

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Multi Global**

**Jahresbericht zum 31.01.2021**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2021</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2021	14
Vermögensaufstellung zum 31.01.2021	15
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	26
LBBW Multi Global I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2020 bis 31.01.2021	35
LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens	36
LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	37
LBBW Multi Global R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2020 bis 31.01.2021	38
LBBW Multi Global R Entwicklung des Sondervermögens	39
LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	40
Übersicht Anteilklassen	41
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	42
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	47



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

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

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

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen 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

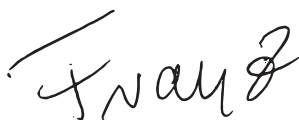
LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Frank Hagenstein  
(Co-Vorsitzender)



Thomas Rosenfeld  
(Co-Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz



# **LBBW Multi Global**

## **Jahresbericht zum 31.01.2021**

# 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 2,44 % 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.

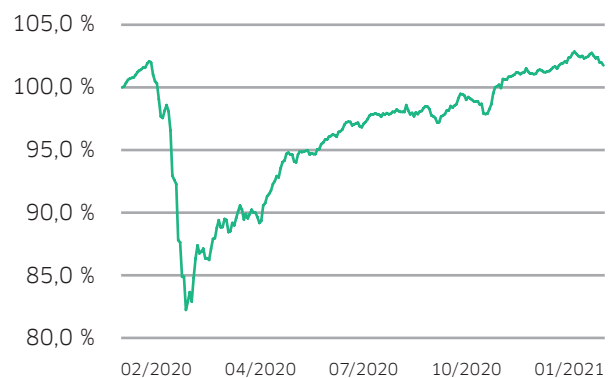
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilsklasse LBBW Multi Global I im Berichtszeitraum:



Die Anteilsklasse LBBW Multi Global R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 1,76 % 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 03. Februar 2020 bis 29. Januar 2021

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	528.126.001,12	-566.975.160,28	EUR
Andere Wertpapiere	52.200,00	0,00	EUR
Anleihen	1.798.365.058,33	-1.800.613.562,80	EUR
Investmentanteile	2.310.500,00	-11.104.000,00	EUR
Schuldscheindarlehen	0,00	-30.000.000,00	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.144.438,00	-2.090.284,34	EUR
Zertifikate	15.015.433,90	-9.483.111,19	EUR
Derivate *) (gesamt)	2.831.441.034,00	-2.882.258.000,35	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	171.012.896,95	-152.669.794,40	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	803.835.997,60	-890.720.585,71	EUR
- davon Swaps	100.000.000,00	-230.000.000,00	EUR
- davon Terminkontrakte	1.756.592.139,45	-1.608.867.620,24	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.

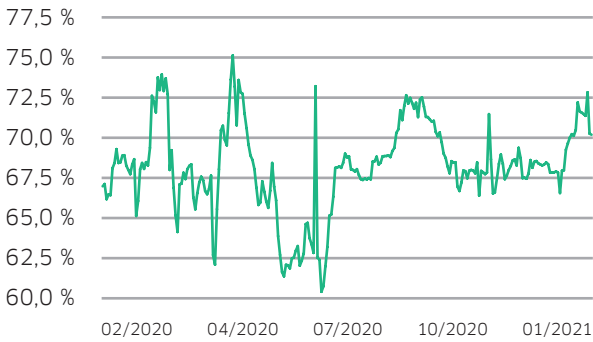


# Tätigkeitsbericht

## b) Allokation Renten/Aktien

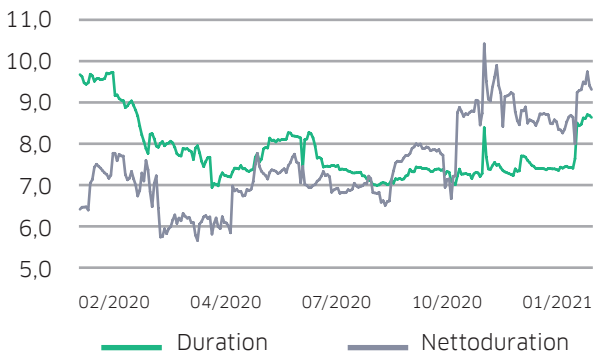
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

### Rentenquote



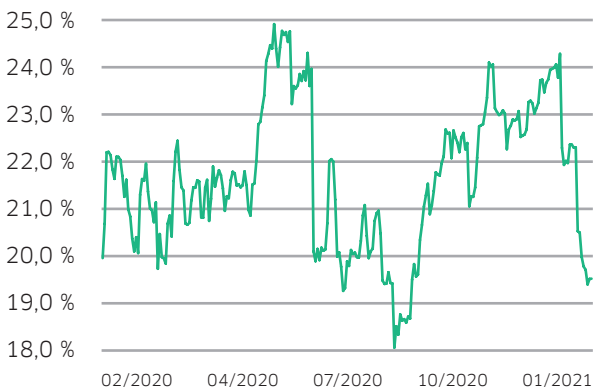
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

### Duration, Nettoduration

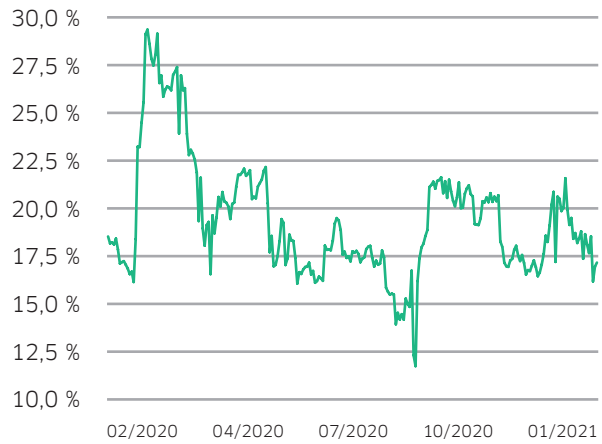


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

### Aktienquote



### Nettoaktienquote

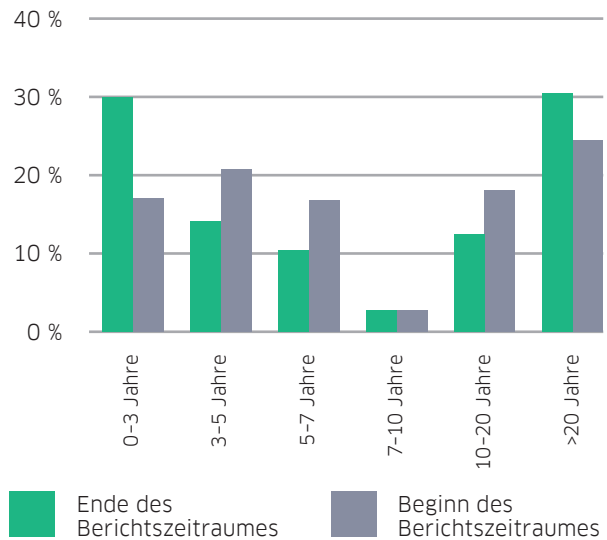


## c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

### Analyse nach Laufzeiten



## Tätigkeitsbericht

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 29.01.2021	Anteil am Aktienvermögen 03.02.2020
Industrieprodukte und Services	21,60 %	9,74 %
Technologie	20,16 %	8,40 %
Finanzdienstleistungen	9,19 %	2,03 %
Kreditinstitute	6,86 %	3,60 %
Versorger	6,68 %	2,50 %
Konsumgüter private Haushalte	6,17 %	11,48 %
Gesundheit	5,98 %	11,54 %
Erdgas und Erdöl	5,36 %	4,50 %
Ressourcen und Bodenschätze	4,67 %	2,03 %
Chemie	3,43 %	6,72 %
Baugewerbe	3,36 %	4,08 %
Einzelhandel	2,38 %	2,08 %
Telekommunikation	1,81 %	3,76 %
Nahrungs- und Genussmittel	1,40 %	9,88 %
Versicherungen	0,93 %	6,76 %
Immobilien	0,03 %	3,80 %
Tourismus	0,00 %	0,87 %
Fahrzeugbau	0,00 %	3,58 %
Medien	0,00 %	2,65 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Nettoaktienquote wurde im Berichtszeitraum variabel gesteuert. In die Schwächephase der Corona-Krise hinein wurden Aktienpositionen antizyklisch aufgebaut. Diese wurden in Stärke wieder reduziert. Im Verlauf des Berichtszeitraumes wurden insbesondere Aktien aus den USA dem Portfolio hinzugefügt. Die Rentenquote blieb mehr oder minder stabil und wurde lediglich opportunistisch angepasst. Zudem bilden Gold und Rohstoffe wichtige Bestandteile des Fonds.

