

LB≡**BW** Asset Management

LBBW Multi Global

Jahresbericht zum 31.01.2022

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2022	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2022	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2022	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	25
LBBW Multi Global I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2021 bis 31.01.2022	31
LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens	32
LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	33
LBBW Multi Global R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2021 bis 31.01.2022	34
LBBW Multi Global R Entwicklung des Sondervermögens	35
LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	36
Übersicht Anteilklassen	37
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	38
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	43

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

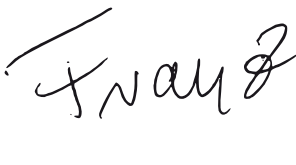
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen, 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 Adamlä
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Multi Global

Jahresbericht zum 31.01.2022

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

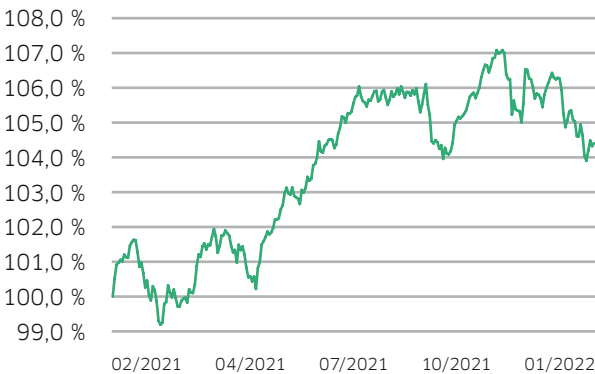
Das Ziel der Anlagepolitik des LBBW Multi Global ist es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften.

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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilsklasse LBBW Multi Global I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,41 % 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.

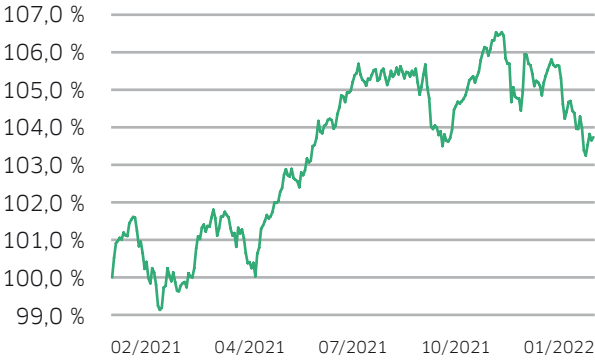
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilsklasse LBBW Multi Global I im Berichtszeitraum:



Die Anteilsklasse LBBW Multi Global R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 3,74 % 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 2021 bis 31. Januar 2022

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	292.050.744,88	-321.788.802,64	EUR
Andere Wertpapiere	29.550,00	0,00	EUR
Anleihen	1.238.523.541,15	-1.178.250.621,73	EUR
Investmentanteile	0,00	-516.600,00	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	499.145,72	-70.203,78	EUR
Zertifikate	4.053.207,99	0,00	EUR
Derivate *) (gesamt)	2.341.378.851,90	-3.238.780.422,20	EUR
- davon Devisentermingeschäfte	275.149.423,54	-471.379.452,27	EUR
(ohne Devisenkassageschäfte)			
- davon Optionen und Optionsscheine	368.901.317,41	-823.237.817,62	EUR
- davon Swaps	0,00	-85.000.000,00	EUR
- davon Terminkontrakte	1.697.328.110,95	-1.859.163.152,31	EUR

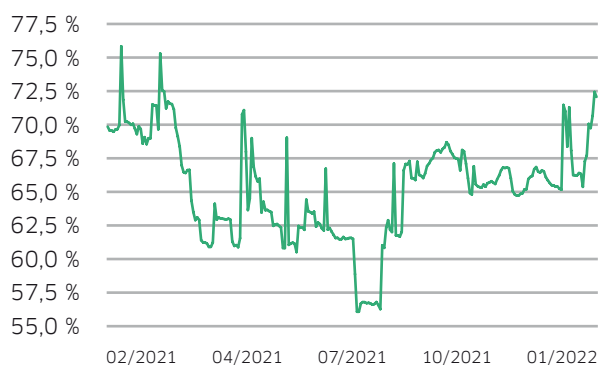
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

Tätigkeitsbericht

b) Allokation Renten/Aktien

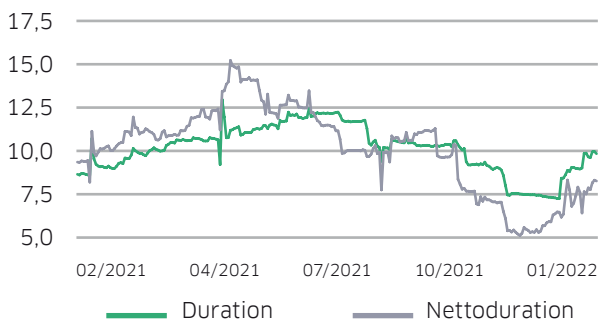
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

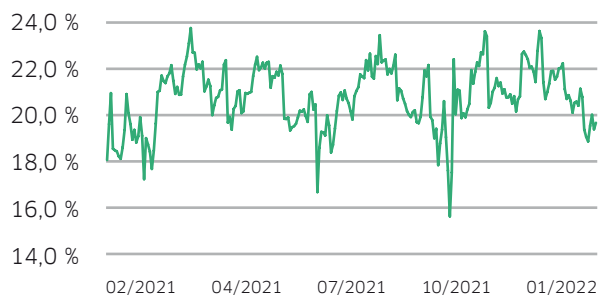


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

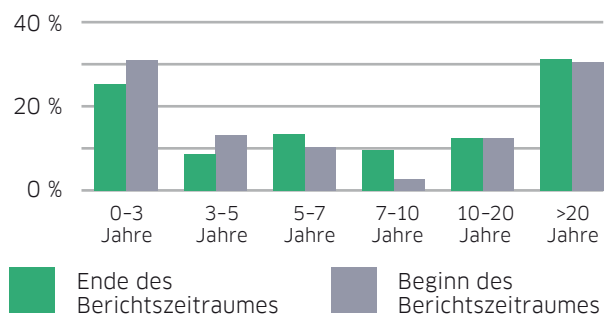


c) Strukturveränderungen

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 31.01.2022	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2021
Technologie	21,06 %	20,23 %
Industrieprodukte und Services	11,75 %	22,18 %
Gesundheit	9,35 %	5,89 %
Kreditinstitute	8,19 %	6,70 %
Finanzdienstleistungen	7,72 %	9,24 %
Konsumgüter private Haushalte	6,08 %	6,06 %
Nahrungs- und Genussmittel	5,23 %	1,38 %
Chemie	5,17 %	3,42 %
Einzelhandel	4,69 %	2,35 %
Versicherungen	4,53 %	0,92 %
Telekommunikation	3,73 %	1,77 %
Fahrzeugbau	2,50 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	2,44 %	5,30 %
Versorger	2,35 %	6,56 %
Baugewerbe	2,16 %	3,30 %
Medien	1,06 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,06 %	4,68 %
Tourismus	0,92 %	0,00 %
Immobilien	0,00 %	0,03 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum belief sich die physische Rentenquote zwischen ca. 55 % und 75 %. Aktien wurden in einem Umfang von knapp über 26 % bis ca. 18 % gegen Ende des Berichtszeitraums gehalten. Die Nettoaktienquote schwankte zwischen 15 % und 24 %. Neben einer Grundposition in Cash wurden des weiteren ebenso Positionen in Gold- und Rohstofffonds gehalten.

