>768.859.848,69</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Multi Global I</b>								
Fondsvermögen						EUR	63.281.363,30	8,23
Anteilwert						EUR	120,90	
Umlaufende Anteile						STK	523.401,8524	
<b>LBBW Multi Global R</b>								
Fondsvermögen						EUR	705.578.485,39	91,77
Anteilwert						EUR	98,53	
Umlaufende Anteile						STK	7.161.179	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2023		
Australische Dollar	(AUD)	1,5412500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4491500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9978000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4392500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8821500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	141,2354000	=	1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	20,4177500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8477500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,3707500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0860500	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185                      Eurex Deutschland

#### c) OTC

Over-the-Counter

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837	STK	1.500	1.500	
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	A3DRSU	STK	900	900	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK		15.000	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	A1JRLA	STK	100	1.800	
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	A3C3AG	STK		8.700	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	75.000	75.000	
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	850524	STK	-31.000		
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK		35.000	
BP PLC Registered Shares DL -,25	850517	STK		200.000	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK		494.600	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAG911	STK	30.000	30.000	
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	A0MRDY	STK		13.100	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853	STK		20.900	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	A3C36T	STK		348.200	
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	HLAG47	STK	1.000	1.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	109.000	162.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK		559.900	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024	STK		3.200	
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	A2POE9	STK		34.800	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884	STK		2.700	
Majorel Group Luxembourg S.A. Actions Nom. EO 1	A3C3EP	STK		40.000	
Marcel Lux IV S.a r.l Actions Nominatives DL 1	SUSE5A	STK		52.200	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX	STK		3.700	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6	STK	30.000	30.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK		8.000	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH	STK	15.000	26.300	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712	STK		25.000	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563	STK		900	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	A2AR94	STK	30.000	30.000	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 18	891169	STK		1.600	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK		8.200	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	A2DKAC	STK		3.600	
Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800	STK		7.400	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209	STK		4.400	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	A3DHA0	STK	26.000	26.000	
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	A3DJQZ	STK	12.096	12.096	
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	A3DNGW	STK	5.602	5.602	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR	STK		30.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K3L1	EUR	2.200	2.200	
2,6250 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K84U	EUR	5.000	5.000	
2,7500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K8VR	EUR	4.600	4.600	
0,6250 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)	A3H3EW	EUR		2.500	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	A14J61	EUR	5.000	10.000	
2,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	A1HEXG	EUR	700	700	
6,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/Und.)	BP4591	EUR	5.000	5.000	
3,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/37)	A3K5XQ	EUR	9.000	9.000	
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	A193JY	EUR	3.400	3.400	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	110230	EUR	400	400	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18XK5	EUR	100	100	
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/32)	A3KVST	EUR		5.000	
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	A289N7	EUR	3.700	6.200	
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	A3E5X6	EUR		1.000	
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF	EUR		1.500	
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	A3MQY8	EUR	3.200	3.200	
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	A3KZMA	EUR		2.500	
1,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	A2R0GC	EUR		2.500	
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	A282AE	EUR		2.500	
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	A3KM00	EUR		2.500	
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	A283PB	EUR		5.000	
1,0000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A19N56	EUR	5.000	5.000	
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9KC	EUR	3.300	3.300	
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	A3KTGW	EUR	55.000	55.000	
1,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K4DD	EUR	25.000	25.000	
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	A3K4DG	EUR	15.000	15.000	
2,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(48)	A3K4DM	EUR	33.750	33.750	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(52)	A3K4DT	EUR	25.000	25.000	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	A3K4DY	EUR	53.400	53.400	
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	A2RYDG	EUR		12.500	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(72)	A2876Z	EUR	20.000	20.000	
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	A289Q4	EUR	500	500	
1,7500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28WYA	EUR		5.000	
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	A255DH	EUR		2.500	
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/ unb.)	A2YN1H	EUR		2.500	
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2022(22/34)	A3K133	EUR	6.700	6.700	
2,7500 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K6HN	EUR	3.200	3.200	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	A2R8N3	EUR		10.000	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	A3KM2D	EUR		30.000	
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A187TF	EUR	5.000	5.000	
1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40)	A28295	EUR		2.500	
2,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/30)	A30VKF	EUR	4.400	4.400	
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	A3LC1G	EUR	900	900	
0,5000 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.35 v.22(25)	A14JON	EUR	5.000	5.000	
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	A2R254	EUR		10.000	
1,7500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.18(68) Reihe 1466	NRWOLA	EUR		7.000	
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	A1ZC7L	EUR	1.200	1.200	
0,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(22/33)	A3KZ5L	EUR		5.000	
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4	EUR	7.500	7.500	
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	A3LB0K	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/33)	A3K6A1	EUR	5.700	5.700	
0,7000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(71)	A3KPSK	EUR		15.000	
1,3750 % Pernod-Ricard S.A. EO-Notes 2022(22/29)	A3K38F	EUR	5.000	5.000	
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A285BS	EUR		2.500	
1,0000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)	A3MP71	EUR		3.500	
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	A30VMU	EUR	5.000	5.000	
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A282BR	EUR		2.000	
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KRJ1	EUR		1.500	
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3LA5M	EUR	2.000	2.000	
3,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3LA5N	EUR	2.500	2.500	
4,2500 % Société Générale SCF EO-Med.-T.Pub.Ob.Fonc.2011(23)	A1GLWR	EUR	1.000	1.000	
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	A19CK5	EUR		20.000	
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	A3K4NT	EUR	6.200	6.200	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2015(23/23)	A1Z6XW	EUR	5.000	5.000	
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT	EUR		2.500	
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(30)	A2LQ6S	EUR		2.500	
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	A2LQ6T	EUR	500	10.000	
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	A19SM6	EUR	1.200	1.200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	A3DMDP	STK	88.000	88.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A3E5ED	STK	2.500	19.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LCXM	EUR	3.300	3.300	
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ	EUR	4.300	4.300	
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	A3LA66	EUR	2.900	2.900	
1,1250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(51)	A3E5MU	EUR		15.000	
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	A3KZMH	EUR		3.500	
1,3750 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	A3K3WS	EUR	3.500	3.500	
3,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K58F	EUR	9.000	9.000	
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KS2C	EUR		1.500	
2,9000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(53) Reihe 1552	NRW0NX	EUR	65.000	65.000	
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	A3K9DV	EUR	3.000	3.000	
2,2500 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	A3KU06	EUR		4.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BHP Group Ltd. Reg.Sh.(Ent.t.Sh.Woods.Petr.)	A3DMQ3	STK	5.602	5.602	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	914326	STK		900	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	872535	STK		13.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,7500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2017(22/Und.)	A19GNE	EUR	11.200	11.200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	110482	EUR	1.000	1.000	
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/ unb.)	DB7XHP	EUR		10.500	
0,0000 % ENI S.p.A. EO-Exchangeable Bonds 2016(22)	A18Z46	EUR		6.200	
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(22)	A1ZL26	EUR		1.500	
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	A1ZPWW	EUR		5.000	
0,0000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2020(22)	A28Z9W	EUR	1.700	19.200	
6,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.18(22)	A2G8UB	MXN		247.000	
1,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	A1ZY9F	EUR		10.000	
3,8750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	A181S8	EUR		5.000	
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(22)	A28UAG	USD		35.000	
2,0940 % Wells Fargo & Co. CD-Notes 2017(22)	A19GNC	CAD		21.668	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Meyer Burger Technology AG Anrechte	A3DXTP	STK	4.400.000	4.400.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
LBBW Income Strategie Inhaber-Anteile	A2JQHD	ANT		40.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			118.082,47
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 PR.EUR)		EUR			376.132,98
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			166.421,50
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			407.656,57
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
EUR/JPY		EUR			120.000
USD/GBP		EUR			17.614
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CAD/EUR		EUR			10.303
EUR/JPY		EUR			160.000
USD/EUR		EUR			52.388
USD/GBP		EUR			17.626
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., STELLANTIS NV EO -,01)		EUR			160,96
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ALLIANZ SE NA O.N.)		EUR			38,68
<b>Optionsrechte auf Renten</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): FRANKREICH 21/72, ITALIEN 21/45, ITALIEN 22/52, SPANIEN 21/71)		EUR			2.948,00
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ITALIEN 22/32)		EUR			1.003,13
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			6.723,78
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			3.307,65
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			794,70