Innerhalb des Rentensegments wurde die Duration mit Zinsderivaten gesteuert. Die tendenziell etwas höhere Duration mit Kasseinstrumenten wurde ausgeglichen durch die eben beschriebenen Absicherungsgeschäfte. Besonders am langen Ende der Zinskurve (>20 Jahre) bestand erhebliches Exposure, welches vornehmlich im 10-jährigen Bereich abgesichert wurde. Im Verlauf des Berichtszeitraumes wurden zudem vornehmlich Anleihen am kurzen Ende der Zinskurve aufgebaut.

Auf der Aktienseite wurden vornehmlich die Branchen Industrieprodukte und Services und Technologie aufgebaut. Dies ist auch der Umschichtung hin zu amerikanischen Aktien geschuldet. Auf der Gegenseite wurden vor allem Aktien im Nahrungs- und Genussmittel-Bereich abgebaut.

Derivate kamen im Berichtszeitraum sowohl zur Absicherung als auch zur Risikosteuerung zum Einsatz und stellen einen merklichen Teil des Managementprozesses dar.

Die erzielte Rendite übersteigt die Performance des breiten Marktes leicht.

### IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiko

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes	mittleres	hohes	sehr hohes
	Adressen- ausfallrisiko	Adressen- ausfallrisiko	Adressen- ausfallrisiko	Adressen- ausfallrisiko
<b>Sondervermögen</b>	<b>8,01 %</b>			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

#### Liquiditätsrisiko

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

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

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

## Tätigkeitsbericht

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	56,09 %			

### Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,12 %			

### Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	2,20 %			

### Währungsrisiko

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

werte bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,58 %			

### 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	136.629
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	5.019.829
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	1.484.302
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	1.528.807
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	135.839
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	2.282

## Tätigkeitsbericht

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	88.881
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	3.208.662
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	907.623
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	3.304.778
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	256.371
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	298.417

LBBW Multi Global R

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	1.862.800
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	68.902.444
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	20.768.395
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	20.890.599
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	1.853.805
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	35.870

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	1.211.450
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	44.234.046
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	12.885.786
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	45.194.667
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	3.500.446
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	4.077.075

### VI. Coronavirus

Das Coronavirus Covid-19 hat weltweit die Kapitalmärkte regelrecht infiziert und zu beispiellosen Verwerfungen an den Finanzmärkten geführt. Dies stellt die Weltgemeinschaft vor große wirtschaftliche und humanitäre Herausforderungen. Die Volatilität hatte im Geschäftsjahr teilweise weiterhin ein extremes Ni-

veau erreicht. Noch bemerkenswerter war jedoch die sehr hohe Geschwindigkeit des Ausschlags, welche deutlich schneller war, als in früheren Stress-Phasen. Wir erlebten eine komplexe Abfolge von Reaktion, Gegenreaktion und zahlreichen Zweit- und Drittrundeneffekten. Aktuell bewegen wir uns in einem vollkommen neuen Finanzmarktumfeld, das es zuvor noch nicht gab. Marktbewegungen, Not-Maßnahmen der Zentralbanken und der Politik, die vor einigen Wochen noch undenkbar schienen, sind quasi an der Tagesordnung.

Das Coronavirus verursachte die erste „Stay at Home“-Rezession, aufbauend auf der Tatsache, dass aufgrund der staatlichen Anordnungen die Menschen teilweise immer noch gezwungen sind zu Hause zu bleiben, und zwar als Produzent und Konsument zugleich. In der Folge kommen in vielen Märkten weltweit Angebot und Nachfrage gleichzeitig zum Erliegen. Entscheidend über das Ausmaß der Rezession wird die Dauer und Intensität der Schutzmaßnahmen sein. Neben den Notenbanken versucht die Politik Rahmenbedingungen zu schaffen, um Zweitrundeneffekte durch drohende Zahlungsausfälle und Insolvenzen zu minimieren. Richtig wirken können große Teile der Hilfsprogramme jedoch erst, wenn die Produktion wieder anläuft und die Menschen zurück zur Arbeit kehren.

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. 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.
3. 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

## Tätigkeitsbericht

enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

4. 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>*

5. Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

# Vermögensübersicht zum 31.01.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>862.029.476,18</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>168.171.253,44</b>	<b>19,53</b>
USA	37.991.305,45	4,41
Bundesrep. Deutschland	24.619.726,00	2,86
Frankreich	19.990.312,40	2,32
Dänemark	18.577.234,59	2,16
Niederlande	11.400.398,40	1,32
Schweiz	11.336.806,10	1,32
Norwegen	8.729.049,18	1,01
Schweden	6.464.500,16	0,75
Andere Länder	29.061.921,16	3,38
<b>2. Anleihen</b>	<b>600.143.825,97</b>	<b>69,70</b>
Bundesrep. Deutschland	106.308.157,40	12,35
Niederlande	83.545.313,74	9,70
Frankreich	65.728.618,20	7,63
Italien	61.913.831,90	7,19
Großbritannien	42.543.942,82	4,94
USA	41.323.347,18	4,80
Spanien	25.388.275,00	2,95
Israel	24.279.103,66	2,82
Luxemburg	21.326.202,00	2,48
Mexiko	16.588.315,99	1,93
Norwegen	16.164.911,46	1,88
Belgien	12.455.900,00	1,45
Tschechische Republik	10.341.756,10	1,20
Andean Development Corp.	10.194.000,00	1,18
Canada	9.012.200,08	1,05
Intern. Investitionsbk	8.000.000,00	0,93
Österreich	7.870.475,00	0,91
Andere Länder	37.159.475,44	4,32
<b>3. Zertifikate</b>	<b>42.326.029,31</b>	<b>4,92</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	<b>14.528.000,00</b>	<b>1,69</b>
<b>5. Derivate</b>	<b>1.851.801,66</b>	<b>0,22</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>30.481.456,41</b>	<b>3,54</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.527.109,39</b>	<b>0,53</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.022.589,80</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>861.006.886,38</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>825.169.108,72</b>	<b>95,84</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>652.326.223,45</b>	<b>75,76</b>	
<b>Aktien</b>										
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	2.700	2.000	10.300	CHF	570,427	1.425.078,14	0,17
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	3.400	2.000	3.100	CHF	1.054,500	3.317.418,46	0,39
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 24,20	891169		STK	1.800	4.000	2.200	CHF	645,000	1.074.253,99	0,12
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	914326		STK	1.000	5.800	6.300	CHF	989,600	915.660,42	0,11
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	A2AGGY		STK	8.500	8.500		CHF	248,200	1.952.070,32	0,23
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	A0Q6J0		STK	7.000	38.000	31.000	CHF	409,500	2.652.324,77	0,31
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837		STK	1.500	1.500		DKK	12.720,000	2.565.343,66	0,30
DSV Panalpina A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	A0MRDY		STK	36.300	40.000	3.700	DKK	959,600	4.683.430,14	0,54
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	31.800		18.200	DKK	1.167,000	4.989.593,42	0,58
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	36.300	84.000	47.700	DKK	593,200	2.895.175,86	0,34
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	913769		STK	19.200		5.800	DKK	1.334,000	3.443.691,51	0,40
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0		STK	180.700	200.000	19.300	EUR	8,610	1.555.827,00	0,18
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	A1JADL		STK	72.400	80.000	7.600	EUR	29,200	2.114.080,00	0,25
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK		STK	70.800	118.000	47.200	EUR	44,860	3.176.088,00	0,37
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	45.300	70.000	24.700	EUR	52,540	2.380.062,00	0,28
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	45.300	157.000	111.700	EUR	51,980	2.354.694,00	0,27
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	4.500	5.000	8.500	EUR	439,450	1.977.525,00	0,23
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	81.700	290.000	208.300	EUR	39,780	3.250.026,00	0,38
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	677.100	3.600.000	2.922.900	EUR	2,087	1.413.107,70	0,16
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	72.700	165.000	134.300	EUR	56,160	4.082.832,00	0,47
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	154.600	213.900	59.300	EUR	40,810	6.309.226,00	0,73
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	A0HG6A		STK	427.300	755.000	327.700	EUR	10,280	4.392.644,00	0,51
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	40.000	70.000	72.000	EUR	61,020	2.440.800,00	0,28
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843		STK	22.600	50.000	27.400	EUR	85,500	1.932.300,00	0,22
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	1.600	8.000	6.400	EUR	842,600	1.348.160,00	0,16
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	549336		STK	4.500	5.000	500	EUR	562,000	2.529.000,00	0,29
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	1.138.700	5.600.000	5.061.300	EUR	1,805	2.055.581,24	0,24
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	22.600	125.000	135.400	EUR	57,720	1.304.472,00	0,15

