

LB≡BW Asset Management

LBBW Multi Global

Jahresbericht zum 31.01.2024

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2024	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2024	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2024	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	24
LBBW Multi Global I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	30
LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens	31
LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	32
LBBW Multi Global R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	33
LBBW Multi Global R Entwicklung des Sondervermögens	34
LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	35
Übersicht Anteilklassen	36
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	37
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42

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 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.

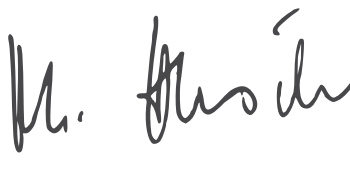

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung




Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)

Michael Hünseler

Ulrike Modersohn

LBBW Multi Global

Jahresbericht zum 31.01.2024

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 Prozent des Fondsvermögens. Zur weiteren Diversifikation ist aktuell beabsichtigt, bis zu 10 Prozent in 1:1 Zertifikate auf Edelmetalle anzulegen. Die Investmentgesellschaft darf in Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und deren Bundesländer mehr als 35 Prozent des Wertes des Sondervermögens anlegen.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilsklasse LBBW Multi Global I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,61 % 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 3,93 % 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 R im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2023 bis 31. Januar 2024

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	103.025.384,67	-136.903.943,52	EUR
Andere Wertpapiere	29.056,52	-2,66	EUR
Anleihen	1.004.402.881,88	-1.115.764.352,91	EUR
Investmentanteile	9.642.950,00	-370.740,00	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.082.615,60	0,00	EUR
Zertifikate	0,00	-20.170.940,73	EUR
Derivate* (gesamt)	4.231.961.405,44	-4.297.727.588,61	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	160.180.304,87	-80.583.654,14	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	669.442.228,57	-917.029.610,38	EUR
- davon Swaps	264.500.000,00	-404.500.000,00	EUR
- davon Terminkontrakte	3.137.838.872,00	-2.895.614.324,09	EUR

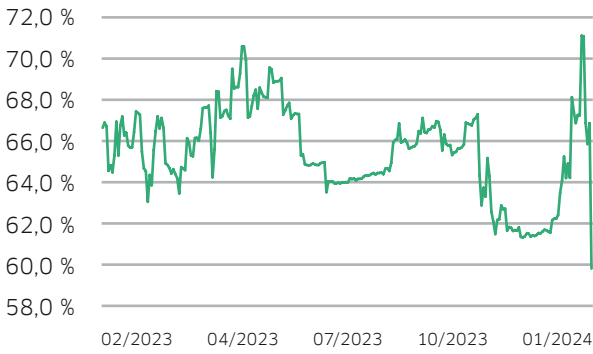
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

Tätigkeitsbericht

b) Allokation Renten/Aktien

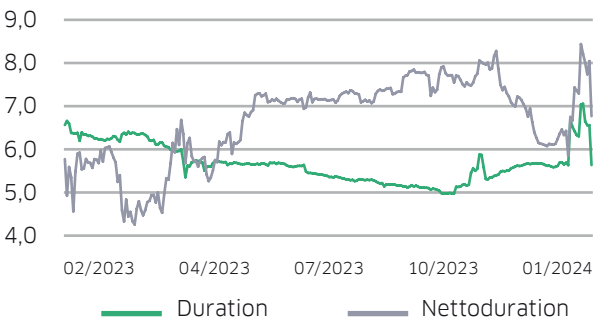
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



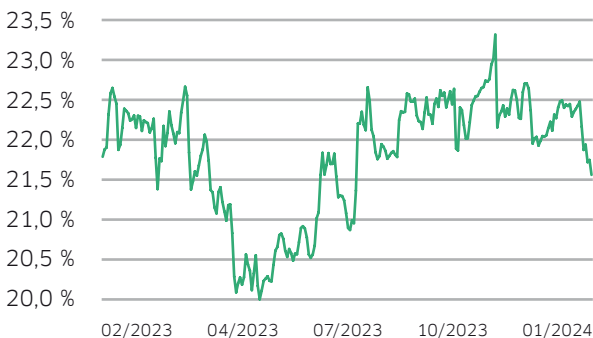
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

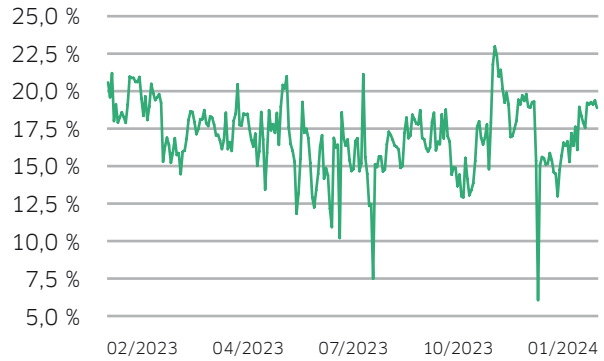


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

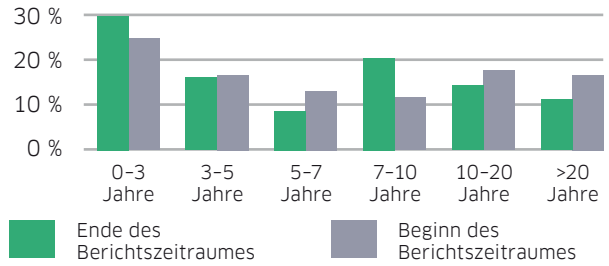


c) Strukturveränderungen

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 31.01.2024	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2023
Gesundheit	19,58 %	7,59 %
Industrieprodukte und Services	13,96 %	13,03 %
Nahrungs- und Genussmittel	11,35 %	6,81 %
Technologie	10,25 %	15,58 %
Finanzdienstleistungen	8,59 %	8,85 %
Einzelhandel	6,02 %	3,36 %
Konsumgüter private Haushalte	5,46 %	10,10 %
Kreditinstitute	5,20 %	5,16 %
Baugewerbe	4,29 %	2,82 %
Chemie	4,21 %	4,85 %
Versicherungen	3,42 %	8,46 %
Tourismus	2,11 %	0,85 %
Versorger	1,82 %	1,66 %
Telekommunikation	1,18 %	2,72 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,02 %	1,24 %
Medien	0,62 %	1,09 %
Erdgas und Erdöl	0,57 %	1,38 %
Immobilien	0,36 %	0,27 %
Fahrzeugbau	0,00 %	4,20 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