Die Nettoduration im Fonds schwankte im Zeitverlauf zwischen 5 und etwas über 15 Jahren. Der Fokus lag hierbei auf Anleihen im langen Laufzeitenbereich (>20y). Verglichen mit dem Beginn des Berichtszeitraums wurden Anleihen mit sehr kurzer Laufzeit tendenziell abgebaut.

Auf der Aktienseite wurden insbesondere Titel im Bereich der Industrieprodukte und Services reduziert. Im Gegenzug wurden Aktien in einer Vielzahl von Branchen, insbesondere in der Gesundheits-, Versicherungs- und Nahrungs- und Genussmittel-Branche aufgebaut.

Derivate kamen im Berichtszeitraum sowohl zur Absicherung, als auch zur Investition zum Einsatz. Sowohl erwerbsvorbereitend als auch mit verkaufsvorbereitender Absicht wurden Positionen eingegangen.

Das Anlageziel konnte – insbesondere im Kontext der angestiegenen Zinsen zum Ende des Berichtszeitraums hin – erreicht werden.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	7,41 %			

[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:

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	57,51 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzinsänderungen 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	1,32 %			

Tätigkeitsbericht

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 Aktienkurs- risiko	mittleres Aktienkurs- risiko	hohes Aktienkurs- risiko	sehr hohes Aktienkurs- risiko
Sondervermögen	1,68 %			

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungs- risiko	mittleres Währungs- risiko	hohes Währungs- risiko	sehr hohes Währungs- risiko
Sondervermögen	0,46 %			

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	256.998
Veräußerungsgew. aus Effktengeschäften	4.763.316
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	791.867
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	1.002.732
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	13.958
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	150.252

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	509.653
Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	1.712.970
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	930.330
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	700.299
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	131.054
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	9.369

LBBW Multi Global R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	3.433.651
Veräußerungsgew. aus Effktengeschäften	63.663.401
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	10.576.891
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	13.396.034
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	185.456
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	2.007.310

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	6.814.832
Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	22.881.836
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	12.441.717
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	9.360.810
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	1.751.576
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	123.237

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 11 der Verordnung (EU) 2019/ 2088

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

VIII. Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen u.a. Ausschluss Russland aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Vermögensübersicht zum 31.01.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	920.919.778,77	101,44
1. Aktien	166.994.090,72	18,39
USA	57.297.900,12	6,31
Bundesrep. Deutschland	34.188.270,20	3,77
Frankreich	13.327.530,50	1,47
Schweiz	12.854.028,94	1,42
Großbritannien	12.453.472,28	1,37
Irland	6.628.862,49	0,73
Dänemark	6.371.067,41	0,70
Schweden	5.323.038,76	0,59
Niederlande	4.636.336,00	0,51
Andere Länder	13.913.584,02	1,53
2. Anleihen	649.765.448,10	71,57
Italien	138.167.071,00	15,22
Bundesrep. Deutschland	123.341.666,96	13,59
Niederlande	77.680.860,13	8,56
Frankreich	68.273.875,60	7,52
USA	65.436.147,02	7,21
Spanien	45.450.326,80	5,01
Israel	24.344.428,75	2,68
Großbritannien	17.722.375,00	1,95
Norwegen	16.521.896,17	1,82
Mexiko	14.934.009,41	1,65
Österreich	13.394.551,85	1,48
Luxemburg	7.264.039,95	0,80
Tschechische Republik	7.172.368,00	0,79
Irland	7.083.500,00	0,78
Canada	7.002.871,46	0,77
Andere Länder	15.975.460,00	1,76
3. Zertifikate	47.736.977,68	5,26
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	444.543,45	0,05
5. Investmentanteile	18.589.600,00	2,05
6. Derivate	8.478.356,13	0,93
7. Bankguthaben	24.024.480,74	2,65
8. Sonstige Vermögensgegenstände	4.886.281,95	0,54
II. Verbindlichkeiten	-13.079.807,69	-1,44
III. Fondsvermögen	907.839.971,08	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	883.530.659,95	97,32
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	651.264.075,42	71,74
Aktien									
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	850524		STK	31.000	31.000		AUD 46,350	903.054,49	0,10
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	18.000	18.000		CHF 31,710	546.881,29	0,06
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	2.200	6.800	7.300	CHF 633,400	1.335.134,62	0,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	28.000	28.000		CHF 119,080	3.194.634,47	0,35
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	3.600	2.600	2.400	CHF 1.277,000	4.404.714,00	0,49
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 21,20	891169		STK	1.600		200	CHF 745,500	1.142.857,14	0,13
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	A2JNV8		STK	3.000	3.000		CHF 321,100	922.966,37	0,10
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	914326		STK	900	1.000	1.100	CHF 1.515,500	1.306.841,05	0,14
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	A0MRDY		STK	13.100		23.200	DKK 1.337,500	2.354.880,11	0,26
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	17.400	20.000	2.600	DKK 656,100	1.534.344,93	0,17
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	11.300	10.000	30.500	DKK 699,000	1.061.596,15	0,12
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	14.800	63.700	85.200	DKK 714,000	1.420.246,22	0,16
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	5.000	5.000		EUR 227,350	1.136.750,00	0,13
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	A3C3AG		STK	8.700	10.000	1.300	EUR 26,940	234.378,00	0,03
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	3.500	4.500	5.500	EUR 594,200	2.079.700,00	0,23
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	35.000	57.600	104.300	EUR 63,000	2.205.000,00	0,24
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	494.600		182.500	EUR 2,846	1.407.631,60	0,16
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	9.600	11.000	1.400	EUR 197,450	1.895.520,00	0,21
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	29.600	40.000	10.400	EUR 44,410	1.314.536,00	0,14
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	A2G55D		STK	21.800	71.132	49.332	EUR 71,550	1.559.790,00	0,17
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	26.100		128.500	EUR 52,990	1.383.039,00	0,15
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	346.100	800.000	453.900	EUR 16,672	5.770.179,20	0,64
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100		STK	26.100	55.000	28.900	EUR 35,560	928.116,00	0,10
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	109.700	150.000	40.300	EUR 18,620	2.042.614,00	0,22
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	7.800	22.500	14.700	EUR 178,000	1.388.400,00	0,15
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	700		900	EUR 1.318,500	922.950,00	0,10
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	88.000	88.000		EUR 10,160	894.080,00	0,10
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	53.000	53.000		EUR 13,062	692.286,00	0,08
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	559.900	361.300	940.100	EUR 2,620	1.466.658,05	0,16
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	A2P0E9		STK	34.800	80.000	45.200	EUR 26,605	925.854,00	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	A2NB60		STK	50.000	50.000		EUR	32,260	1.613.000,00	0,18
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	16.200		6.400	EUR	76,940	1.246.428,00	0,14
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291		STK	36.000	40.000	4.000	EUR	112,000	4.032.000,00	0,44
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	120.000	161.600	41.600	EUR	53,720	6.446.400,00	0,71
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	2.600	1.000	5.300	EUR	722,600	1.878.760,00	0,21
Majorel Group Luxembourg S.A. Actions Nom. EO 1	A3C3EP		STK	40.000	400.000	360.000	EUR	25,000	1.000.000,00	0,11
Marcel Lux IV S.a r.l Actions Nominatives DL 1	SUSE5A		STK	52.200	125.000	72.800	EUR	29,200	1.524.240,00	0,17
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	13.100	33.000	19.900	EUR	279,050	3.655.555,00	0,40
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003		STK	50.000	100.000	50.000	EUR	82,400	4.120.000,00	0,45
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	25.000	25.000	136.300	EUR	37,310	932.750,00	0,10
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563		STK	900	14.000	13.100	EUR	476,100	428.490,00	0,05
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	7.300	7.300		EUR	149,360	1.090.328,00	0,12
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	8.200	8.200		EUR	139,880	1.147.016,00	0,13
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	20.000	80.000	60.000	EUR	56,760	1.135.200,00	0,13
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	30.000	130.000	226.800	EUR	32,685	980.550,00	0,11
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	A2DKAC		STK	3.600	22.000	18.400	EUR	159,900	575.640,00	0,06
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	10.900	30.000	19.100	EUR	105,950	1.154.855,00	0,13
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	43.500	113.000	69.500	EUR	45,380	1.974.030,00	0,22
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	23.200		8.500	EUR	96,660	2.242.512,00	0,25
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	10.400	12.000	1.600	EUR	90,240	938.496,00	0,10
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR		STK	30.500	35.000	4.500	EUR	42,685	1.301.892,50	0,14
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	894565		STK	65.300	75.000	9.700	GBP	52,460	4.099.859,97	0,45
BP PLC Registered Shares DL -,25	850517		STK	200.000	200.000		GBP	3,828	916.282,69	0,10
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018		STK	20.000	20.000		GBP	31,635	757.225,78	0,08
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	250.000	250.000		GBP	5,276	1.578.600,92	0,17
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	13.600	27.300	13.700	GBP	51,850	843.947,10	0,09
Watches Of Switzerland Grp PLC Registered Shares LS-,0125	A2PLJE		STK	150.000	150.000		GBP	12,720	2.283.525,82	0,25
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	A2QBSN		STK	1.044.700		705.300	NOK	19,555	2.043.953,27	0,23
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	872535		STK	13.000		132.400	NOK	442,400	575.413,46	0,06
BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	A2PX00		STK	71.000	21.200	68.100	SEK	184,800	1.253.959,00	0,14
Q-Linea AB Namn-Aktier o.N.	A2PASN		STK	113.200	130.000	16.800	SEK	93,500	1.011.535,34	0,11