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605		STK	14.000	50.000	36.000	EUR 56,000	784.000,00	0,09
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	1.179.400	1.300.000	1.198.100	EUR 2,576	3.038.134,40	0,35
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC		STK	6.300	16.000	26.700	EUR 202,000	1.272.600,00	0,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	6.900	15.000	16.100	EUR 498,300	3.438.270,00	0,40
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	18.100	20.000	1.900	EUR 137,700	2.492.370,00	0,29
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	17.600	50.640	129.540	EUR 58,280	1.025.728,00	0,12
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	136.300	303.600	167.300	EUR 35,460	4.833.198,00	0,56
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	881463		STK	45.200	175.000	129.800	EUR 34,680	1.567.536,00	0,18
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	126.800	490.000	363.200	EUR 15,438	1.957.538,40	0,23
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	A0MU98		STK	85.000	85.000		EUR 21,240	1.805.400,00	0,21
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	81.600	215.000	133.400	EUR 33,270	2.714.832,00	0,32
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	67.900	150.000	82.100	EUR 29,490	2.002.371,00	0,23
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	31.700	35.000	27.200	EUR 76,580	2.427.586,00	0,28
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	22.600	56.100	33.500	GBP 86,200	2.202.011,98	0,26
Segro PLC Registered Shares LS -,10	A0N9B0		STK	4.300	4.300		GBP 9,542	46.377,98	0,01
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	872535		STK	145.400	45.800	75.400	NOK 395,000	5.527.186,99	0,64
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU		STK	72.600	61.852	56.252	SEK 455,400	3.266.757,90	0,38
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	A2PX00		STK	117.900	130.000	12.100	SEK 274,500	3.197.742,26	0,37
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	4.500	7.600	3.100	USD 459,020	1.700.214,01	0,20
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	40.800	102.700	61.900	USD 85,620	2.875.377,40	0,33
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	15.700	20.500	4.800	USD 120,170	1.552.941,81	0,18
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	1.900	2.200	300	USD 266,760	417.189,89	0,05
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492		STK	3.100	3.600	500	USD 354,520	904.611,08	0,11
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	870450		STK	80.000	140.000	60.000	USD 22,370	1.473.043,05	0,17
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	865406		STK	2.000	2.000		USD 573,770	944.555,11	0,11
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	9.000	20.000	11.000	USD 130,300	965.264,63	0,11
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	A2ASF5		STK	5.400	9.100	3.700	USD 310,000	1.377.891,18	0,16
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	10.400	25.500	15.100	USD 237,840	2.035.999,67	0,24
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	938201		STK	10.000	31.400	21.400	USD 98,500	810.766,32	0,09
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	A0M8PX		STK	17.000	28.500	11.500	USD 119,330	1.669.775,29	0,19



## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	3.900	5.100	1.200	USD 361,090	1.159.149,72	0,13
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	7.200	15.500	8.300	USD 279,850	1.658.506,87	0,19
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686		STK	7.300	13.100	5.800	USD 483,400	2.904.617,66	0,34
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	16.300	27.200	10.900	USD 231,840	3.110.537,49	0,36
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	3.100	3.600	500	USD 395,300	1.008.667,38	0,12
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	4.500	12.500	8.000	USD 519,460	1.924.084,29	0,22
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	21.800	27.800	6.000	USD 234,255	4.203.439,79	0,49
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	4.300	5.600	1.300	USD 317,000	1.121.985,35	0,13
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	16.300	28.100	11.800	USD 225,560	3.026.280,35	0,35
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	2.000	2.300	300	USD 543,160	894.164,13	0,10
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	2.500	3.000	500	USD 255,270	525.290,15	0,06
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800		STK	30.000	45.700	15.700	USD 121,520	3.000.740,80	0,35
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	4.300	5.700	1.400	USD 509,700	1.804.025,02	0,21
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	6.700	7.900	1.200	USD 193,250	1.065.746,15	0,12
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	A2DRBP		STK	80.000	115.000	35.000	USD 41,070	2.704.420,12	0,31

### Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A189FK		EUR	2.000			% 104,210	2.084.200,00	0,24
1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	A2R76N		EUR	5.000			% 106,870	5.343.500,00	0,62
3,2500 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	A1ZAYM		EUR	2.800	2.800		% 100,180	2.805.040,00	0,33
Airbus SE EO-Zero Exchang. MTN 2016(21)	A1825Y		EUR	10.300	10.300		% 100,290	10.329.870,00	1,20
0,0000 % Arroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A286PM		EUR	3.500	3.900	400	% 98,020	3.430.700,00	0,40
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN		EUR	2.500			% 103,891	2.597.275,00	0,30
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	A289QE		EUR	1.500	1.500		% 101,270	1.519.050,00	0,18
0,6250 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)	A3H3EW		EUR	5.000	6.200	1.200	% 98,180	4.909.000,00	0,57
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	A14J61		EUR	2.500		2.500	% 101,520	2.538.000,00	0,29
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	A1Z85Z		EUR	7.500	7.500		% 100,880	7.566.000,00	0,88
0,9330 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(40)	A2859A		EUR	2.500	10.800	8.300	% 98,180	2.454.500,00	0,29
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	A28Y0Y		EUR	1.200	1.200		% 108,815	1.305.780,00	0,15

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	110240		EUR	7.500		10.000	% 104,210	7.815.750,00	0,91
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	110248		EUR	20.000	12.500		% 102,330	20.466.000,00	2,38
0,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Conv.Med.-Term Bds 2020(31)	A2841H		EUR	2.500	2.500		% 95,760	2.394.000,00	0,28
3,0000 % Centrica PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(21/76)	A1ZZVB		EUR	10.000	10.000		% 100,222	10.022.200,00	1,16
4,3830 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2012(47)	A1G8XF		EUR	1.600			% 162,985	2.607.756,10	0,30
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2SA4V		EUR	7.500		2.500	% 103,120	7.734.000,00	0,90
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	A285VQ		EUR	2.000	2.000		% 99,865	1.997.290,00	0,23
0,7500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A191Z3		EUR	5.000			% 101,970	5.098.500,00	0,59
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RW3F		EUR	5.000			% 101,910	5.095.500,00	0,59
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	A3E44L		EUR	2.500	13.100	10.600	% 103,608	2.590.200,00	0,30
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	5.000	5.900	900	% 104,112	5.205.600,00	0,60
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	A289N7		EUR	2.500	5.800	3.300	% 102,870	2.571.750,00	0,30
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF		EUR	1.500		3.500	% 102,385	1.535.775,00	0,18
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	A195EM		EUR	2.000	2.000		% 104,965	2.099.300,00	0,24
1,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	A2R0GC		EUR	2.500			% 101,010	2.525.250,00	0,29
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	A11P78		EUR	5.000			% 100,440	5.022.000,00	0,58
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	A2YPEP		EUR	5.000			% 100,344	5.017.200,00	0,58
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	A282AE		EUR	2.500	2.700	200	% 104,500	2.612.500,00	0,30
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	A283PB		EUR	5.000	5.700	700	% 106,060	5.303.000,00	0,62
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	A2GSFF		EUR	3.200	6.500	3.300	% 102,200	3.270.400,00	0,38
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	A19R6F		EUR	2.500	2.500		% 96,900	2.422.500,00	0,28
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZE3M		EUR	4.705	4.705		% 100,640	4.735.112,00	0,55
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	A2RYDG		EUR	12.500	5.000		% 130,300	16.287.500,00	1,89
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(72)	A2876Z		EUR	15.900	48.900	33.000	% 94,860	15.082.708,20	1,75
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	A19HNC		EUR	2.000			% 103,143	2.062.860,00	0,24
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	A2AASH		EUR	899	899		% 104,480	939.275,20	0,11
1,7500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28WYA		EUR	5.000	6.900	1.900	% 112,983	5.649.150,00	0,66
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	A285HR		EUR	5.000	6.400	1.400	% 100,103	5.005.150,00	0,58