In Bezug auf die übergeordnete Allokation im Fonds wurde im Geschäftsjahr der Aktienbereich tendenziell defensiver gesteuert. Mit einer Netto-Quote von größtenteils unter 20 % wurde den, in weiten Teilen schwächeren fundamentalen Einschätzungen des Portfoliomanagement Rechnung getragen. Brutto betrachtet fiel die Aktienquote höher aus und wurde dann mit Hilfe von Absicherungsgeschäften sowohl linear über Futures, als auch konvex unter Einsatz von geeigneten Optionsstrategien abgesichert. Dabei zum Einsatz kommende Basiswerte waren insbesondere europäisch und amerikanisch orientiert. Die teilweise sehr starken Kurszuwächse, insbesondere gegen Ende des Kalenderjahres, wurden genutzt, um die im Vorfeld gestiegene Netto-Aktienquote wieder zu reallokieren. Regional fand sich die Aktienquote in weiten Teilen im europäischen Markt wieder und wurde um globale Titel angereichert. Die Allokationssteuerung auf sektoraler Ebene ergab sich größtenteils Bottom-up aus der Einzeltitelselektion. Ergänzt wurde sie im Overlay durch den Einsatz von Indexderivaten. Vereinzelt fanden im Berichtszeitraum gezielte Umschichtungen innerhalb des Basisportfolios statt, um Regionen und Branchen stärker oder schwächer zu gewichten. Die Selektion des Aktienvermögens bediente sich eines globalen Universums mit stärkerer Fokussierung auf europäische Aktien, die – im Sinne des Portfoliomanagements – am vielversprechendsten erscheinen.

Rentenseitig steuerte das Portfoliomanagement die Bruttoquote aktiv und weitgehend in einem Gewichtsband zwischen 62 % - 70 % und einer Duration zwischen 5 und 7 Jahren. Gegen Ende des Berichtszeitraumes wurde die physische Quote dann Richtung 60 % zurückgefahren. Netto betrachtet weist die Durationssteuerung eine deutlich höhere Sensitivität und innerhalb des Durationsbandes auch höhere Aktivität auf. So wurde innerhalb des Berichtszeitraumes die Sensitivität von ca. unter 4 Jahren im ersten Quartal bis auf über 8 Jahren Richtung Jahresende erhöht. Dies geschah nicht linear, sondern mittels aktivem Management. Zwischen Juni und Jahresende steuerte das Portfoliomanagement den Fonds auf einem offensiven Durationsniveau von größtenteils 7 bis 8 Jahren und selektiverer bzw. vorsichtigerer Positionierung im mittleren Zinskurvenbereich. Unter anderem ist dies dem Sachverhalt geschuldet gewesen, dass der mittlere Laufzeitenbereich die schwächsten laufenden Renditen auswies. Zudem blickte das Portfoliomanagement in weiten Teilen moderat positiv auf die Zinsentwicklung. Allokationsseitig orientierte sich das Portfoliomanagement dabei an den Ankerpunkten des europäischen Rentenmarktes. In der Selektion

wurden Schwerpunkte auf Staatsanleihen aus Europa, sowie Investment Grade Unternehmensanleihen in Euro gelegt. In Teilen fand eine Ergänzung um Pfandbriefe in Euro statt. Auch auf der Rentenseite kamen Derivate zur Steuerung der Durationsrisiken zum Einsatz. Basiswerte waren hier in der Regel deutsche und amerikanische Staatsanleihen sowie Swapsätze.

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	mittleres	hohes	sehr hohes
	Adressen-	Adressen-	Adressen-	Adressen-
	ausfallrisiko	ausfallrisiko	ausfallrisiko	ausfallrisiko
Sondervermögen	6,12 %			

[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 Vermögenswerte 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:

Tätigkeitsbericht

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	69,48 %			

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	1,49 %			

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	0,97 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkursschwankungen können Risiken bezüglich dieser Vermögens-

werte 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	0,72 %			

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	37.335
Veräußerungsgew. aus Effektingeschäften	1.830.481
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	1.227.979
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	1.773.072
Veräußerungsgew. aus Swappeschäften	753.462
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	59.448

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	476.877
Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	4.733.780
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.205.798
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	1.371.613
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	2.079.500
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	42.555

LBBW Multi Global R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	429.824
Veräußerungsgew. aus Effktengeschäften	21.327.755
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	14.247.516
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	20.645.290
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	8.793.770
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	691.065

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	5.554.017
Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	55.270.335
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	13.997.245
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	15.979.531
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	24.264.682
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	502.968