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	3.000		1.500	USD 534,540	1.430.526,32	0,16
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	15.000		25.800	USD 114,245	1.528.702,05	0,17
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	11.100		4.600	USD 139,320	1.379.528,99	0,15
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	1.000	2.400	1.400	USD 2.706,145	2.414.045,50	0,27
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	1.300	1.500	200	USD 2.992,140	3.469.921,50	0,38
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	A1JRLA		STK	1.700	2.000	300	USD 251,500	381.400,54	0,04
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR		STK	5.200	6.000	800	USD 276,440	1.282.326,49	0,14
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	30.500	35.000	4.500	USD 174,610	4.750.765,43	0,52
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	29.600	34.000	4.400	USD 46,140	1.218.326,49	0,13
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	7.400	11.000	12.600	USD 152,155	1.004.413,02	0,11
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	9.600	2.600	3.400	USD 285,790	2.447.443,35	0,27
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	A0B6VQ		STK	2.200	2.500	300	USD 454,650	892.265,83	0,10
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	20.900	24.000	3.100	USD 109,200	2.035.932,20	0,22
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	850981		STK	11.300	13.000	1.700	USD 91,950	926.882,25	0,10
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	3.200	3.700	500	USD 366,980	1.047.578,95	0,12
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	4.400	2.100	1.600	USD 555,350	2.179.785,91	0,24
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024		STK	3.200	3.700	500	USD 284,040	810.818,91	0,09
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	11.300	13.000	1.700	USD 148,600	1.497.930,42	0,16
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	A2LQV6		STK	34.800	40.000	5.200	USD 71,160	2.209.070,47	0,24
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	2.700		4.500	USD 389,210	937.437,11	0,10
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686		STK	2.700		4.600	USD 589,700	1.420.330,06	0,16
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	3.900	4.500	600	USD 386,380	1.344.230,15	0,15
McDonald's Corp. Registered Shares DL -,01	856958		STK	2.700	3.100	400	USD 259,450	624.901,87	0,07
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	3.700	10.000	6.300	USD 313,260	1.033.953,61	0,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	15.200	13.700	14.800	USD 311,170	4.219.254,24	0,46
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	3.500	4.000	500	USD 343,000	1.070.918,82	0,12
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	13.100	15.000	1.900	USD 102,540	1.198.281,89	0,13
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	2.700		400	USD 536,120	1.291.279,21	0,14
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	8.000	14.000	10.500	USD 244,880	1.747.582,52	0,19
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	15.500		6.300	USD 171,980	2.377.957,18	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	2.900		1.400	USD 415,220	1.074.164,14	0,12
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	6.000		10.300	USD 232,630	1.245.120,43	0,14
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800		STK	7.400	10.000	32.600	USD 122,630	809.511,15	0,09
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	4.400	1.700	1.600	USD 581,300	2.281.641,39	0,25
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	5.200	6.000	800	USD 244,550	1.134.397,86	0,12
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	4.400	5.000	600	USD 472,570	1.854.868,87	0,20
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	6.400	6.400		USD 142,970	816.242,64	0,09