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	A255DH		EUR	3.500			% 107,422	3.759.770,00	0,44
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A2YN1H		EUR	2.500		2.500	% 103,420	2.585.500,00	0,30
0,0000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2020(22)	A28Z9W		EUR	17.500	19.200	1.700	% 100,191	17.533.425,00	2,04
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	A2R8N3		EUR	20.000	2.500		% 101,760	20.352.000,00	2,36
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)	A28SHC		EUR	5.000	5.000	25.000	% 122,450	6.122.500,00	0,71
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	A282F2		EUR	5.000	17.500	12.500	% 109,120	5.456.000,00	0,63
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	A2R8A0		EUR	5.000	400	400	% 104,127	5.206.350,00	0,60
1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RWX2		EUR	10.000	8.000		% 103,566	10.356.600,00	1,20
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	4.000	4.400	400	% 103,660	4.146.400,00	0,48
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L		EUR	5.000	5.600	600	% 101,240	5.062.000,00	0,59
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A287PS		EUR	2.500	8.600	6.100	% 100,140	2.503.500,00	0,29
2,3750 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/26)	A28ZM2		EUR	2.000	2.800	800	% 103,140	2.062.800,00	0,24
2,3750 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2020(20/25)	A285E2		EUR	3.000	3.000		% 103,100	3.093.000,00	0,36
1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40)	A28295		EUR	2.500	6.900	4.400	% 106,102	2.652.550,00	0,31
1,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/50)	A28296		EUR	2.000	2.000		% 109,204	2.184.080,00	0,25
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	A2LQR0		EUR	2.500	200	2.700	% 109,739	2.743.475,00	0,32
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM		EUR	2.500	7.000	4.500	% 102,231	2.555.775,00	0,30
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A		EUR	10.000	25.000	15.000	% 104,290	10.429.000,00	1,21
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	A2R2S4		EUR	15.000	15.000		% 112,910	16.936.500,00	1,97
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	A28W7K		EUR	2.500	9.600	7.100	% 110,990	2.774.750,00	0,32
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1Z6ZQ		EUR	5.000			% 103,612	5.180.600,00	0,60
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	A283SA		EUR	1.200	2.900	1.700	% 102,980	1.235.760,00	0,14
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D		EUR	5.000			% 102,662	5.133.100,00	0,60
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X		EUR	5.000		15.500	% 101,250	5.062.500,00	0,59
0,0000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(24/24)	A2859N		EUR	1.000	7.000	6.000	% 100,056	1.000.560,00	0,12
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A285BS		EUR	2.500	2.500		% 100,826	2.520.650,00	0,29
1,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZKTD		EUR	3.024	3.024		% 100,481	3.038.545,44	0,35
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A282BR		EUR	2.000	2.000		% 106,790	2.135.800,00	0,25

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,8750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	A284GY		EUR	5.000	7.500	2.500	% 98,210	4.910.500,00	0,57
6,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	A1ZFMN		EUR	5.000	5.000		% 100,590	5.029.500,00	0,58
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	A28UBN		EUR	5.000	5.000		% 101,230	5.061.500,00	0,59
2,3750 % SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1ZXQQ		EUR	10.340	10.340		% 100,280	10.368.952,00	1,20
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	A28ZJD		EUR	1.500	1.500		% 106,365	1.595.475,00	0,19
1,8750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	A1ZFCW		EUR	3.500	3.500		% 100,905	3.531.675,00	0,41
3,3750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28V5C		EUR	3.500	3.500		% 105,830	3.704.050,00	0,43
1,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	A1ZY9F		EUR	10.000	10.000		% 100,000	10.000.000,00	1,16
0,0000 % Telefónica Participac. S.A.U. EO-Exchangeable Bonds 2016(21)	A18YVC		EUR	10.000	4.800		% 99,920	9.992.000,00	1,16
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	1.700	4.200	2.500	% 103,910	1.766.470,00	0,21
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7AJ		EUR	5.000			% 94,398	4.719.900,00	0,55
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T		EUR	5.000	7.900	2.900	% 101,240	5.062.000,00	0,59
0,0000 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/22)	A2R3A7		EUR	3.000	3.000		% 100,295	3.008.850,00	0,35
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	A2RSG2		EUR	1.200		3.800	% 103,177	1.238.124,00	0,14
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT		EUR	2.500	4.000	1.500	% 102,157	2.553.925,00	0,30
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	A2GSF1		EUR	3.000	3.000		% 100,095	3.002.850,00	0,35
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	2.500	2.500		% 107,595	2.689.875,00	0,31
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	A3H24P		EUR	3.500	4.200	700	% 100,460	3.516.100,00	0,41
8,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 1996(21)	132811		GBP	7.500	7.500		% 102,830	8.717.361,82	1,01
7,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.17(23)	A2AAJC		MXN	45.000	45.000		% 107,540	1.969.637,15	0,23
6,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.18(22)	A2G8UB		MXN	150.000	150.000		% 103,990	6.348.725,05	0,74
2,2500 % BMW Finance N.V. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R3SY		NOK	50.000			% 102,280	4.921.566,74	0,57
2,0000 % Daimler Canada Finance Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R7DY		NOK	70.000	15.000		% 101,870	6.862.573,38	0,80
1,5000 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WB4		NOK	165.300			% 101,615	16.164.911,46	1,88
3,3750 % Israel DL-Bonds 2020(50)	A28R4Z		USD	7.500			% 109,271	6.745.678,66	0,78
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>133.930.711,88</b>	<b>15,56</b>
<b>Aktien</b>									
Agilyx AS Navne-Aksjer NK -,01	A2QD56		STK	42.411	42.411		NOK 50,000	204.075,64	0,02
Aker Carbon Capture AS Navne-Aksjer NK 1	A2QBSN		STK	1.750.000	1.750.000		NOK 17,800	2.997.786,55	0,35

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A285HT		EUR	3.400	3.400		% 102,500	3.485.000,00	0,40
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023)	A2G8WY		EUR	1.500		500	% 99,830	1.497.450,00	0,17
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	A289FK		EUR	5.000	5.400	400	% 101,210	5.060.500,00	0,59
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	A28TT1		EUR	4.600	4.600		% 99,762	4.589.052,00	0,53
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	A1VE9W		EUR	5.000			% 100,450	5.022.500,00	0,58
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	A3H24S		EUR	7.500	13.800	6.300	% 96,770	7.257.750,00	0,84
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)	A288GU		EUR	2.000	2.000		% 100,000	2.000.000,00	0,23
0,0000 % ENI S.p.A. EO-Exchangeable Bonds 2016(22)	A18Z46		EUR	6.200	6.200		% 99,991	6.199.431,90	0,72
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	A28ZAD		EUR	1.200	3.400	2.200	% 110,110	1.321.320,00	0,15
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28391		EUR	3.000	3.000		% 104,322	3.129.660,00	0,36
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	2.500		5.000	% 99,728	2.493.200,00	0,29
2,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R0DS		EUR	8.500		1.300	% 108,183	9.195.555,00	1,07
2,1250 % Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	A2873D		EUR	5.500	5.500		% 90,940	5.001.700,00	0,58
0,6800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19VFS		EUR	3.000			% 101,650	3.049.500,00	0,35
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A2821T		EUR	4.000	4.000		% 107,705	4.308.200,00	0,50
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	A28TEC		EUR	1.700	4.500	2.800	% 101,140	1.719.380,00	0,20
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A285V3		EUR	2.500	5.000	2.500	% 100,016	2.500.400,00	0,29
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SZ		EUR	3.900	3.900		% 98,848	3.855.072,00	0,45
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	A2R75D		EUR	1.000	1.000		% 103,590	1.035.900,00	0,12
3,7710 % Mexiko DL-Notes 2020(20/61)	A285GJ		USD	3.000	4.800	1.800	% 96,830	2.391.060,99	0,28
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	A18YAS		USD	7.500	17.500	10.000	% 100,070	6.177.668,94	0,72
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG		USD	10.000	10.000		% 86,410	7.112.519,55	0,83
<b>Zertifikate</b>									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	27.400	3.400		% 154,475	42.326.029,31	4,92
							<b>EUR</b>	<b>8.000.000,00</b>	<b>0,93</b>
<b>Neuemissionen</b>									
<b>Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,1190 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	8.000	8.000		% 100,000	8.000.000,00	0,93