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 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	695.961.276,39	100,12
1. Aktien	141.767.102,46	20,39
USA	69.507.943,27	10,00
Bundesrep. Deutschland	16.657.887,40	2,40
Frankreich	13.830.820,00	1,99
Großbritannien	12.451.015,10	1,79
Schweiz	7.573.857,60	1,09
Dänemark	6.236.944,32	0,90
Irland	5.842.932,24	0,84
Niederlande	2.775.600,00	0,40
Italien	2.635.657,00	0,38
Andere Länder	4.254.445,53	0,62
2. Anleihen	406.196.821,25	58,43
Bundesrep. Deutschland	60.620.940,91	8,72
Frankreich	60.610.450,35	8,72
Niederlande	60.090.672,80	8,64
USA	45.598.909,02	6,56
Italien	21.471.500,00	3,09
Canada	21.136.814,32	3,04
Großbritannien	17.657.850,00	2,54
Australien	15.025.520,00	2,16
Israel	14.882.834,88	2,14
Luxemburg	13.814.738,00	1,99
Schweden	12.669.075,00	1,82
Spanien	11.093.781,47	1,60
Norwegen	10.545.333,87	1,52
Neuseeland	10.245.000,00	1,47
Tschechische Republik	8.353.416,00	1,20
Andrere Länder	22.379.984,63	3,21
3. Zertifikate	12.088.096,69	1,74
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.386.670,96	0,34
5. Investmentanteile	42.257.020,00	6,08
6. Derivate	19.242.227,24	2,77
7. Bankguthaben	65.131.868,87	9,37
8. Sonstige Vermögensgegenstände	6.891.468,92	0,99
II. Verbindlichkeiten	-815.972,44	-0,12
III. Fondsvermögen	695.145.303,95	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	604.695.711,36	86,99
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	453.097.179,29	65,18
Aktien									
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	897879		STK	1.950	1.950		CAD 166,780	224.097,16	0,03
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	20.000		8.000	CHF 98,560	2.115.475,42	0,30
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	60.000	60.000		DKK 774,800	6.236.944,32	0,90
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	25.000	50.000	25.000	EUR 62,550	1.563.750,00	0,22
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	4.800		4.800	EUR 207,200	994.560,00	0,14
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	45.000	75.000	30.000	EUR 49,080	2.208.600,00	0,32
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	547030		STK	20.000	20.000		EUR 62,850	1.257.000,00	0,18
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100		STK	17.600		10.000	EUR 37,980	668.448,00	0,10
Edenred SE Actions Port. EO 2	A1COJG		STK	25.000	100.000	75.000	EUR 55,420	1.385.500,00	0,20
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	566480		STK	22.500	22.500		EUR 14,310	321.975,00	0,05
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	7.800			EUR 222,200	1.733.160,00	0,25
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291		STK	30.000		6.000	EUR 82,680	2.480.400,00	0,36
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	8.000		6.000	EUR 444,700	3.557.600,00	0,51
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	9.000		8.500	EUR 24,950	224.550,00	0,03
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	21.500	21.500		EUR 152,400	3.276.600,00	0,47
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	25.000	25.000		EUR 32,050	801.250,00	0,12
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	50.000	50.000		EUR 38,040	1.902.000,00	0,27
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	64.300	64.300		EUR 40,990	2.635.657,00	0,38
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	75.000	75.000		EUR 34,330	2.574.750,00	0,37
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	24.400	24.400		EUR 93,360	2.277.984,00	0,33
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	7.300			EUR 182,900	1.335.170,00	0,19
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	12.500	35.000	22.500	EUR 166,680	2.083.500,00	0,30
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	10.000			EUR 51,860	518.600,00	0,07
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	A1K023		STK	10.000	10.000		EUR 31,650	316.500,00	0,05
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	10.000		10.900	EUR 95,940	959.400,00	0,14
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	54.800			EUR 45,165	2.475.042,00	0,36
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	23.200			EUR 117,080	2.716.256,00	0,39
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	6.400			EUR 136,500	873.600,00	0,13
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	894565		STK	35.000	35.000	65.300	GBP 52,020	2.134.466,59	0,31
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	22.700	22.700		GBP 105,000	2.794.255,57	0,40
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	200.000	45.500		GBP 23,280	5.458.382,18	0,79
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	51.000	51.000		GBP 56,240	3.362.532,24	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	260.500			GBP 6,182	1.887.937,87	0,27
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	903000		STK	76.730			GBP 18,985	1.707.759,73	0,25
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	22.500	7.450		GBP 55,030	1.451.553,34	0,21
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	A1W81N		STK	150.000	10.000		NOK 129,800	1.714.134,79	0,25
BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	A2PX00		STK	35.000			SEK 59,700	186.171,87	0,03
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745		STK	5.000	5.000		USD 94,350	434.292,29	0,06
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	6.000		6.500	USD 618,175	3.414.545,45	0,49
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	15.000			USD 255,710	3.531.093,21	0,51
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	A117ME		STK	20.000	20.000		USD 72,170	1.328.791,71	0,19
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	18.250	70.000	71.750	USD 140,070	2.353.304,95	0,34
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	9.000		17.000	USD 155,130	1.285.311,85	0,18
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	894969		STK	11.000	11.000		USD 120,400	1.219.240,51	0,18
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	6.000	6.000		USD 314,195	1.735.484,46	0,25
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	15.000		5.000	USD 184,410	2.546.513,23	0,37
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	30.350			USD 34,010	950.244,88	0,14
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	4.000			USD 774,310	2.851.314,15	0,41
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	10.000	10.000		USD 48,870	449.896,43	0,06
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	7.400			USD 288,500	1.965.385,50	0,28
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	40.000	40.000		USD 59,490	2.190.655,93	0,32
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484		STK	39.000	39.000		USD 46,545	1.671.120,83	0,24
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	39.100			USD 35,715	1.285.575,60	0,18
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034		STK	15.000	25.000	15.000	USD 74,370	1.026.973,53	0,15
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	4.800			USD 239,910	1.060.131,65	0,15
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	A0B6VQ		STK	2.200			USD 426,220	863.230,38	0,12
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	3.900	3.900		USD 493,440	1.771.614,27	0,25
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	851297		STK	7.500	7.500		USD 193,540	1.336.294,59	0,19
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	3.300			USD 352,960	1.072.283,54	0,15
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	4.400			USD 631,170	2.556.637,97	0,37
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	20.000	20.000		USD 158,900	2.925.661,68	0,42

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	11.650			USD 174,360	1.870.005,98	0,27
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A2PM3H		STK	10.000			USD 208,420	1.918.711,16	0,28
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	3.900			USD 449,230	1.612.885,62	0,23
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	5.530	2.765		USD 292,720	1.490.210,91	0,21
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	15.000	15.000		USD 120,780	1.667.848,10	0,24
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	8.000		8.800	USD 397,500	2.927.502,88	0,42
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	3.500			USD 392,040	1.263.189,87	0,18
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	13.650			USD 87,240	1.096.272,50	0,16
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	4.000	1.300		USD 598,620	2.204.354,43	0,32
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	15.000			USD 61,328	846.869,97	0,12
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	10.000	10.000		USD 168,480	1.551.024,17	0,22
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	50.000	50.000		USD 27,080	1.246.490,22	0,18
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	6.000	3.100		USD 448,350	2.476.501,73	0,36
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967		STK	15.200			USD 108,490	1.518.110,93	0,22
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243		STK	10.000	10.000		USD 139,080	1.280.368,24	0,18
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	5.300			USD 243,930	1.190.176,29	0,17
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	4.470			USD 511,740	2.105.848,38	0,30
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	A3E57Q		STK	1.600	1.600		USD 76,690	112.961,10	0,02
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	909190		STK	5.300	5.300		USD 129,490	631.803,91	0,09
Verzinsliche Wertpapiere									
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K6QS		EUR	2.500			% 98,024	2.450.600,00	0,35
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)	A3LGSU		EUR	5.000	5.000		% 100,180	5.009.000,00	0,72
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LHZB		EUR	7.500	10.000	2.500	% 102,845	7.713.375,00	1,11
3,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2023(23/27)Ser.A	A3LLCL		EUR	4.000	4.300	300	% 102,040	4.081.600,00	0,59
0,0000 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A286PM		EUR	2.500		1.000	% 85,745	2.143.625,00	0,31
3,7500 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LM36		EUR	2.000	2.400	400	% 101,380	2.027.600,00	0,29
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LF4D		EUR	5.000	10.000	5.000	% 100,090	5.004.520,00	0,72
5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LEFL		EUR	5.000	5.000		% 107,110	5.355.500,00	0,77