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	A2R76N		EUR	5.000			% 102,330	5.116.500,00	0,56
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KRSC		EUR	1.000	1.000		% 97,900	979.000,00	0,11
0,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A286PM		EUR	3.500			% 95,900	3.356.500,00	0,37
0,6250 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)	A3H3EW		EUR	2.500		2.500	% 94,439	2.360.975,00	0,26
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	A14J61		EUR	5.000	2.500		% 100,330	5.016.500,00	0,55
0,9330 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(40)	A2859A		EUR	2.500			% 85,561	2.139.026,45	0,24
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	A3KWUG		EUR	5.000	5.000		% 95,655	4.782.750,00	0,53
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	A3KWUH		EUR	2.500	2.500		% 94,201	2.355.025,00	0,26
0,0100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2021(29)	A3KWTQ		EUR	5.000	17.000	12.000	% 97,430	4.871.500,00	0,54
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/32)	A3KVST		EUR	5.000	5.000		% 93,610	4.680.500,00	0,52
4,3830 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2012(47)	A1G8XF		EUR	1.600			% 134,398	2.150.368,00	0,24
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2SA4V		EUR	5.000		2.500	% 100,440	5.022.000,00	0,55
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	5.000			% 100,861	5.043.050,00	0,56
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DL19VT		EUR	2.000	2.000		% 98,331	1.966.620,00	0,22
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DB7XHP		EUR	10.500	10.500		% 101,100	10.615.500,00	1,17
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	A289N7		EUR	2.500			% 100,735	2.518.362,50	0,28
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240		EUR	2.500	2.700	200	% 101,090	2.527.250,00	0,28
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	A3E5X6		EUR	1.000	1.000		% 100,500	1.005.000,00	0,11
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF		EUR	1.500			% 100,085	1.501.275,00	0,17
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	A3KZMA		EUR	2.500	4.600	2.100	% 95,610	2.390.250,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	A2R0GC		EUR	2.500			% 101,440	2.536.000,00	0,28
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	A3K01D		EUR	15.000	19.900	4.900	% 98,310	14.746.500,00	1,62
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	A282AE		EUR	2.500			% 101,045	2.526.125,00	0,28
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	A3KM00		EUR	2.500	10.100	7.600	% 95,689	2.392.225,00	0,26
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	A283PB		EUR	5.000			% 101,708	5.085.415,00	0,56
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43		EUR	8.000	8.000		% 96,090	7.687.200,00	0,85
2,1240 % Ferroviaal Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	A19R6F		EUR	5.000	2.500		% 99,159	4.957.950,00	0,55
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(22)	A1ZL26		EUR	1.500	1.700	200	% 102,270	1.534.050,00	0,17
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	A2RYDG		EUR	12.500			% 113,206	14.150.720,60	1,56
1,7500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28WYA		EUR	5.000			% 102,393	5.119.650,00	0,56
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	A3E5S0		EUR	5.000	5.900	900	% 95,460	4.773.000,00	0,53
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	A255DH		EUR	2.500		1.000	% 107,740	2.693.500,00	0,30
1,7500 % Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KNL0		EUR	3.000	3.100	100	% 95,380	2.861.400,00	0,32
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A2YN1H		EUR	2.500			% 101,539	2.538.475,00	0,28
0,1190 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	7.000		1.000	% 96,488	6.754.160,00	0,74
0,0000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2020(22)	A28Z9W		EUR	17.500			% 100,094	17.516.518,40	1,93
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	A2R8N3		EUR	10.000		10.000	% 100,650	10.065.000,00	1,11
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	A287ZA		EUR	25.000	25.000		% 96,970	24.242.500,00	2,67
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	A3KM2D		EUR	30.000	51.900	21.900	% 92,000	27.600.000,00	3,04
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	A3K0XL		EUR	50.000	73.000	23.000	% 100,070	50.035.000,00	5,51
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD		EUR	5.000	7.800	2.800	% 94,630	4.731.500,00	0,52
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	A3KZ18		EUR	5.000	5.000		% 98,500	4.925.000,00	0,54
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	A285E2		EUR	3.000			% 105,338	3.160.140,00	0,35
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KP74		EUR	2.000	2.000		% 99,901	1.998.024,60	0,22
1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40)	A28295		EUR	2.500			% 94,940	2.373.489,95	0,26
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM		EUR	2.500			% 101,019	2.525.475,00	0,28
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	A2R2S4		EUR	10.000		5.000	% 103,531	10.353.100,00	1,14
1,7500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.18(68) Reihe 1466	NRWOLA		EUR	7.000	10.000	3.000	% 123,485	8.643.967,13	0,95