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.384.173,39</b>	<b>1,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,6400 % Canadian Imperial Bk of Comm. CD-Notes 2016(21)	A185GN		CAD	3.315	3.315		% 100,640	2.149.626,70	0,25
2,0940 % Wells Fargo & Co. CD-Notes 2017(22)	A19GNC		CAD	21.668	21.668		% 101,957	14.234.546,69	1,65
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.528.000,00</b>	<b>1,69</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
LBBW Income Strategie Inhaber-Anteile	A2JQHD		ANT	50.000	50.000		EUR 51,400	2.570.000,00	0,30
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J		ANT	200.000		200.000	EUR 59,790	11.958.000,00	1,39
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>825.169.108,72</b>	<b>95,84</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.851.801,66</b>	<b>0,22</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-130.650,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
Put Nokia Oyj 3 19.03.21 K100		185	STK	-1.005.000			EUR 0,130	-130.650,00	-0,02
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>4.649.950,01</b>	<b>0,54</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
S&P 500 E-Mini Index Future 19.03.21		359	USD	Anzahl -75				194.995,48	0,02
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Call EURO STOXX 50 Price EUR 3400 19.03.21		185		Anzahl 10000			EUR 174,800	1.748.000,00	0,20
Call STOXX Europe 600 Oil & Gas Pri 270 18.06.21		185		Anzahl 37500			EUR 6,300	236.250,00	0,03
Call STOXX Europe 600 Oil & Gas Pri 320 18.06.21		185		Anzahl -37500			EUR 0,900	-33.750,00	0,00
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3050 16.04.21		185		Anzahl -10000			EUR 53,300	-533.000,00	-0,06
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3500 19.03.21		185		Anzahl 10000			EUR 132,500	1.325.000,00	0,15
Put STOXX Europe 600 Oil & Gas Pri 210 18.06.21		185		Anzahl -37500			EUR 9,600	-360.000,00	-0,04
Put S&P 500 INDEX 3600 19.02.21		361		Anzahl -5000			USD 62,000	-255.165,03	-0,03
Put S&P 500 INDEX 3750 19.03.21		361		Anzahl 17500			USD 161,590	2.327.619,56	0,27
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-2.583.716,96</b>	<b>-0,30</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Euro Bund Future 08.03.21		185	EUR	-10.000				32.500,00	0,00
US Long T-Bond Future 22.03.21		362	USD	50.000				-2.597.950,44	-0,30

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>									
Put Euro Bund Future Juni 20 170 26.03.21			185	EUR	Anzahl 1000			20.000,00	0,00
Put Euro Bund Future März 21 174 19.02.21			185	EUR	Anzahl 1000			-100.000,00	-0,01
Call EURODOLLAR Future 100,50 13.06.22			359	USD	Anzahl 4000			61.733,48	0,01
							<b>EUR</b>	<b>182.294,62</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/JPY 20,0 Mio.		OTC						-431.521,36	-0,05
NOK/EUR 365,0 Mio.		OTC						271.609,44	0,03
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>									
Put EUR/MXN 23,5 18.02.21		OTC		EUR	-13.000			-11.466,00	0,00
Put EUR/USD 1,05 18.12.25		OTC		EUR	50.000			615.850,00	0,07
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
MXN/EUR 100,0 Mio.		OTC						-16.571,71	0,00
USD/EUR 10,0 Mio.		OTC						-15.901,14	0,00
USD/GBP 20,0 Mio.		OTC						-229.704,61	-0,03
							<b>EUR</b>	<b>-2.214.398,41</b>	<b>-0,26</b>
<b>Swaps</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsswaps</b>									
PAYER SWAP 0,0375% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 02.08.2019/02.08.2029 Deutsche Bank AG									
		OTC		EUR	75.000			-2.135.538,92	-0,25
PAYER SWAP -0,105% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 13.09.2019/13.09.2029 J.P. Morgan AG									
		OTC		EUR	75.000			-1.086.573,34	-0,13
PAYER SWAP 0,05% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.05.2020/25.05.2050 NatWest Markets N.V.									
		OTC		EUR	50.000			1.007.713,85	0,12
							<b>EUR</b>	<b>1.948.322,40</b>	<b>0,23</b>
<b>Optionsrechte auf Swaps</b>									
Swaption Pay. 0,05% EUR/ 6M-EUR_Euribor 25.11.21									
		OTC		STK	125.000.000			967.319,61	0,11
Swaption Pay. 0,05% EUR/ 6M-EUR_Euribor 29.11.21									
		OTC		STK	125.000.000			981.002,79	0,11
							<b>EUR</b>	<b>30.481.456,41</b>	<b>3,54</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
							<b>EUR</b>	<b>30.481.456,41</b>	<b>3,54</b>
<b>Bankguthaben</b>									
							<b>EUR</b>	<b>30.481.456,41</b>	<b>3,54</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)				EUR	11.543.572,97		% 100,000	11.543.572,97	1,34
BofA Securities Europe SA (Paris)				EUR	490.000,00		% 100,000	490.000,00	0,06
Deutsche Bank AG (Frankfurt und London)				EUR	2.040.000,00		% 100,000	2.040.000,00	0,24
Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)				EUR	330.000,00		% 100,000	330.000,00	0,04
J.P. Morgan AG (Frankfurt)				EUR	1.430.000,00		% 100,000	1.430.000,00	0,17

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	930.532,98			% 100,000	125.112,00	0,01
			GBP	144.157,99			% 100,000	162.945,62	0,02
			NOK	8.243.318,51			% 100,000	793.313,30	0,09
			SEK	7.060.041,78			% 100,000	697.580,89	0,08
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			CAD	277.052,70			% 100,000	178.513,34	0,02
			CHF	1.958.036,62			% 100,000	1.811.738,72	0,21
			JPY	469.997,00			% 100,000	3.695,12	0,00
			MXN	9.467.863,16			% 100,000	385.350,26	0,04
			USD	12.743.856,57			% 100,000	10.489.634,19	1,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	4.522.822,62			EUR	4.527.109,39	0,53
Dividendenansprüche			EUR	4.286,77				4.286,77	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>									
			EUR	-1.022.589,80				-1.022.589,80	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>									
							EUR	<b>861.006.886,38</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>LBBW Multi Global I</b>									
Fondsvermögen							EUR	58.960.178,73	6,85
Anteilwert							EUR	128,74	
Umlaufende Anteile							STK	457.992	
<b>LBBW Multi Global R</b>									
Fondsvermögen							EUR	802.046.707,65	93,15
Anteilwert							EUR	106,12	
Umlaufende Anteile							STK	7.557.993	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenentgelte, Kostenpauschale