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)					EUR 2.100,88
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S&P 500 E-Mini Index Future 16.12.22)					EUR 604,18
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.03.23, 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.22, 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.09.22, 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.12.22, Buxl Future 08.03.23, Buxl Future 08.06.22, Buxl Future 08.12.22, Euro Bund Future 08.03.23, Euro Bund Future 08.06.22, Euro Bund Future 08.09.22, US Long T-Bond Future 21.06.22, US Long T-Bond Future 21.09.22, US Long T-Bond Future 22.03.23)					EUR 8.618,18
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.03.23, 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.09.22, 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.12.22, Euro Bund Future 08.03.23, Euro Bund Future 08.06.22, Euro Bund Future 08.09.22, Euro Bund Future 08.12.22, US Long T-Bond Future 21.09.22)					EUR 2.471,78
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswährungen: EUR/USD)					EUR 189,10
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: EUR/USD)					EUR 224,35
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswährungen: EUR/MXN, EUR/NOK, EUR/USD, GBP/USD)					EUR 485,40
<b>SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>					
<b>Optionsrechte auf Swaps</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Receiver SWAP 08.08.22/27 gg.6mth EURIBOR. 1,3, Receiver SWAP 08.08.22/52 gg.6mth EURIBOR. 1,5, Receiver SWAP 11.03.22/52 gg.6mth EURIBOR. 0,6, Receiver SWAP 16.09.22/52 gg.6mth EURIBOR. 2, Receiver SWAP 18.11.22/52 gg.6mth EURIBOR. 1,9, Receiver SWAP 25.01.23/53 gg.6mth EURIBOR. 2,0)					EUR 2.823,76
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Payer SWAP 06.05.22/24 gg.6mth EURIBOR. 0,35)					EUR 225,00

### Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 28,12 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.020.319.072,13 Euro Transaktionen.