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R8H2		EUR	5.000			% 97,710	4.885.500,00	0,70
4,0000 % Bayer AG MTN v.2023(2026/2026)	A351UZ		EUR	5.000	7.800	2.800	% 101,121	5.056.050,00	0,73
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LA69		EUR	3.500		1.500	% 111,339	3.896.865,00	0,56
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	A3LJHX		EUR	5.000	8.800	3.800	% 103,617	5.180.825,81	0,75
0,9330 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(40)	A2859A		EUR	2.500			% 64,761	1.619.028,85	0,23
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	A3LGHR		EUR	5.000	5.000		% 100,430	5.021.500,00	0,72
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	A3KWUG		EUR	5.000			% 90,790	4.539.500,00	0,65
4,3830 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2012(47)	A1G8XF		EUR	1.600			% 83,526	1.336.416,00	0,19
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2SA4V		EUR	5.000			% 92,302	4.615.100,00	0,66
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K322		EUR	2.500		2.500	% 96,076	2.401.900,00	0,35
3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	A3LRD7		EUR	5.000	8.800	3.800	% 103,125	5.156.250,00	0,74
4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(31)	A3LNY4		EUR	3.500	3.500		% 104,208	3.647.280,00	0,52
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	5.000			% 87,661	4.383.050,00	0,63
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DL19VT		EUR	2.000			% 93,765	1.875.300,00	0,27
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	A3MQQV		EUR	2.000		6.000	% 91,610	1.832.200,00	0,26
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	A3826U		EUR	3.600	3.600		% 100,896	3.632.256,00	0,52
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)	A3K982		EUR	2.500		2.500	% 107,247	2.681.179,62	0,39
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/32)	A3LDGD		EUR	5.000			% 103,788	5.189.403,92	0,75
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	A35117		EUR	3.500	3.500		% 101,634	3.557.190,00	0,51
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	A3LREF		EUR	5.000	5.500	500	% 105,317	5.265.850,00	0,76
4,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/35)	A3LDC3		EUR	4.500			% 102,833	4.627.505,95	0,67
4,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFJ		EUR	2.500	2.500		% 103,035	2.575.875,00	0,37
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1N		EUR	3.500			% 106,500	3.727.500,00	0,54
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	EB09WD		EUR	4.300	4.300		% 99,245	4.267.535,00	0,61
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	A3K7HG		EUR	10.000	15.000	5.000	% 95,590	9.559.000,00	1,38
3,6250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LQ08		EUR	2.500	5.000	2.500	% 101,284	2.532.100,00	0,36
4,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LC56		EUR	3.500			% 102,569	3.589.915,00	0,52
4,7520 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/28)	A3LE6Q		EUR	7.500	10.600	3.100	% 103,408	7.755.600,00	1,12

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,8710 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	A3LTAK		EUR	2.500	5.000	2.500	% 101,110	2.527.750,00	0,36
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LD4R		EUR	5.000	11.800	6.800	% 104,793	5.239.625,00	0,75
0,1190 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	5.000			% 30,000	1.500.000,00	0,22
1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2RWFR		EUR	3.000	3.000		% 88,500	2.655.000,00	0,38
0,6250 % Israel EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K034		EUR	9.800	9.800		% 76,530	7.499.940,00	1,08
3,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(26)	A3LFLW		EUR	10.000	10.000		% 101,970	10.197.000,00	1,47
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD		EUR	2.500		2.500	% 81,720	2.043.000,00	0,29
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM		EUR	2.500			% 93,780	2.344.500,00	0,34
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5		EUR	10.000			% 100,210	10.021.000,00	1,44
3,3750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.36 v.23(25)	A14JOP		EUR	5.000	5.000		% 100,336	5.016.800,00	0,72
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A1919E		EUR	3.000			% 99,655	2.989.650,00	0,43
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X		EUR	5.500			% 65,943	3.626.881,01	0,52
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	A1ZY4L		EUR	2.500			% 99,770	2.494.250,00	0,36
2,7500 % RWE AG Medium Term Notes v.22(30/30)	A30VJF		EUR	3.500	3.500		% 96,740	3.385.900,00	0,49
4,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(34/35)	A30V84		EUR	2.500	2.500		% 104,040	2.601.000,00	0,37
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	A3823S		EUR	2.000	2.300	300	% 101,650	2.033.000,00	0,29
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	A3LS0Y		EUR	1.300	1.300		% 99,597	1.294.761,00	0,19
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	A3KL3W		EUR	3.500			% 88,040	3.081.400,00	0,44
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	A3KLV8		EUR	7.500			% 49,074	3.680.531,47	0,53
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LJB8		EUR	2.800	2.800		% 102,770	2.877.560,00	0,41
4,7500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LJBL		EUR	2.000	2.000		% 104,384	2.087.688,00	0,30
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	5.000	8.000	3.000	% 101,928	5.096.400,00	0,73
4,2500 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LPS9		EUR	5.000	11.000	6.000	% 105,869	5.293.450,00	0,76
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LFCF		EUR	8.000	8.000		% 101,575	8.126.000,00	1,17
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00L		EUR	5.000		5.000	% 84,416	4.220.800,00	0,61
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	A3LBGG		EUR	3.800		2.200	% 100,389	3.814.763,00	0,55
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(24/25)	A3LC4C		EUR	2.700			% 100,100	2.702.700,00	0,39
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A285V3		EUR	2.500			% 91,845	2.296.125,00	0,33