## Fußnoten:

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



# Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.01.2021		
Canadische Dollar	(CAD)	1,5520000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0807500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4376000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8847000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	127,1940000	=	1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	24,5695000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3910000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1207500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2149000	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103	STK	50.000	50.000	
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	A2PE65	STK	175.000	175.000	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	10.000	10.000	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133	STK	20.000	20.000	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	938914	STK	61.400	82.400	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906	STK	2.200	2.200	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	A2PB32	STK		30.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	A117ME	STK	9.300	9.300	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK	10.000	29.560	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F	STK	1.400	1.400	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38	STK	5.900	5.900	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR	STK	2.700	2.700	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177	STK	27.000	27.000	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	A2DRTZ	STK		208.000	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	STK	17.500	17.500	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	850312	STK	275.000	275.000	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK	30.000	30.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650	STK		20.000	
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (WI) LS-,1	A2JLZU	STK		580.000	
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	859551	STK		400.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK	86.000	86.000	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	857675	STK	5.100	5.100	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113	STK	30.800	30.800	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	691197	STK		100.000	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858	STK		17.000	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	A14RZD	STK	65.500	65.500	
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	A1CZWD	STK		50.000	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9	STK		109.700	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	400.000	400.000	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	5.200	26.200	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK		42.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	995.500	1.095.500	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	A0HN5C	STK		107.400	
DFV Dt.Familienvers.AG Inhaber-Aktien o.N.	A2NBVD	STK	80.000	80.000	
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	A1COJG	STK	30.000	60.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK	380.000	380.000	
Essity AB Namn-Aktier B	A2D520	STK		125.100	
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	873369	STK	1.300	1.300	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	A0H1FP	STK	16.500	16.500	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	881793	STK	12.600	12.600	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	FTG111	STK	42.000	42.000	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330	STK	57.021	57.021	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578580	STK		39.980	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560	STK		25.000	
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	889714	STK	220.000	220.000	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	938427	STK	1.000	1.000	
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	603111	STK	12.900	12.900	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	854734	STK		29.000	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA0G	STK		28.600	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	A16140	STK	40.000	40.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Homeserve PLC Reg. Sh. LS -,0269230769	A14VF0	STK	150.000	150.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	455.113	455.113	
Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05	A2DTEB	STK	75.000	75.000	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	A114PL	STK	380.000	380.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	1.070.000	1.070.000	
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	A1W5H0	STK	12.500	12.500	
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	A1H6AJ	STK	300.000	300.000	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	A1XE8F	STK	50.000	50.000	
JDE Peet's B.V. Registered Shares EO 1	A2P0E9	STK	120.000	120.000	
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	A2ASAC	STK	28.000	28.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	6.500	9.500	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291	STK		21.000	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7	STK		23.900	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK	1.420	104.725	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2	STK	18.000	18.000	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	858415	STK	12.000	12.000	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602	STK	5.400	5.400	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W	STK	58.000	100.000	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	A1J4U0	STK	5.500	5.500	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	663200	STK		6.000	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848	STK	37.500	134.700	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	A0D9PT	STK	15.000	15.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002	STK		21.550	
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	853760	STK		416.000	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	A0B733	STK	6.000.000	7.500.000	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC	STK	15.000	15.000	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823	STK	106.000	106.000	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK	1.000.000	1.000.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278	STK	17.500	42.500	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK	60.000	60.000	
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	A1JP9Y	STK	30.000	30.000	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ	STK	7.300	7.300	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341	STK	80.000	80.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK		220.034	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888	STK	5.000	13.950	
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373	STK	20.000	32.000	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062	STK	4.700	4.700	
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1	STK	300	300	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK	STK		33.000	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84	STK	150.000	150.000	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386	STK	75.000	75.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK		10.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2DKCH	STK	100.000	175.000	
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	883206	STK		40.000	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201	STK	4.300	4.300	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	895878	STK	2.700	2.700	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147	STK	80.000	80.000	
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	A0X9EJ	STK	160.000	160.000	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G	STK		35.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	20.000	20.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	STK	15.000	30.000	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	A2AJKS	STK	21.000	21.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK	30.000	30.000	

## 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
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	870264	STK	750	750	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	A2AR94	STK	20.000	20.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	60.000	60.000	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100	STK	95.000	95.000	
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	A2N5NU	STK	150.000	150.000	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	WAF300	STK	8.750	8.750	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	A141LF	STK	12.000	12.000	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545	STK		451.800	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935	STK		17.000	
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A2PTSZ	STK	75.000	75.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484	STK	50.000	50.000	
Square Inc. Registered Shs Class A	A143D6	STK	15.000	15.000	
SSE PLC Shs LS-,50	881905	STK	100.000	200.000	
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	A2ACPS	STK	55.000	93.000	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193	STK		125.000	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	778237	STK		5.500	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	850001	STK	350.000	600.000	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287	STK	12.943	23.596	
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	676682	STK		17.000	
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	60.000	60.000	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	TRATON	STK		110.000	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3	STK		42.000	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S	STK	211.500	211.500	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	1.010.000	1.135.000	
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	A2ALDB	STK	120.000	120.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	A0TGJ5	STK		7.500	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738	STK		13.500	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	A0YA2M	STK	9.000	9.000	
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	591068	STK		83.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403	STK		17.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK		57.300	
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	893579	STK	10.800	10.800	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1	STK	8.000	50.000	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR	STK	25.000	25.000	

### Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	A2R4YZ	EUR		5.000	
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	A2RZQV	EUR		5.000	
1,2500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TBE	EUR	4.300	4.300	
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und)	A2R9S5	EUR		5.000	
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	A28VK8	EUR	1.000	1.000	
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	A28VK9	EUR	8.200	8.200	
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/32)	A28ZA7	EUR	4.400	4.400	
1,7500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2020(20/27)	A28VK4	EUR	1.400	1.400	
1,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28VK1	EUR	2.000	2.000	
0,8000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/32)	A28WV1	EUR	2.400	2.400	
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28VQG	EUR	6.500	6.500	
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28X78	EUR	4.400	4.400	
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25	EUR	6.900	6.900	
0,3750 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28YBY	EUR	2.300	2.300	
1,3010 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.19(2029/2049)	A2YPPFA	EUR		10.000	
2,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	A28XNR	EUR	3.600	3.600	
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	A282S7	EUR	5.200	5.200	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/24)Ser.A	A28V99	EUR	4.900	4.900	
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28VL5	EUR	7.400	7.400	
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	A2R7JK	EUR		1.000	
2,8750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/26)	A28WLE	EUR	4.700	4.700	
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19R3M	EUR		5.000	
1,3750 % Babcock International Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	A2R7ME	EUR		7.500	
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A182LU	EUR		10.000	
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A19U1C	EUR		5.000	
0,1010 % BASF SE MTN v.2020(2020/2023)	A289DB	EUR	5.000	5.000	
1,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/32)	A289QH	EUR	5.000	5.000	
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	A2G5M1	EUR		2.000	
2,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2020(28/2028)	A254S6	EUR	10.300	10.300	
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	A28V24	EUR	7.000	7.000	
2,8220 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(32)	A28VSX	EUR	5.000	5.000	
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	A28YYA	EUR	7.600	7.600	
2,3750 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	A28V7F	EUR	7.900	7.900	
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	A28UVE	EUR	2.500	2.500	
2,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28VAJ	EUR	7.500	7.500	
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	A28YYN	EUR	3.000	3.000	
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A2832Q	EUR	3.100	3.100	
0,2500 % China, People's Republic of EO-Notes 2020(30)	A285N2	EUR	5.500	5.500	
1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	A2R4JP	EUR		1.500	
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/27)	A28VK7	EUR	9.600	9.600	
2,5000 % Continental AG MTN v.20(26/26)	A28XTR	EUR	2.400	2.400	
0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(39)	A2R3WK	EUR		20.000	
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZJZ5	EUR	2.500	2.500	
0,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	A19TH8	EUR		5.000	
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28WYM	EUR	2.100	2.100	
2,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(25)	A289RN	EUR	9.000	9.000	
2,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(30)	A289XG	EUR	5.000	5.000	
0,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(27)	A254TB	EUR	5.500	5.500	
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DL19U2	EUR		7.500	
1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2030)	A289NF	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % Diageo Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2020(31/32)	A28VAA	EUR	3.000	3.000	
1,8750 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/40)	A28T10	EUR	4.700	4.700	
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	A282EX	EUR	6.000	6.000	
2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49)	A2SBC3	EUR		5.000	
1,7000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2019(19/49)	A2R92C	EUR		10.000	
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	A19EPA	EUR		2.000	
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	A289QA	EUR	200	200	
1,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R30E	EUR		10.000	
1,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/41)	A2R9LF	EUR		5.000	
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28YCU	EUR	10.500	10.500	
2,0000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(31)	A28XFV	EUR	6.900	6.900	
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28X4N	EUR	1.900	1.900	
0,1250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 2020(25)	A28ZKU	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28385	EUR	38.600	38.600	
0,1250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A28X70	EUR	8.000	8.000	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A285VM	EUR	50.000	50.000	
0,1000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(40)	A28386	EUR	50.100	50.100	
0,3000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(50)	A28446	EUR	96.500	96.500	
0,0100 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A28Y4M	EUR	50.000	50.000	
0,0500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2021(51)	A2876L	EUR	16.200	16.200	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,7500 % European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(21)	A18WXW	MXN	200.000	200.000	
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	A289NX	EUR	6.400	6.400	
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	A284X4	EUR	2.100	2.100	
4,0000 % Fortum Oyj EO-Med.-Term Notes 2011(21)	A1GRNE	EUR	1.800	1.800	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2019(25)	A2R1B8	EUR	15.000	15.000	
1,6250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027/2027)	A254TA	EUR	2.500	2.500	
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A1859W	EUR		2.000	
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	A28W3A	EUR	6.800	6.800	
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A282AU	EUR	7.800	7.800	
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	A28VAL	EUR	10.400	10.400	
1,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2020(20/25.27) Cl.A	A283LG	EUR	2.000	2.000	
2,2500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28VA2	EUR	1.600	1.600	
2,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	A28VOK	EUR	7.400	7.400	
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	A282HK	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	A19QKP	EUR		2.000	
0,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2018(18/21)	A19ZWB	EUR		3.000	
1,2000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/40)	A28TEH	EUR	21.400	21.400	
2,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2014(20)	A1ZL2E	EUR	10.000	10.000	
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	A2R7BC	EUR		5.000	
1,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(51)	A284HK	EUR	27.200	27.200	
2,2000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28VJ9	EUR	3.200	3.200	
1,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/32)	A282G5	EUR	2.100	2.100	
4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2021)	A1YCR5	EUR		4.000	
1,6250 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/32)	A19S87	EUR	2.500	2.500	
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	A282BL	EUR	3.100	3.100	
2,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/30)	A28VAN	EUR	3.600	3.600	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(23)	A289RC	EUR	90.000	90.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(30)	A289RK	EUR	100.000	100.000	
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28V9Q	EUR	3.300	3.300	
4,5000 % Leonardo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	A1ZALP	EUR	500	1.800	
1,6250 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2020(20/27)	A28V7B	EUR	600	600	
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	A28VN3	EUR	10.000	10.000	
1,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/49)	A2R4FM	EUR		5.000	
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	A28VFH	EUR	3.000	3.000	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	A19EGB	EUR	200	2.200	
1,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.20(2120)Reihe1490	NRW0L1	EUR		10.000	
4,2500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2011(21)	A1GV53	EUR	5.000	5.000	
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28YJ8	EUR	3.700	3.700	
1,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2R7AE	EUR		5.000	
1,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28VQU	EUR	4.900	4.900	
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	A2E4BN	EUR		2.500	
1,7500 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2020(20/30)	A28VQ3	EUR	13.800	13.800	
1,3750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	A19VC9	EUR		2.500	
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	A280T8	EUR	2.800	2.800	
0,8750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28URS	EUR	4.000	4.000	
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R8SR	EUR		3.000	
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28X74	EUR	1.500	1.500	
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	A28X75	EUR	1.300	1.300	
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	A1ZY4J	EUR		5.000	
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28VON	EUR	10.400	10.400	
1,6250 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2020(20/40)	A28XTN	EUR	6.100	6.100	
2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A28VN2	EUR	2.200	2.200	
1,8500 % Russische Föderation EO-Notes 2020(32)	A285BB	EUR	10.000	10.000	