Bei der Ermittlung des Transaktionsumfangs wird bei Wertpapieren auf den Marktwert und bei Derivaten auf den Kontraktwert abgestellt.

# LBBW Multi Global I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	84.586,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	220.316,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	259.159,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	714.752,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	27.074,87
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.447,26
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-40.647,46
8. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-9.417,83
9. Sonstige Erträge	EUR	5.864,56
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.264.136,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.154,82
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-380.001,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33.250,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-40,43
5. Kostenpauschale	EUR	-82.333,55
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.540,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-515.320,27</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>748.816,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	7.040.965,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.979.256,77
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-938.290,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-189.474,62</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.118.677,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.273.530,90
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.154.853,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.344.328,16</b>

## LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>63.414.817,05</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-345.898,09
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	5.705.732,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		6.584.627,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-878.895,01
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-148.960,34
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-5.344.328,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		1.118.677,36
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-6.273.530,90
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>63.281.363,30</b>
			<hr/> <hr/>

## LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	10.506.277,77	20,07
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	9.512.222,56		18,17	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	994.055,21		1,90	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-189.474,62	-0,36
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	748.816,35		1,43	
<hr/>						
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-353.536,99	-0,68
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-9.492.204,49	-18,14
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>471.061,67</b>	<b>0,90</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>471.061,67</b>	<b>0,90</b>

\*) Die Werte unter „je Anteil“ wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

## LBBW Multi Global I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	58.960.178,73	EUR	128,74
2021/2022	EUR	63.414.817,05	EUR	133,82
2022/2023	EUR	63.281.363,30	EUR	120,90

# LBBW Multi Global R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	948.198,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.467.560,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.900.197,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.997.588,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	302.502,89
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	27.436,64
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-455.360,84
8. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-105.556,06
9. Sonstige Erträge	EUR	65.660,27

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>14.148.226,26</b>
--------------------------	------------	----------------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-24.103,69
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-8.855.607,75
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-371.935,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-452,75
5. Kostenpauschale	EUR	-920.983,20
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-196.233,08

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.369.315,99</b>
-------------------------------	------------	-----------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>3.778.910,27</b>
--------------------------------------	------------	---------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	78.655.860,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-89.077.371,92

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.421.511,90</b>
--	------------	-----------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.642.601,63</b>
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.023.402,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-83.997.628,00

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-76.974.225,68</b>
--	------------	-----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-83.616.827,31</b>
--	------------	-----------------------

# LBBW Multi Global R

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>844.425.154,03</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-3.852.341,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-52.249.259,54
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		9.101.949,52
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-61.351.209,06
				<hr/>
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	871.759,21
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-83.616.827,31
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		7.023.402,32
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-83.997.628,00
				<hr/>
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>705.578.485,39</b>
				<hr/> <hr/>

## LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR 117.804.751,50	16,45
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR 126.663.773,10	17,69		
	- davon Ertragsausgleich	EUR -8.859.021,60	-1,24		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -6.642.601,63	-0,93
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR 3.778.910,27	0,53		
<hr/>					
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR -1.028.669,66	-0,14
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR -105.836.772,81	-14,78
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR 4.296.707,40</b>	<b>0,60</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR 4.296.707,40</b>	<b>0,60</b>

<sup>\*)</sup> Die Werte unter „je Anteil“ wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

## LBBW Multi Global R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	802.046.707,65	EUR	106,12
2021/2022	EUR	844.425.154,03	EUR	109,67
2022/2023	EUR	705.578.485,39	EUR	98,53

## Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung in % p. a.		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz		
Anteilklasse I	ausschüttend	3,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
Anteilklasse R	ausschüttend	3,00	3,00	1,50	1,25	---	EUR

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 783.279.920,90

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)  
 Deutsche Bank AG (Frankfurt)  
 Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)  
 J.P. Morgan AG (Frankfurt)  
 Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)  
 Morgan Stanley Europe SE (Frankfurt)  
 Barclays Bank Ireland plc (Dublin)  
 BNP Paribas S.A. (Paris)  
 NatWest Markets N.V. (Amsterdam)  
 TP ICAP (Europe) SA (Paris und Frankfurt Branch)

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i. Z. m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>22.950.000,00</b>
davon		
Bankguthaben	EUR	22.950.000,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>96,66</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,29</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,40 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,71 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,65 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

**Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 381,36 %**

Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der Nominale).