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KRJD		EUR	3.500		1.500	% 81,631	2.857.085,00	0,41
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB		EUR	2.500			% 103,195	2.579.875,00	0,37
4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32)	A30VPS		EUR	4.000			% 107,911	4.316.440,00	0,62
6,5000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/84)	A3LJB1		EUR	5.000	5.000		% 107,255	5.362.750,00	0,77
0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(28)	A2LQ6U		EUR	7.500		5.000	% 90,774	6.808.050,00	0,98
2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)	A3MQS7		EUR	3.500			% 87,850	3.074.750,00	0,44
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	A3LFGJ		EUR	10.000	10.000		% 102,450	10.245.000,00	1,47
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	A1ZEST		NOK	120.000	120.000		% 99,816	10.545.333,87	1,52
3,3750 % Israel DL-Bonds 2020(50)	A28R4Z		USD	7.500			% 68,476	4.727.894,88	0,68
Zertifikate									
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	A3GSS6		STK	1			EUR 60,890	60,89	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	9.000	7.700		CHF 247,100	2.386.670,96	0,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	109.341.512,07	15,73
Aktien									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	20.348	1.648		EUR 25,300	514.804,40	0,07
Verzinsliche Wertpapiere									
0,5000 % Canada CD-Bonds 2020(25)	A28VX8		CAD	20.000			% 94,410	13.010.814,32	1,87
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3LS4Z		EUR	5.000	5.000		% 100,449	5.022.450,00	0,72
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A285HT		EUR	3.800			% 96,913	3.682.675,00	0,53
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	A289FK		EUR	5.000			% 78,831	3.941.570,66	0,57
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	A3E5TR		EUR	5.000			% 76,264	3.813.178,25	0,55
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LT42		EUR	5.000	5.000		% 100,227	5.011.350,00	0,72
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28391		EUR	3.000			% 89,957	2.698.710,00	0,39
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)	A3LJS7		EUR	3.500	3.500		% 103,620	3.626.700,00	0,52
4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LRPA		EUR	5.000	5.000		% 104,148	5.207.400,00	0,75
2,1250 % Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	A2873D		EUR	5.500			% 58,618	3.223.979,72	0,46
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	A3LEHF		EUR	5.000	7.500	2.500	% 103,073	5.153.650,00	0,74

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2027)	A351UG		EUR	2.900	2.900		% 101,714	2.949.706,00	0,42
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	A3LNB2		EUR	2.200	2.200		% 103,524	2.277.528,00	0,33
3,3750 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(28)	A3LEFE		EUR	7.500	7.500		% 100,801	7.560.075,00	1,09
4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	A3LT3U		EUR	4.000	5.000	1.000	% 99,430	3.977.200,00	0,57
3,7710 % Mexiko DL-Notes 2020(20/61)	A285GJ		USD	3.000			% 65,424	1.806.871,91	0,26
4,7500 % United States of America DL-Bonds 2011(41)	A1GL92		USD	10.000	10.000		% 106,547	9.808.688,15	1,41
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG		USD	10.000			% 52,047	4.791.426,93	0,69
4,5000 % United States of America DL-Notes 2022(24) Ser.BL-2024	A3LBQ5		USD	10.000			% 99,660	9.174.697,93	1,32
Zertifikate									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	7.600		12.400	% 159,053	12.088.035,80	1,74
							EUR	42.257.020,00	6,08
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile	A0DNHW		ANT	20.000			EUR 136,370	2.727.400,00	0,39
LBBW Internet der Zukunft Inhaber-Anteile R	A3C4PC		ANT	48.000	55.000	7.000	EUR 63,740	3.059.520,00	0,44
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J		ANT	450.000	50.000		EUR 74,030	33.313.500,00	4,79
LBBW Untern.anleih.Euro Offen. Inhaber-Anteile R	A3DTGC		ANT	60.000	60.000		EUR 52,610	3.156.600,00	0,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR	604.695.711,36	86,99
Derivate							EUR	19.242.227,24	2,77
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-1.443,00	0,00
Wertpapier-Optionsrechte									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Put Dr Ing hc F Porsche AG 68 15.03.24 K100		185	STK	-3.700			EUR 0,390	-1.443,00	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	631.750,00	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3550 19.04.24		185	Anzahl	-7500			EUR 4,600	-34.500,00	0,00
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3600 15.03.24		185	Anzahl	-12500			EUR 1,800	-22.500,00	0,00
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3650 16.02.24		185	Anzahl	-12500			EUR 0,300	-3.750,00	0,00
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3800 19.04.24		185	Anzahl	-7500			EUR 7,700	-57.750,00	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Put EURO STOXX 50 Price EUR 4250 19.04.24		185		Anzahl 7500		EUR 24,500	183.750,00	0,03
Put EURO STOXX 50 Price EUR 4300 15.03.24		185		Anzahl 20000		EUR 13,800	276.000,00	0,04
Put EURO STOXX 50 Price EUR 4300 16.02.24		185		Anzahl 12500		EUR 2,900	36.250,00	0,01
Put EURO STOXX 50 Price EUR 4350 19.04.24		185		Anzahl 7500		EUR 33,900	254.250,00	0,04
Zins-Derivate						EUR	265.959,98	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 07.03.24		185	EUR	-30.000			-863.630,10	-0,12
Buxl Future 07.03.24		185	EUR	20.500			506.120,00	0,07
Euro Bund Future 07.03.24		185	EUR	47.500			557.359,78	0,08
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								
Call Euro Bund Future Mär 24 136 23.02.24		185	EUR	Anzahl -200			-94.000,00	-0,01
Call Euro Bund Future Mär 24 137 23.02.24		185	EUR	Anzahl 500			-5.000,00	0,00
Call Euro Bund Future Mär 24 138 23.02.24		185	EUR	Anzahl -500			0,00	0,00
Call Euro Schatz Future Mär 24 106,3 23.02.24		185	EUR	Anzahl 1250			95.055,15	0,01
Put Euro Schatz Future Mär 24 105,5 23.02.24		185	EUR	Anzahl -1250			70.055,15	0,01
Devisen-Derivate						EUR	569.696,24	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Devisen								
Put EUR/USD 1,05 18.12.25		OTC	EUR	50.000			708.383,29	0,10
Put EUR/USD 1,05 18.12.25_GS		OTC	EUR	-35.000			-495.868,30	-0,07
Put EUR/USD 1,05 18.12.25_JPM		OTC	EUR	-15.000			-212.514,99	-0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 6.280,0 Mio.		OTC					569.696,24	0,08
Swaps						EUR	17.776.264,02	2,56
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsswaps								
PAYER SWAP 1,45% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 08.08.2022/08.08.2027 Morgan Stanley Europe SE		OTC	EUR	5.800			294.437,10	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			438.555,78	0,06
PAYER SWAP 0,05% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.05.2020/25.05.2050 NatWest Markets N.V.		OTC	EUR	40.000			18.736.510,54	2,70
RECEIVER SWAP 0,35% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.05.2022/06.05.2024 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	EUR	100.000			-1.693.239,40	-0,24