## 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
1,0000 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A28TMA	EUR	5.400	5.400	
1,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28U93	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2023/2023)	A289CX	EUR	1.600	1.600	
2,0000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28WV6	EUR	6.400	6.400	
1,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A28VTK	EUR	1.500	1.500	
2,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2015(15/22)	A18U4T	EUR		2.500	
0,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2019(39)	A2R99J	EUR		5.000	
1,2500 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28W3T	EUR	6.100	6.100	
1,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28VZD	EUR	8.200	8.200	
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	A28XZ5	EUR	1.400	1.400	
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	A18VKV	EUR		2.000	
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	A2R0VN	EUR		10.000	
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v.2015(2022)	A14KJP	EUR		2.000	
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	A19XB2	EUR		3.000	
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A28ZJZ	EUR	2.000	2.000	
2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A28W7T	EUR	5.000	5.000	
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/35)	A28W3Y	EUR	7.900	7.900	
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	A2R0W4	EUR		5.000	
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	A19DRL	EUR		2.000	
1,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/39)	A2R2RS	EUR		5.000	
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2SA2X	EUR		10.000	
1,9940 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28VQ8	EUR	3.900	3.900	
1,6180 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28XCS	EUR	7.700	7.700	
1,6250 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A2875M	EUR	2.500	2.500	
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28V58	EUR	1.600	1.600	
1,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2R4J2	EUR		5.000	
2,2000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(26/27)	A28Z7X	EUR	6.100	6.100	
1,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28UWV	EUR	4.300	4.300	
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A19UUE	EUR		5.000	
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28492	EUR	1.800	1.800	
1,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	A28V3G	EUR	6.100	6.100	
2,0000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2013(2020)	A1TNBU	EUR	8.000	8.000	
0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/34)	A2YNV9	EUR		8.000	
0,8750 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	A19N7U	EUR		3.000	
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19PQR	EUR		4.000	
0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	A282U1	EUR	2.500	2.500	
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	A2G5FW	EUR		5.000	
1,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	A2R7JE	EUR		10.000	
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZQP	EUR	9.200	9.200	
0,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2020(20/30)	A28ZEH	EUR	3.000	3.000	
1,7500 % Würth Finance International BV EO-Anl. 2013(20)	A1HJ48	EUR	6.316	6.316	
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	A289EV	EUR	8.300	8.300	
<b>Zertifikate</b>					
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	A1AA5X	STK	70.000	70.000	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	7.000	7.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	A2P8FF	STK	225.000	225.000	



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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2018(25)	A19ZED	EUR		5.000	
2,6500 % Apple Inc. DL-Notes 2020(20/50)	A28W11	USD	5.000	5.000	
2,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2013(20/20)	A1HL9X	EUR	13.000	13.000	
1,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2020(20/26)	A28U95	EUR	3.000	3.000	
0,8750 % Colgate-Palmolive Co. EO-Med.-Terms Nts. 2019(19/39)	A2R90P	EUR		5.000	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(28)	A28707	EUR	29.000	29.000	
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	A1Z2G2	EUR		2.000	
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	A18Y8A	EUR		5.000	
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28390	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	A28YTT	EUR	600	600	
2,5000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2020(27)	A28V30	EUR	7.500	7.500	
1,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	A18X8N	EUR		10.000	
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	A2854R	EUR	3.300	3.300	
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	A28WUY	EUR	11.100	11.100	
3,8500 % Oracle Corp. DL-Notes 2020(20/60)	A28VP5	USD	3.800	3.800	
3,7500 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2013(2020)	A1X3L5	EUR	1.000	1.000	
1,0500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/50)	A283G1	EUR	5.900	5.900	
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	A280VZ	EUR	2.000	2.000	
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR	EUR	4.500	4.500	
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	A286DY	EUR	1.100	1.100	
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2RZGQ	EUR		2.000	
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN	EUR	1.100	1.100	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	A286EG	EUR	1.300	1.300	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.7/20 EO -,75	A2P8FG	STK	5.113	5.113	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	A0JMQ9	STK		50.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2015(20/Und.)	A1Z61R	EUR	4.800	4.800	
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	A1Z18Q	EUR	15.500	20.500	
1,8750 % AT & T Inc. EO-Notes 2012(13/20)	A1HDFB	EUR	3.000	3.000	
5,2500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2010(20/40)	A1AWF3	EUR		3.900	
0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	A2E4GF	EUR	15.000	20.000	
5,7500 % Credit Suisse AG EO-FLR Notes 2013(20/25)	A1VC5K	EUR	8.000	8.000	
5,4000 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe 20(21) NOA3	DK0XMR	EUR	1.500	1.500	
Haniel Finance Deutschland Gmb Umtauschanl. v.15(12.05.20)	A161GV	EUR	13.000	18.000	
0,0000 % JCDecaux S.A. EO-FLR Bonds 2018(20)	A2RTB3	EUR		5.000	
1,6250 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 20(20/32) 3	A28YPY	EUR	2.800	2.800	
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	A1A36K	EUR	500	500	
1,7500 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2020(20/30) Tr.2	A28WVB	EUR	6.000	6.000	
2,3520 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Obbl. 2015(20/25)	A1ZX6K	EUR	10.360	10.360	
<b>Zertifikate</b>					
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	A1MECS	STK	70.000	70.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Alstom S.A. Anrechte	A2QJCL	STK	60.000	60.000	