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofAML Euro Corporate Index in EUR	50,00 %
ICE BofAML Euro Government Index in EUR	30,00 %
MSCI EUROPE E	12,50 %
MSCI World ex Europe in USD	7,50 %

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### LBBW Multi Global I

Anteilwert	EUR	120,90
Umlaufende Anteile	STK	523.401,8524

#### LBBW Multi Global R

Anteilwert	EUR	98,53
Umlaufende Anteile	STK	7.161.179

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Verantwortung für die Anteilwertermittlung obliegt der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (im Folgenden: Gesellschaft) unter Kontrolle der Verwahrstelle auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände wird von der Gesellschaft selbst durchgeführt. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### LBBW Multi Global I

Gesamtkostenquote	0,83 %
-------------------	--------

#### LBBW Multi Global R

Gesamtkostenquote	1,48 %
-------------------	--------

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

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse I des Sondervermögens keine Provisionen an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse R des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

### Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze\*) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p. a. in %
<b>Investmentanteile</b>		
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile	A0DNHW	0,600
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J	0,800
LBBW Income Strategie Inhaber-Anteile	A2JQHD	1,000

\*) Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen. Die von den Zielfonds-KVGen veröffentlichten Verwaltungsvergütungssätze können sich inklusive oder exklusive Fondsmanagementvergütung verstehen.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Multi Global I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>3.920,48</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	3.920,48
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>15.562,82</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	15.562,82

#### LBBW Multi Global R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>43.886,82</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	43.886,82
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>174.104,86</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	174.104,86

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	327.806,81
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (LBBW AM), die ein risikoarmes Geschäftsmodell betreibt, unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Die LBBW AM hat unter Berücksichtigung der Gruppenzugehörigkeit zur Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) als bedeutendes Kreditinstitut ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraxis an die regulatorischen Anforderungen ausgerichtet. In diesem Zusammenhang sind die Geschäftsführer der LBBW AM auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

Das Vergütungssystem der LBBW AM wird mindestens einmal jährlich durch das Aufsichtsgremium auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Erforderliche Änderungen (bspw. Anpassung an gesetzliche Vorgaben, Anpassung der Vergütungsgrundsätze o.ä.) werden, wenn erforderlich, vorgenommen.

#### Vergütungskomponenten

Die LBBW AM verfolgt das Ziel, ihren Mitarbeitern leistungs- und marktgerechte Gesamtvergütungen zu gewähren, die aus fixen und variablen Vergütungselementen sowie sonstigen Nebenleistungen bestehen. Die Fixvergütung richtet sich nach der ausgeübten Funktion und deren Wertigkeit entsprechend den Marktgegebenheiten bzw. den anzuwendenden Tarifverträgen. Zusätzlich zur Fixvergütung können die Mitarbeiter eine erfolgsbezogene variable Vergütung erhalten.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

Das Volumen des für die variable Vergütung zur Verfügung stehenden Bonuspools hängt im Wesentlichen vom Unternehmenserfolg ab. Ein weiteres Kriterium zur Vergabe einer variablen Vergütung ist die Erfüllung der Nebenbedingungen analog § 7 Institutsvergütungsverordnung im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns, die einer jährlichen Prüfung unterliegt.

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten variablen Vergütungselemente entsprechend reduziert oder gestrichen. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Geschäftsführung wird gemäß der vom Aufsichtsrat erlassener Entscheidungsordnung von der Gesellschafterin festgelegt. Für alle Mitarbeiter der LBBW AM gilt eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 100 % der fixen Vergütung.

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2021	2020
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>25.679.075,93</b>	<b>23.419.263,52</b>
davon feste Vergütung	EUR	20.999.291,12	19.746.165,15
davon variable Vergütung	EUR	4.679.784,81	3.673.098,37
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>		<b>308</b>	<b>286</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>3.880.239,37</b>	<b>2.794.612,03</b>
Geschäftsführer	EUR	1.936.706,67	993.510,39
weitere Risk Taker	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon Führungskräfte	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

### Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden

Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Für das Geschäftsjahr 2021 galten erstmalig die neue Regelungen aus der Betriebsvereinbarung zur leistungsabhängigen variablen Vergütung von AT-Mitarbeitern. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2021 nicht vorgenommen.

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Die jährliche Kostenpauschale von 0,130 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

**An die LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Multi Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die

gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsys-

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

tem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 5. Mai 2023

### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer







# LB≡BW Asset Management

20007 [13] 05/2023 55 25% Altpapier

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Pariser Platz 1, Haus 5  
70173 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)