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	65.131.868,87	9,37
Bankguthaben						EUR	65.131.868,87	9,37
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	42.052.886,66		% 100,000	42.052.886,66	6,05
Barclays Bank Ireland plc (Dublin)			EUR	1.680.000,00		% 100,000	1.680.000,00	0,24
Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)			EUR	680.000,00		% 100,000	680.000,00	0,10
J.P. Morgan AG (Frankfurt)			EUR	290.000,00		% 100,000	290.000,00	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			DKK	14.958.794,40		% 100,000	2.006.908,62	0,29
			NOK	23.495.147,86		% 100,000	2.068.507,98	0,30
			SEK	13.156.229,93		% 100,000	1.172.203,85	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			AUD	31.346,37		% 100,000	19.076,42	0,00
			CAD	98.123,71		% 100,000	67.613,24	0,01
			CHF	230.568,71		% 100,000	247.444,42	0,04
			GBP	1.847.102,38		% 100,000	2.165.418,97	0,31
			HKD	154.567,88		% 100,000	18.202,77	0,00
			JPY	8.785.211,00		% 100,000	55.328,55	0,01
			MXN	49.197.941,06		% 100,000	2.636.983,69	0,38
			USD	10.831.317,78		% 100,000	9.971.293,70	1,43
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	6.891.468,92	0,99
Zinsansprüche			EUR	6.828.539,48			6.828.539,48	0,98
Dividendenansprüche			EUR	62.929,44			62.929,44	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-815.972,44	-0,12
Fondsvermögen						EUR	695.145.303,95	100,00¹⁾
LBBW Multi Global I								
Fondsvermögen						EUR	55.583.204,20	8,00
Anteilwert						EUR	125,52	
Umlaufende Anteile						STK	442.816	
LBBW Multi Global R								
Fondsvermögen						EUR	639.562.099,75	92,00
Anteilwert						EUR	100,63	
Umlaufende Anteile						STK	6.355.664	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2024		
Australische Dollar	(AUD)	1,6432000	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4512500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9318000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4536500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8530000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4914500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,7826000	=	1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	18,6569000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3585000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2235000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0862500	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730	STK		18.000	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK	2.000	2.000	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138	STK		11.100	
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	A2QBSN	STK		1.600.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK	23.600	58.600	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	107.000	107.000	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR	STK		5.200	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK		500	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z	STK		50.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK		80.000	
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	850524	STK		31.000	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018	STK	25.000	60.000	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC	STK	18.200	18.200	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK		93.000	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684	STK		51.000	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	A2GS5D	STK		16.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK		13.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	50.000	223.000	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249	STK		25.000	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	850981	STK		11.300	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	897933	STK	4.200	4.200	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	A115MJ	STK	10.000	10.000	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	A0H1FP	STK	13.700	13.700	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330	STK	11.000	11.000	
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	A3E5D5	STK	30.000	30.000	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	854734	STK		80.000	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK		700	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584	STK	3.900	3.900	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	3.992	94.436	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	A2NB60	STK		50.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943	STK		16.430	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888	STK		110.000	
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	A2LQV6	STK		34.800	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686	STK		2.700	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619	STK		2.200	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK		2.600	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	A0YJZX	STK		5.940.000	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W	STK		25.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002	STK		10.000	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	A3CRAH	STK	220.000	220.000	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	932405	STK	100.000	100.000	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK		14.800	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6	STK		3.810	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003	STK		80.000	
Q-Linea AB Namn-Aktier o.N.	A2PASN	STK		113.200	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V	STK		3.000	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	A2JNV8	STK		3.000	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK		32.700	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK		169.700	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK	75.000	75.000	

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
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	749399	STK		10.000	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287	STK	5.000	15.000	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	870625	STK	23.000	48.000	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738	STK		15.900	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	150.000	150.000	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686	STK		6.400	
Watches Of Switzerland Grp PLC Registered Shares LS-,0125	A2PLJE	STK		150.000	

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	A2R76N	EUR		2.500	
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KRSC	EUR		1.000	
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	A3MQSW	EUR		7.500	
4,6250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/32)	A3LAWU	EUR	1.000	1.000	
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5	EUR	2.800	2.800	
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	A3KWUH	EUR		2.500	
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LD4E	EUR	3.500	3.500	
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(29)	A3KWTQ	EUR		5.000	
3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(24)	A1G1TU	EUR	7.500	7.500	
4,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LN8C	EUR	10.400	10.400	
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K321	EUR		3.500	
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	A351PU	EUR	2.600	2.600	
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX	EUR		2.500	
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LQUX	EUR	4.000	4.000	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240	EUR		2.500	
5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	A3LDCS	EUR		3.500	
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	A2YPEP	EUR		5.500	
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(30/30)	A3LREE	EUR	900	900	
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	A3K01D	EUR		5.000	
3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/35)	A3LTNC	EUR	5.000	5.000	
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LCSW	EUR		3.000	
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43	EUR		8.000	
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z	EUR		5.000	
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTA0	EUR	30.000	30.000	
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K4D0	EUR		17.500	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(42)	A3K4DV	EUR	81.400	81.400	
2,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(48)	A3K4DM	EUR	55.800	55.800	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(52)	A3K4DT	EUR	10.400	10.400	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	A3K4DY	EUR	175.400	175.400	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	A3K4D7	EUR	34.500	34.500	
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VJM	EUR		5.000	
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LHE3	EUR	4.000	4.000	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(49)	A3LTNP	EUR	35.000	35.000	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(54)	A3LD4X	EUR	33.100	33.100	
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	A3LQ42	EUR	3.000	3.000	
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LFK8	EUR	5.900	5.900	
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	A3E5S0	EUR		3.500	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	A285HR	EUR		3.500	
1,7500 % Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KNL0	EUR		3.000	
3,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35)	A3LDVH	EUR	500	5.300	
2,6000 % Irland EO-Treasury Bonds 2024(34)	A3LTE0	EUR	37.000	37.000	
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	A287ZA	EUR		20.000	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	A3K47C	EUR		20.000	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	A3K0XL	EUR		25.000	