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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Schuldscheindarlehen</b>					
0,0000 % Niedersachsen Invest GmbH SSD 23.12.2019 / 20.03.2020		EUR		30.000	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CAC 40, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, S+P 500)		EUR			333.861,56
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			570.891,06
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND, EURODOLLAR (USD) 3 MONATE, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			421.659,77
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND, EURODOLLAR (USD) 3 MONATE)		EUR			338.823,67
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CAD/EUR		EUR			16.168
MXN/EUR		EUR			10.008
NOK/EUR		EUR			34.018
USD/EUR		EUR			28.582
USD/GBP		EUR			8.521
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CAD/EUR		EUR			8.015
MXN/EUR		EUR			17.637
NOK/EUR		EUR			11.135
USD/EUR		EUR			4.569
USD/GBP		EUR			41.921
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): BASF SE NA O.N., BECTON, DICKINSON DL 1, COMMERZBANK AG, CONTINENTAL AG O.N., COVESTRO AG O.N., ORANGE INH. EO 4, SAFRAN INH. EO -,20)		EUR			5.527,56
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			23.677,07
Verkaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			2.828,98

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, S+P 500, STXE 600 BASIC RES.PR.EUR)		EUR			13.303,71
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): EURODOLLAR Future 15.03.21)		EUR			0,12
Gekaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): Euro Bund Future 08.03.21, Euro Bund Future 08.12.20)		EUR			668,36
Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.20, Euro Bund Future 08.06.20, US Long T-Bond Future 21.12.20, US Long T-Bond Future 22.03.21)		EUR			1.352,11
Verkaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.20, Euro Bund Future 08.06.20, Euro Bund Future 08.12.20, US Long T-Bond Future 19.06.20, US Long T-Bond Future 21.12.20, US Long T-Bond Future 22.03.21)		EUR			3.219,74
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>					
Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswährungen: EUR/MXN)		EUR			340,00
Verkaufte Verkaufsoptionen: (Basiswährungen: EUR/MXN, EUR/NOK, GBP/USD)		EUR			1.061,21
<b>SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>					
<b>Credit Default Swaps</b>					
<b>Protection Buyer</b>					
(Basiswert(e): iTraxx Europe Series 33 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 Landesbank Baden-Württemberg)		EUR			100.000
<b>Optionsrechte auf Swaps</b>					
Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): Receiver SWAP 25.05.20/50gg.6mth EURIBOR 0,05)		EUR			810,00
Verkaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): Payer SWAP 07.07.20/50gg.6mth EURIBOR 0,2, Payer SWAP 20.05.20/50gg.6mth EURIBOR 0,525, Payer SWAP 24.08.20/50gg.6mth EURIBOR 0,1, Payer SWAP 18.11.20/50gg.6mth EURIBOR 0,25)		EUR			2.112,50

### Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 19,84 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3.093.445.349,30 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 01.02.2020 bis 31.01.2021

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	54.740,60
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	108.017,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	81.688,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	473.126,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.411,95
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	3.248,16
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-16.421,24
8. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-5.945,17
9. Sonstige Erträge	EUR	13.613,72
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>713.480,21</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-220,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-335.234,28
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-29.332,99
4. Kostenpauschale	EUR	-72.634,09
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.076,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-448.497,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>264.982,57</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.307.687,57
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.064.732,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>242.954,77</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>507.937,34</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	510.640,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	497.225,17
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.007.865,66</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.515.803,00</b>

## LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>95.178.244,96</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-505.019,87
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-36.617.786,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		4.227.446,79
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-40.845.232,89
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-611.063,26
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.515.803,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		510.640,49
davon nicht realisierte Verluste	EUR		497.225,17
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>58.960.178,73</b>
			<hr/> <hr/>

## LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	6.495.837,01	14,18
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	10.674.647,91		23,31	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-4.178.810,90		-9,12	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	507.937,34	1,11
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	264.982,57		0,58	
<hr/>						
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-6.742.718,91	-14,72
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>261.055,44</b>	<b>0,57</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>261.055,44</b>	<b>0,57</b>

<sup>\*)</sup> 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	
2018/2019	EUR	111.822.958,19	EUR	118,72
2019/2020	EUR	95.178.244,96	EUR	126,46
2020/2021	EUR	58.960.178,73	EUR	128,74

# LBBW Multi Global R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.02.2020 bis 31.01.2021

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	748.155,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.475.115,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.114.404,98
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.454.624,85
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	19.250,74
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	44.265,08
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-224.220,34
8. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-81.265,25
9. Sonstige Erträge	EUR	185.796,08

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>9.736.127,00</b>
--------------------------	------------	---------------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.986,66
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-9.519.317,21
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-399.811,33
4. Kostenpauschale	EUR	-990.008,99
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-151.232,87

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-11.063.357,06</b>
-------------------------------	------------	-----------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.327.230,06</b>
--------------------------------------	------------	----------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	114.313.913,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-111.103.470,06

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>3.210.443,41</b>
--------------------------------------------	------------	---------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.883.213,35</b>
-----------------------------------------------------	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.332.251,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	455.247,02

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.787.498,70</b>
------------------------------------------------------------	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.670.712,05</b>
------------------------------------------	------------	----------------------

# LBBW Multi Global R

## Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>835.934.707,85</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-478.967,34
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-44.421.798,91
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		12.479.994,37
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-56.901.793,28
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-657.946,00
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	11.670.712,05
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		9.332.251,68
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		455.247,02
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>802.046.707,65</b>

## 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	118.307.969,61	15,65
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	125.390.206,18	16,59		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-7.082.236,57	-0,94		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.883.213,35	0,25
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.327.230,06	-0,18		

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-117.167.985,76	-15,50
----	---------------------------	--	--	-----	-----------------	--------

#### III. Gesamtausschüttung

1.	Endausschüttung			EUR	3.023.197,20	0,40
----	-----------------	--	--	-----	--------------	------

\*) 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	
2018/2019	EUR	791.721.734,77	EUR	98,23
2019/2020	EUR	835.934.707,85	EUR	104,36
2020/2021	EUR	802.046.707,65	EUR	106,12



## 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 636.091.011,47

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Credit Suisse Group (Zürich)  
 Deutsche Bank AG (Frankfurt)  
 Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)  
 Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)  
 J.P. Morgan AG (Frankfurt)  
 Morgan Stanley Europe SE (Frankfurt)  
 NatWest Markets N.V. (Amsterdam)  
 TP ICAP (Europe) SA (Paris und Frankfurt Branch)

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i. Z. m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>3.080.000,00</b>
davon		
Bankguthaben	EUR	3.080.000,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,84</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,22</b>
<b>Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.</b>		
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,26 %
größter potenzieller Risikobetrag		4,48 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,24 %
<b>Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde</b>		
Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Monte-Carlo Methode ermittelt.		
<b>Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden</b>		
Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.		
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>203,45 %</b>
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).		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag</b>		
ICE BofAML Euro Corporate Index in EUR		50,00 %
ICE BofAML Euro Government Index in EUR		30,00 %
STOXX EUROPE 600 E		20,00 %
<b>Sonstige Angaben</b>		
<b>LBBW Multi Global I</b>		
<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>128,74</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>457.992</b>

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### LBBW Multi Global R

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>106,12</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>7.557.993</b>

### 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 0,79 %

#### 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 Aufwandsersatzungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse I des Sondervermögens keine Provisionen an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse R des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

### Ausgabeauf- und 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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p. a. in %
<b>Investmentanteile</b>		
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
LBBW 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

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>12.758,96</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	12.758,96
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>10.631,23</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	10.631,23

#### LBBW Multi Global R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>174.137,39</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	174.137,39
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>145.167,04</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	145.167,04

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.	EUR	1.506.955,11
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	--------------

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

#### Vergütungskomponenten

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum vom 3 Jahren bzw. bis 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 ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2019	2018
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>24.036.715,95</b>	<b>23.267.627,57</b>
davon feste Vergütung	EUR	19.400.250,24	18.916.355,78
davon variable Vergütung	EUR	4.636.465,71	4.351.271,79
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>		<b>272</b>	<b>269</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>2.851.357,23</b>	<b>3.329.573,65</b>
Geschäftsführer	EUR	1.130.615,25	2.192.200,50
weitere Risk Taker	EUR	1.720.741,98	1.137.373,15
davon Führungskräfte	EUR	1.720.741,98	1.137.373,15
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2019 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2019 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 2021

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 2020 bis zum 31. Januar 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2020 bis zum 31. Januar 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tat-

sächlichen 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 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.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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.

Frankfurt am Main, den 5. Mai 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer









# LB≡BW Asset Management

20007 [1.1] 05/2021 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)