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(22/33)	A3KZ5L		EUR	5.000	5.300	300	%	94,400	4.720.000,00	0,52
0,7000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(71)	A3KPSK		EUR	15.000	17.300	2.300	%	89,297	13.394.551,85	1,48
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X		EUR	5.000			%	88,460	4.423.000,00	0,49
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	A3K0RJ		EUR	3.500	3.600	100	%	99,359	3.477.565,00	0,38
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A285BS		EUR	2.500			%	99,613	2.490.325,00	0,27
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	A1ZY4L		EUR	2.000	2.000		%	105,970	2.119.400,00	0,23
1,0000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)	A3MP71		EUR	3.500	3.700	200	%	97,020	3.395.700,00	0,37
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A282BR		EUR	2.000			%	107,760	2.155.200,00	0,24
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KRJ1		EUR	1.500	1.600	100	%	100,050	1.500.750,00	0,17
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	A3KL3W		EUR	3.500	3.500		%	94,780	3.317.300,00	0,37
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	A1HS31		EUR	4.000	4.000		%	107,156	4.286.240,00	0,47
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	A3KV2K		EUR	15.000	40.408	25.408	%	95,022	14.253.326,80	1,57
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	A19CK5		EUR	20.000	20.000		%	107,000	21.400.000,00	2,36
1,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	A1ZY9F		EUR	10.000			%	100,200	10.020.000,00	1,10
3,8750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	A181S8		EUR	5.000	5.000		%	100,985	5.049.250,00	0,56
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00L		EUR	10.000	10.700	700	%	99,249	9.924.900,00	1,09
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KRJD		EUR	7.500	8.600	1.100	%	95,750	7.181.250,00	0,79
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT		EUR	2.500			%	99,601	2.490.025,00	0,27
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(30)	A2LQ6S		EUR	2.500	2.500		%	92,665	2.316.625,00	0,26
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	A3H24P		EUR	3.500			%	100,140	3.504.900,00	0,39
7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.17(23)	A2AAJC		MXN	45.000			%	99,100	1.926.553,78	0,21
6,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.18(22)	A2G8UB		MXN	247.000	97.000		%	99,530	10.620.523,55	1,17
2,2500 % BMW Finance N.V. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R3SY		NOK	50.000			%	100,501	5.027.614,08	0,55
2,0000 % Daimler Canada Finance Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R7DY		NOK	70.000			%	99,990	7.002.871,46	0,77
1,5000 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WB4		NOK	165.300			%	99,900	16.521.896,17	1,82
3,3750 % Israel DL-Bonds 2020(50)	A28R4Z		USD	7.500			%	102,055	6.827.910,35	0,75
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	1.300	1.500	200	CHF	356,900	444.543,45	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	198.430.883,34	21,86
Aktien									
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A3E5ED		STK	17.000	17.000		EUR 81,690	1.388.730,00	0,15
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	A3C36T		STK	348.200	400.000	51.800	SEK 91,880	3.057.544,42	0,34
Verzinsliche Wertpapiere									
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A285HT		EUR	3.500	100		% 100,110	3.503.850,00	0,39
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	A289FK		EUR	5.000			% 95,300	4.765.000,00	0,52
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	A3E5TR		EUR	5.000	5.000		% 94,140	4.707.000,00	0,52
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	A28TT1		EUR	3.500		1.100	% 99,040	3.466.400,00	0,38
1,1250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(51)	A3E5MU		EUR	15.000	29.000	14.000	% 95,310	14.296.500,00	1,57
0,0000 % ENI S.p.A. EO-Exchangeable Bonds 2016(22)	A18Z46		EUR	6.200			% 100,013	6.200.806,00	0,68
5,2500 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Cap.Notes 2014(22/Und.)	A1ZPWW		EUR	5.000	5.000		% 102,475	5.123.750,00	0,56
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28391		EUR	3.000			% 99,658	2.989.740,00	0,33
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	A3KZMH		EUR	3.500	3.500		% 97,930	3.427.550,00	0,38
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	2.500			% 99,160	2.479.000,00	0,27
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	A3E5P1		EUR	4.000	4.000		% 94,634	3.785.340,00	0,42
2,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R0DS		EUR	8.500			% 97,320	8.272.200,00	0,91
2,1250 % Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	A2873D		EUR	5.500			% 79,570	4.376.350,00	0,48
2,5000 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KS2C		EUR	1.500	1.700	200	% 97,970	1.469.550,00	0,16
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A2821T		EUR	4.000			% 105,700	4.228.000,00	0,47
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A285V3		EUR	2.500			% 98,575	2.464.375,00	0,27
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	A2LQ6T		EUR	9.500	9.500		% 99,430	9.445.850,00	1,04
0,8750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(28)	A2LQ6U		EUR	12.500	12.500		% 98,800	12.350.000,00	1,36
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SZ		EUR	3.500		400	% 94,679	3.313.765,00	0,37
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	A2R75D		EUR	1.000			% 99,650	996.500,00	0,11
2,2500 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	A3KU06		EUR	4.000	4.900	900	% 95,072	3.802.875,98	0,42
3,7710 % Mexiko DL-Notes 2020(20/61)	A285GJ		USD	3.000			% 85,400	2.285.459,41	0,25
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(22)	A28UAG		USD	35.000	50.000	15.000	% 100,080	31.247.100,80	3,44

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG		USD	10.000			% 81,280	7.250.669,05	0,80
Zertifikate									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	30.000	2.600		% 159,123	47.736.977,68	5,26
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	15.246.101,19	1,68
Verzinsliche Wertpapiere									
2,0940 % Wells Fargo & Co. CD-Notes 2017(22)	A19GNC		CAD	21.668			% 100,312	15.246.101,19	1,68
Investmentanteile							EUR	18.589.600,00	2,05
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW Income Strategie Inhaber-Anteile	A2JQHD		ANT	40.000		10.000	EUR 50,840	2.033.600,00	0,22
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J		ANT	200.000			EUR 82,780	16.556.000,00	1,82
Summe Wertpapiervermögen							EUR	883.530.659,95	97,32
Derivate							EUR	8.478.356,13	0,93
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	3.464.507,16	0,38
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro STOXX 50 Future 18.03.22		185	EUR	Anzahl -250				153.918,17	0,02
STXE 600 Future 18.03.22		185	EUR	Anzahl -850				419.500,00	0,05
Nasdaq 100 E-Mini Future 18.03.22		359	USD	Anzahl -50				925.695,81	0,10
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Call DAX 16500 18.03.22		185		Anzahl 2500			EUR 42,500	106.250,00	0,01
Call Euro Stoxx 4400 16.12.22		185		Anzahl 7500			EUR 133,700	1.002.750,00	0,11
Call EURO STOXX 50 Price EUR 4300 18.03.22		185		Anzahl 10000			EUR 49,400	494.000,00	0,05
Call STOXX Europe 600 Oil & Gas Pri 280 17.06.22		185		Anzahl 100000			EUR 26,900	2.690.000,00	0,30
Call STOXX Europe 600 Oil & Gas Pri 330 17.06.22		185		Anzahl -100000			EUR 5,800	-580.000,00	-0,06
Put Euro Stoxx 3650 18.03.22		185		Anzahl -5000			EUR 33,200	-166.000,00	-0,02
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3000 16.12.22		185		Anzahl -7500			EUR 85,500	-641.250,00	-0,07
Put STOXX Europe 600 Oil & Gas Pri 230 17.06.22		185		Anzahl -100000			EUR 3,400	-340.000,00	-0,04
Put NASDAQ 100 Stock Index 15000 18.02.22		361		Anzahl -1000			USD 673,000	-600.356,82	-0,07
Zins-Derivate							EUR	-1.553.817,81	-0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.03.22		185	EUR	-30.000				59.090,00	0,01
Buxl Future 08.03.22		185	EUR	-12.500				116.600,00	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte									
Call 10 Y Euro-BTP Future Mär 22 145,5 18.02.22		185	EUR	Anzahl -300				-87.000,00	-0,01
Call BTPS 22/52 101 21.02.22		OTC	EUR	Anzahl -50000000				-605.345,95	-0,07
Put 10 Y Euro-BTP Future Mär 22 144,5 18.02.22		185	EUR	Anzahl -300				72.000,00	0,01
Put FRTR0,5 21/72 75 22.02.22		OTC	EUR	Anzahl -20000000				-311.450,48	-0,03
Put SPGB 21/71 85 23.02.22		OTC	EUR	Anzahl -15000000				-231.110,13	-0,03
Call EURODOLLAR Future 100,50 13.06.22		359	USD	Anzahl 4000				22.301,52	0,00
Call US Long T-Bond Future Mär 22 158 18.02.22		362	USD	Anzahl -250				-108.024,09	-0,01
Put US Long T-Bond Future Jun 22 152 25.03.22		362	USD	Anzahl -250				-135.900,98	-0,01
Put US Long T-Bond Future Mär 22 156 18.02.22		362	USD	Anzahl -250				-344.977,70	-0,04
Devisen-Derivate							EUR	1.358.658,73	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CAD/EUR 15,0 Mio.		OTC						-36.617,03	0,00
EUR/JPY 40,0 Mio.		OTC						547.066,26	0,06
USD/EUR 75,0 Mio.		OTC						-379.029,30	-0,04
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Devisen									
Put EUR/USD 1,05 18.12.25		OTC	EUR	50.000				790.400,00	0,09
Put EUR/USD 1,11 25.04.22		OTC	EUR	36.036				254.342,34	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 15,0 Mio.		OTC						142.286,27	0,02
USD/GBP 20,0 Mio.		OTC						40.210,19	0,00
Swaps							EUR	7.495.317,05	0,83
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsswaps									
PAYER SWAP -0,105% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 13.09.2019/13.09.2029 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	75.000				2.512.191,43	0,28
PAYER SWAP 0,05% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.05.2020/25.05.2050 NatWest Markets N.V.		OTC	EUR	40.000				4.983.125,62	0,55
Optionsrechte auf Swaps							EUR	-2.286.309,00	-0,25
Swaption.Pay. 0,25 % EUR /gg.6mth EURIBOR. 15.03.22		OTC	STK	-100.000.000				-2.286.309,00	-0,25