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
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	A3LMVL	EUR	1.400	1.400	
1,5000 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WB4	NOK		165.300	
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K439	EUR		2.000	
7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.17(23)	A2AAJC	MXN		45.000	
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3MQS1	EUR		7.500	
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A187A6	EUR		2.500	
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	A3KZ18	EUR		10.000	
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LC2S	EUR		5.000	
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	A285E2	EUR		3.000	
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KP74	EUR		2.000	
4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	A3LFCW	EUR	3.700	3.700	
3,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LH6T	EUR	500	500	
3,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3LSYG	EUR	4.800	4.800	
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LFLA	EUR	6.600	6.600	
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LQ5U	EUR	1.000	1.000	
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFB	EUR	3.000	3.000	
2,7500 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2023(30)	A3LDD2	EUR		1.000	
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	A3LGHK	EUR	3.000	3.000	
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LM16	EUR	2.500	2.500	
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1	EUR	5.600	5.600	
3,6500 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2013(23)	A1HS46	NOK	150.000	250.000	
1,8500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49)	A3K54C	EUR	13.000	13.000	
1,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/49)	A2R68Y	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	A3KORJ	EUR		5.000	
3,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3LSOM	EUR	4.200	4.200	
3,0000 % Ribk Vorarlberg Revisionsv.Gen EO-Med.-Term Cov. Nts 2023(27)	A3LCT7	EUR		10.000	
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	A30V83	EUR	3.500	3.500	
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	A3LEFR	EUR	5.000	5.000	
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	A3LG7W	EUR	1.100	1.100	
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LCWG	EUR		5.000	
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	A1ZCTC	EUR	15.000	15.000	
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	A3KV2K	EUR		15.000	
2,5500 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	A3K6K4	EUR	15.000	15.000	
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	A3LTA7	EUR	29.800	29.800	
3,1250 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg.Cov. MTN 2022(25)	A3LA9G	EUR	5.300	5.300	
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K3WF	EUR		3.000	
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y	EUR		2.500	
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LTA8	EUR	6.000	6.000	
3,6250 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LJZ5	EUR	6.800	6.800	
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	A3K7YF	EUR		5.000	
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LCK5	EUR		5.000	
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	A3LS1T	EUR	3.000	3.000	
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	A3LEVM	EUR	2.500	2.500	
5,8750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LPNJ	EUR	2.600	2.600	
5,9930 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	A3LQ46	EUR	5.000	5.000	
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	A3K5M3	EUR		2.500	
2,1250 % Volvo Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K8VU	EUR		3.500	
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	A3H24P	EUR		3.500	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	A3DZYF	STK		90.420	
-------------------------	--------	-----	--	--------	--

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
---------------------	-----	----------------------------------	--------------------	-----------------------	------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	A28TT1	EUR		4.000	
3,8750 % BNI (Finance) B.V. EO-Notes 2023(23/30)	A3LRPT	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2022(42)	A30VUV	EUR		5.000	
3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(37)	A30V8D	EUR		5.000	
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	A3LFG9	EUR	1.500	1.500	
3,7500 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	A3LS5V	EUR	4.000	4.000	
4,1250 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LA1M	EUR		5.000	
3,5000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2023(23/27)	A3LHYX	EUR	6.000	6.000	
3,7500 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2023(23/32)	A3LHYY	EUR	9.500	9.500	
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C	EUR		3.000	
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	A3E5P1	EUR		4.000	
2,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R0DS	EUR		8.500	
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A2821T	EUR		3.000	
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	A351UK	EUR	4.000	4.000	
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SZ	EUR		3.500	
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	A2R75D	EUR		1.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK	30.000	43.000	
--	--------	-----	--------	--------	--

Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % BMW Finance N.V. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R3SY	NOK		50.000	
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	A195EM	EUR		1.000	
5,1050 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	A19R6F	EUR		5.000	
4,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23)	A0TT2V	EUR	10.000	10.000	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(23)	A3K1TD	EUR	8.000	8.000	
2,0000 % Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R7DY	NOK		70.000	
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2017(24)	A19QGZ	EUR	600	600	
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	A1HS31	EUR		5.400	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC	EUR		286	
0,8750 % United States of America DL-Notes 2022(24)	A3K1Q8	USD		8.500	
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	A1ZTKT	EUR		2.500	
0,5000 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2019(24)	A2RWHY	EUR	3.000	3.000	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	A3EP04	STK	91.951	91.951	
Q-Linea AB Anrechte	A3EJE2	STK	113.200	113.200	

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 PR.EUR)		EUR			920.600,71
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR)		EUR			128.841,90

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
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)			EUR		1.293.326,74
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)			EUR		291.598,84
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR			EUR		38.952
USD/EUR			EUR		41.482
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR			EUR		80.357
USD/EUR			EUR		41.411
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.)			EUR		448,21
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): TARGET CORP. DL-.0833)			EUR		119,45
Optionsrechte auf Renten					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): FRANKREICH 23/49 O.A.T.)			EUR		225,00
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)			EUR		5.219,27
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		15.658,87
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		301,94
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, HANG SENG CHINA ENT.)			EUR		5.361,60
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.23, Euro Bund Future 07.03.24, Euro Bund Future 07.09.23, Euro Bund Future 07.12.23, Euro Bund Future 08.06.23, Euro Schatz Future 07.09.23, Euro Schatz Future 08.06.23)			EUR		3.826,07
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 07.12.23, 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.23, Euro Bund Future 07.03.24, Euro Bund Future 07.09.23, Euro Bund Future 07.12.23, Euro Bund Future 08.06.23, Euro Schatz Future 08.06.23)			EUR		3.281,06