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	24.024.480,74	2,65
Bankguthaben							EUR	24.024.480,74	2,65
EUR-Guthaben bei:									
Deutsche Bank AG (Frankfurt)			EUR	2.100.000,00			% 100,000	2.100.000,00	0,23
Morgan Stanley Europe SE (Frankfurt)			EUR	530.000,00			% 100,000	530.000,00	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	9.248.621,98			% 100,000	1.243.027,52	0,14
			NOK	46.711.876,36			% 100,000	4.673.571,16	0,51
			SEK	26.920.335,20			% 100,000	2.572.784,94	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	4.072.963,62			% 100,000	2.856.916,93	0,31
			CHF	211.098,12			% 100,000	202.259,38	0,02
			GBP	335.274,81			% 100,000	401.262,41	0,04
			JPY	53.024.340,00			% 100,000	410.509,17	0,05
			MXN	26.670.343,52			% 100,000	1.152.188,61	0,13
			USD	8.835.677,86			% 100,000	7.881.960,62	0,87
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.886.281,95	0,54
Zinsansprüche			EUR	4.870.531,99				4.870.531,99	0,54
Dividendenansprüche			EUR	15.749,96				15.749,96	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-11.993.872,97	-1,32
EUR-Kredite			EUR	-11.993.872,97			% 100,000	-11.993.872,97	-1,32
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-1.085.934,72	-0,12
Fondsvermögen							EUR	907.839.971,08	100,00 ¹⁾
LBBW Multi Global I									
Fondsvermögen							EUR	63.414.817,05	6,99
Anteilwert							EUR	133,82	
Umlaufende Anteile							STK	473.880	
LBBW Multi Global R									
Fondsvermögen							EUR	844.425.154,03	93,01
Anteilwert							EUR	109,67	
Umlaufende Anteile							STK	7.699.706	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2022		
Australische Dollar	(AUD)	1,5911000	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4256500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0437000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4404000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8355500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	129,1672500	=	1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	23,1475500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9949000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4635000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1210000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837	STK		1.500	
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0	STK		180.700	
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	A1JADL	STK		72.400	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	1.307	1.307	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912	STK		1.900	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	83.460	154.260	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	7.000	52.300	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV	STK		45.300	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492	STK		3.100	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	A2DRTZ	STK	100.000	100.000	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU	STK		72.600	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	A2LQ88	STK	44.000	44.000	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	870450	STK		80.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK	60.000	60.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK	35.000	35.000	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	A2N9WV	STK	31.000	31.000	
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	865406	STK		2.000	
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	A2ASF5	STK		5.400	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK		72.700	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	A0HG6A	STK		427.300	
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	938201	STK		10.000	
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ7G	STK	50.000	50.000	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	A0DKZZ	STK	151.250	151.250	
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	A0M8PX	STK		17.000	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E	STK	56.000	56.000	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK		40.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	10.000	32.600	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	607000	STK	30.000	30.000	
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	549336	STK		4.500	
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	A2QNEL	STK	205.000	205.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	5.000	5.000	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605	STK		14.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK	620.600	1.800.000	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	50.000	50.000	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK	107.000	107.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC	STK		6.300	
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF	STK	20.000	42.600	
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	A2P75D	STK	20.000	20.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	5.900	24.000	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	A0B733	STK	600.000	600.000	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6	STK		17.600	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484	STK	1.900	1.900	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278	STK	13.400	13.400	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84	STK	100.000	100.000	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G	STK	15.000	15.000	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	881463	STK		45.200	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	727650	STK	2.100	2.100	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	A0N9B0	STK		4.300	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P	STK		2.000	
SIG Combibloc Group AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU	STK	125.000	125.000	

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
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	A0MU98	STK		85.000	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK	80.400	162.000	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703	STK		2.500	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	300.000	300.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK		67.900	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	A2AGGY	STK		8.500	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	A3CMNS	STK	50.000	50.000	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B	STK		6.700	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	47.400	47.400	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	A2DRBP	STK		80.000	
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	A0Q6J0	STK	10.000	17.000	

Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A189FK	EUR		2.000	
0,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A3KNEK	EUR	10.000	10.000	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN	EUR		2.500	
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	A289QE	EUR		1.500	
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	A28Y0Y	EUR		1.200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	110240	EUR		7.500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	110248	EUR		20.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne	103072	EUR	89.600	89.600	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	110257	EUR	50.000	50.000	
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KNEU	EUR	7.400	7.400	
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(32)	A3K01S	EUR	2.000	2.000	
0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KLXB	EUR	1.200	1.200	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	A3KVSS	EUR	4.400	4.400	
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	A2841H	EUR		2.500	
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A2832Q	EUR	2.500	2.500	
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	A285VQ	EUR		2.000	
0,4250 % Comun.Autón.de Castilla y León EO-Obl. 2021(30)	A3KR7S	EUR	7.400	7.400	
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	A3KNNW	EUR	6.500	6.500	
0,7500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A191Z3	EUR		5.000	
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RW3F	EUR		5.000	
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	A3E44L	EUR		2.500	
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	A3E5X2	EUR	3.500	3.500	
1,3000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2021(2021/2041)	A3H25Q	EUR	4.200	4.200	
1,5000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	A3KTH7	EUR	8.100	8.100	
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)	A288GU	EUR		2.000	
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	A3KRW3	EUR	2.400	2.400	
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	A3KV49	EUR	8.800	8.800	
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	A195EM	EUR		2.000	
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	A11P78	EUR		5.000	
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	A2YPEP	EUR		5.000	
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	A3KQR2	EUR	4.000	4.000	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KRJQ	EUR	12.200	12.200	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KSXE	EUR	74.000	74.000	
0,2000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A3KM90	EUR	53.100	53.100	
0,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A3KP2Z	EUR	13.600	13.600	
0,4000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	A3K4C4	EUR	33.000	33.000	
0,4500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(41)	A3KT6B	EUR	41.800	41.800	
0,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(47)	A3KRJR	EUR	23.900	23.900	
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	A3KTGW	EUR	23.900	23.900	
0,2000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A3KMMD	EUR	3.350	3.350	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	A3E5WW	EUR	6.000	6.000	
0,1250 % Finnland, Republik EO-Bonds 2021(31)	A3KRNM	EUR	6.500	6.500	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(72)	A2876Z	EUR	7.100	23.000	
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	A19HNC	EUR		2.000	
1,1250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(39)	A3KT52	GBP	5.000	5.000	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	A285HR	EUR		5.000	
0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	A3KQXG	EUR	3.400	3.400	
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)	A28SHC	EUR		5.000	
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	A282F2	EUR		5.000	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(72)	A3KPKQ	EUR	23.900	23.900	
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	A2R8A0	EUR		5.000	
1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RWX2	EUR		10.000	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY	EUR		4.000	
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L	EUR		5.000	
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A287PS	EUR		2.500	
2,3750 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/26)	A28ZM2	EUR		2.000	
0,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KNEN	EUR	700	700	
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/50)	A28296	EUR		2.000	
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	A2LQRO	EUR		2.500	
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	A3E5WY	EUR	14.200	14.200	
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A	EUR		10.000	
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	A28W7K	EUR		2.500	
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(31)	A3KNMS	EUR	400	400	
1,9500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.18(78) Reihe 1468	NRW0LC	EUR	4.100	4.100	
0,6000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(41) Reihe 1521	NRW0MZ	EUR	15.500	15.500	
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAM v.21(41)	NWB0AM	EUR	1.500	1.500	
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	A283SA	EUR		1.200	
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KQMK	EUR	1.100	1.100	
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D	EUR		5.000	
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	A3KLYQ	EUR	1.500	1.500	
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	A3KPH6	EUR	3.000	3.000	
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	A3KSV5	EUR	2.500	2.500	
0,0000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(24/24)	A2859N	EUR		1.000	
1,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/41)	A3KLJW	EUR	1.700	1.700	
0,5000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	A3KQ83	EUR	1.900	1.900	
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2021(51)	A3KXHF	EUR	2.500	2.500	
0,8750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	A284GY	EUR		5.000	
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	A28UBN	EUR		5.000	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	A3KLV8	EUR	57.100	57.100	
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	A28ZJD	EUR		1.500	
1,8750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	A1ZFCW	EUR		3.500	
3,3750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28V5C	EUR		3.500	
3,5000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A1G2KK	EUR	2.500	2.500	
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P	EUR		1.700	
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	A3KRYC	EUR	2.400	2.400	
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7AJ	EUR		5.000	
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	A3KZK2	EUR	2.500	2.500	
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T	EUR		5.000	
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMMJ	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/22)	A2R3A7	EUR		3.000	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	A2RSG2	EUR		1.200	
2,3750 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.12(22)	A0JCCW	EUR	1.200	1.200	
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	A2GSF1	EUR		3.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	A3MP4W	EUR	3.500	3.500	
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9	EUR		2.500	
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KN0P	EUR	1.050	1.050	
Andere Wertpapiere					
Ferrovial S.A. Anrechte	A3CMTT	STK	150.000	150.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Agilyx AS Navne-Aksjer NK -,01	A2QD56	STK	157.589	200.000	
Aker Clean Hydrogen AS Navne-Aksjer NOK 1	A2QQ8R	STK	4.200.000	4.200.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023)	A2G8WY	EUR		1.500	
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	A3KU4X	EUR	2.300	2.300	
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	A1VE9W	EUR		5.000	
1,0000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/41)	A3KMSW	EUR	3.300	3.300	
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	A3H24S	EUR		7.500	
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	A3KMHT	EUR	1.800	1.800	
8,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 1996(21)	132811	GBP		7.500	
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/23)	A2AASH	EUR		899	
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	A28ZAD	EUR		1.200	
1,5750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2021(21/Und.)	A3KY3E	EUR	3.200	3.200	
1,0000 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/51)	A3KWTV	EUR	1.800	1.800	
0,6800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19VFS	EUR		3.000	
1,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/41) Reg.S	A3KVZW	EUR	1.300	1.300	
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land MTN LSA v.21(52) Reihe 1525	NRW0M3	EUR	20.100	20.100	
0,1000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(28)	A3KRQC	EUR	7.500	7.500	
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	A3KXJQ	EUR	4.000	4.000	
1,2500 % Peru EO-Bonds 2021(21/33)	A3KM3M	EUR	600	600	
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	A28TEC	EUR		1.700	
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/51)	A3KXFH	EUR	3.600	3.600	
0,7500 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/30)	A3H3J3	EUR	700	700	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	A2PS64	STK	200.000	200.000	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	A141LF	STK	5.000	5.000	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	913769	STK		19.200	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	A1ZAYM	EUR		2.800	
Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	A1825Y	EUR		10.300	
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	A1Z85Z	EUR	1.000	8.500	
1,6400 % Canadian Imperial Bk of Comm. CD-Notes 2016(21)	A185GN	CAD		3.315	
3,0000 % Centrica PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(21/76)	A1ZZVB	EUR	500	10.500	
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	A2GSFF	EUR		3.200	
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZE3M	EUR		4.705	
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1Z6ZQ	EUR		5.000	
1,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZKTD	EUR		3.024	
0,0000 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	A182V6	EUR	5.929	5.929	
6,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	A1ZFMN	EUR		5.000	

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
2,3750 % SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1ZXQQ	EUR		10.340	
0,0000 % Telefónica Participac. S.A.U. EO-Exchangeable Bonds 2016(21)	A18YVC	EUR		10.000	
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	A18YAS	USD		7.500	

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	175.885,86
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR, STXE 600 PR.EUR)	EUR	201.666,73

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	590.865,92
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND, EURO-BUXL, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	710.084,95

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
EUR/JPY	EUR	160.000
GBP/EUR	EUR	5.870
MXN/EUR	EUR	3.934
NOK/EUR	EUR	106.780
USD/EUR	EUR	42.457
USD/GBP	EUR	34.474