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
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: EUR/USD)					EUR 183,00
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswährungen: EUR/USD)					EUR 141,50
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: EUR/USD)					EUR 145,40
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswährungen: EUR/NOK)					EUR 147,00
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Zinsswaps Payer					
(Basiswert(e): PAYER SWAP 2,783% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.05.2023/07.05.2028 Landesbank Baden-Württemberg,					EUR 108.100
PAYER SWAP 2,997% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.05.2023/16.05.2028 Goldman Sachs Bank Europe SE)					
Zinsswaps Receiver					
(Basiswert(e): RECEIVER SWAP 2,723% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.05.2023/07.05.2033 Landesbank Baden-Württemberg,					EUR 156.400
RECEIVER SWAP 2,897% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.05.2023/16.05.2033 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
RECEIVER SWAP 3,18% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.05.2023/07.05.2025 Landesbank Baden-Württemberg,					
RECEIVER SWAP 3,414% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.05.2023/16.05.2025 Goldman Sachs Bank Europe SE)					
Optionsrechte auf Swaps					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Payer SWAP 01.06.23/53 gg.6mth EURIBOR. 2,8)					EUR 355,50

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 33,99 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.420.402.197,54 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 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	49.620,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	277.833,25
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	163.191,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	952.582,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	157.168,95
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	10.291,13
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-43.914,00
8. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-6.695,36
9. Sonstige Erträge	EUR	5.703,25

Summe der Erträge	EUR	1.565.781,34
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.776,22
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-320.192,35
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.016,85
4. Kostenpauschale	EUR	-69.375,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-64.552,78

Summe der Aufwendungen	EUR	-490.913,21
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.074.868,13
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.681.775,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.910.122,42

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-4.228.346,61
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.153.478,48
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.530.923,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.700.904,93

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.231.828,83
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.078.350,35
--	------------	---------------------

LBBW Multi Global I

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	63.281.363,30
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-453.087,90
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-9.876.692,70
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		444.305,05
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-10.320.997,75
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-446.728,85
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.078.350,35
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		1.530.923,90
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		4.700.904,93
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	55.583.204,20

LBBW Multi Global I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	8.030.732,07	18,14
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	9.492.204,49	21,44		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-1.461.472,42	-3,30		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-3.153.478,48	-7,12
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.074.868,13	2,43		

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-3.947.339,99	-8,91
----	---------------------------	--	--	-----	---------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	929.913,60	2,10
------------	-------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	929.913,60	2,10
------------	-------------------	-------------

*) 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	
2021/2022	EUR	63.414.817,05	EUR	133,82
2022/2023	EUR	63.281.363,30	EUR	120,90
2023/2024	EUR	55.583.204,20	EUR	125,52

LBBW Multi Global R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	580.388,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.242.506,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.902.328,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	11.100.898,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.829.978,45
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	120.253,18
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-512.059,13
8. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-78.305,45
9. Sonstige Erträge	EUR	66.519,58
Summe der Erträge	EUR	18.252.508,56
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-102.520,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.767.376,40
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-326.229,82
4. Kostenpauschale	EUR	-807.807,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-752.191,76
Summe der Aufwendungen	EUR	-9.756.125,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.496.383,07
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	66.135.219,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-115.568.776,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-49.433.556,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-40.937.173,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.656.615,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	70.328.107,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	67.671.492,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.734.318,20

LBBW Multi Global R Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	705.578.485,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-4.222.797,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-7.117.729,30
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-78.679.452,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		5.729.351,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-84.408.804,62
			<hr/>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2.730.724,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	26.734.318,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-2.656.615,59
davon nicht realisierte Verluste	EUR		70.328.107,69
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	639.562.099,75
			<hr/> <hr/>

LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil *)
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR 94.058.373,37	14,80
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR 105.836.772,81	16,65		
	- davon Ertragsausgleich	EUR -11.778.399,44	-1,85		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -40.937.173,87	-6,44
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR 8.496.383,07	1,34		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR -35.707.294,52	-5,62
III. Gesamtausschüttung				EUR 17.413.904,98	2,74
1. Zwischenausschüttung				EUR 7.117.729,30	1,12
2. Endausschüttung				EUR 10.296.175,68	1,62

*) 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	
2021/2022	EUR	844.425.154,03	EUR	109,67
2022/2023	EUR	705.578.485,39	EUR	98,53
2023/2024	EUR	639.562.099,75	EUR	100,63

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 445.211.293,34

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i. Z. m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	19.940.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	19.940.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		86,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		2,77
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		1,43 %
größter potenzieller Risikobetrag		4,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,66 %
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		316,55 %
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 1-10 Year EUR Non-Financial		50,00 %
ICE BofAML 1-10 Year 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	125,52
Umlaufende Anteile	STK	442.816

LBBW Multi Global R

Anteilwert	EUR	100,63
Umlaufende Anteile	STK	6.355.664

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.

Um den Grundsatz einer fairen und vorsichtigen Bewertung zu entsprechen, bewertet die LBBW AM den/die Bonds mit der WKN A288KE (und/ oder der WKN A3KXKH) auf Basis einer Ausfallwahrscheinlichkeit von 70 %. Dies führt zu einem Bewertungskurs von 30 %.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Multi Global I

Gesamtkostenquote	0,85 %
-------------------	--------

LBBW Multi Global R

Gesamtkostenquote	1,50 %
-------------------	--------

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 Aufwandserstattungen 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Verwaltungsvergütungssätze *) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p. a. in %
Investmentanteile		
KVG-eigene Investmentanteile		
LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile	A0DNHW	0,600
LBBW Internet der Zukunft Inhaber-Anteile R	A3C4PC	1,250
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J	0,800
LBBW Untern.anleih.Euro Offen. Inhaber-Anteile R	A3DTGC	0,750

*) 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

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	5.092,65
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	5.092,65
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	61.135,52
Kosten Collateral-Management	EUR	61.135,52

LBBW Multi Global R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	59.415,53
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	59.415,53
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	712.328,50
Kosten Collateral-Management	EUR	712.328,50

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	587.236,36
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.114.554,11	25.679.075,93
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		327	308
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.741.617,74	3.880.239,37
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2022 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.

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 2022 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.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

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 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024 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 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 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 Kontroll-

len, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, 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 abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 14. Mai 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20007 [14] 05/2024 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
info@LBBW-AM.de