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
EUR/JPY	EUR	40.000
GBP/EUR	EUR	5.908
NOK/EUR	EUR	70.077
USD/EUR	EUR	61.120
USD/GBP	EUR	67.252

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert(e): BAY.MOTOREN WERKE AG ST)	EUR	62,53
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert(e): PINTEREST INC. DL-,00001)	EUR	31,23

Optionsrechte auf Renten

Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert(e): ITALIEN 21/45, ITALIEN 22/52)	EUR	822,00
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert(e): ITALIEN 21/45)	EUR	102,00

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 Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			2.546,44
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			8.938,11
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			313,22
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			2.664,50
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.03.22, Euro Bund Future 08.03.22, US Long T-Bond Future 21.09.21)		EUR			1.131,51
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.03.22, US Long T-Bond Future 21.12.21, US Long T-Bond Future 22.03.22)		EUR			687,53
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: EUR/USD)		EUR			145,97
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswährungen: EUR/USD)		EUR			352,00

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 19,03 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.759.204.878,29 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 01.02.2021 bis 31.01.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	55.540,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	155.330,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	155.858,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	506.122,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.903,22
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	4.828,49
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20.817,53
8. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-7.482,36
9. Sonstige Erträge	EUR	3.059,63

Summe der Erträge	EUR	856.343,23
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.273,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-378.067,26
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-33.080,88
4. Kostenpauschale	EUR	-81.914,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.934,89

Summe der Aufwendungen	EUR	-508.271,56
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	348.071,67
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.979.122,85
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.993.674,60

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.985.448,25
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.333.519,92
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-691.161,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	16.024,86

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-675.136,63
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.658.383,29
--	------------	---------------------

LBBW Multi Global I		2021/2022	
Entwicklung des Sondervermögens			
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	58.960.178,73
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-260.598,87
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.143.904,93
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.205.566,76
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.061.661,83
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-87.051,03
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.658.383,29
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-691.161,49
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	16.024,86
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	63.414.817,05

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	6.976.627,62	14,72
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	6.742.718,91	14,23	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	233.908,71	0,49	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.333.519,92	7,03
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	348.071,67	0,73	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Der Wiederanlage zugeführt		EUR	-451.992,58	-0,95
2.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-9.512.222,56	-20,07
III. Gesamtausschüttung				EUR	345.932,40
1. Endausschüttung				EUR	345.932,40

^{*)} 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	
2019/2020	EUR	95.178.244,96	EUR	126,46
2020/2021	EUR	58.960.178,73	EUR	128,74
2021/2022	EUR	63.414.817,05	EUR	133,82

LBBW Multi Global R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.02.2021 bis 31.01.2022

I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR 743.501,08
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 2.077.492,00
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 2.082.730,30
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 6.764.164,13
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 52.155,71
6.	Erträge aus Investmentanteilen	EUR 64.551,85
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -278.445,52
8.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -100.161,80
9.	Sonstige Erträge	EUR 40.900,99
Summe der Erträge		EUR 11.446.888,74
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -30.449,01
2.	Verwaltungsvergütung	EUR -10.522.276,56
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR -441.935,61
4.	Kostenpauschale	EUR -1.094.316,77
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR -172.854,08
Summe der Aufwendungen		EUR -12.261.832,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR -814.943,29
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	EUR 93.262.743,19
2.	Realisierte Verluste	EUR -53.374.008,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR 39.888.735,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 39.073.791,72
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -1.669.594,67
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -7.143.652,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -8.813.247,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 30.260.544,50

LBBW Multi Global R

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	802.046.707,65
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.025.359,20
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	15.667.737,68
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	34.431.624,47
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-18.763.886,79
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-524.476,60
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.260.544,50
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.669.594,67
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.143.652,55
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	844.425.154,03

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	119.364.895,28	15,50
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	117.167.985,76	15,22	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	2.196.909,52	0,29	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	39.073.791,72	5,07
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-814.943,29	-0,11	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Der Wiederanlage zugeführt		EUR	-27.925.060,90	-3,63
2.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-126.663.773,10	-16,45
III. Gesamtausschüttung				EUR	3.849.853,00
1. Endausschüttung				EUR	3.849.853,00

^{*)} 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	
2019/2020	EUR	835.934.707,85	EUR	104,36
2020/2021	EUR	802.046.707,65	EUR	106,12
2021/2022	EUR	844.425.154,03	EUR	109,67

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	3,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	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	652.797.790,86
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Credit Suisse Group (Zürich)		
J.P. Morgan AG (Frankfurt)		
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		
NatWest Markets N.V. (Amsterdam)		
Deutsche Bank AG (Frankfurt)		
J.P. Morgan AG (Frankfurt)		
Morgan Stanley Europe SE (Frankfurt)		
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	8.070.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	8.070.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,93
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		1,50 %
größter potenzieller Risikobetrag		3,30 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,97 %
Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde		
Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden bis 31.12.2021 auf Basis von Monte-Carlo-Simulationen berechnet. Seit dem 01.01.2022 werden die Werte 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		586,51 %
Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der Nominale).		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag		
ICE BofAML Euro Corporate Index in EUR		50,00 %
ICE BofAML Euro Government Index in EUR		30,00 %
STOXX EUROPE 600 E		20,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Multi Global I

Anteilwert	EUR	133,82
Umlaufende Anteile	STK	473.880

LBBW Multi Global R

Anteilwert	EUR	109,67
Umlaufende Anteile	STK	7.699.706

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Multi Global I

Gesamtkostenquote	0,80 %
-------------------	--------

LBBW Multi Global R

Gesamtkostenquote	1,45 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelt) 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 Income Strategie Inhaber-Anteile	A2JQHD	1,000
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J	0,800

*) 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	2.222,21
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	2.222,21
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	12.666,17
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	12.666,17

LBBW Multi Global R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	29.701,94
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	29.701,94
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	169.261,79
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	169.261,79

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	757.524,08
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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. zu 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % 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)).

		2020	2019
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung			
	EUR	23.419.263,52	24.036.715,95
davon feste Vergütung	EUR	19.746.165,15	19.400.250,24
davon variable Vergütung	EUR	3.673.098,37	4.636.465,71
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		286	272
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker			
Geschäftsführer	EUR	2.794.612,03	2.851.357,23
weitere Risk Taker	EUR	993.510,39	1.130.615,25
davon Führungskräfte	EUR	1.801.101,64	1.720.741,98
davon andere Risktaker	EUR	1.801.101,64	1.720.741,98
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2020 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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2020 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 am 1.1.2018 eingeführte 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, den 16. März 2022

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 2021 bis zum 31. Januar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 18. Mai 2022

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20007 [12] 05/2022 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de