

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Global Equity**

**Jahresbericht zum 31.10.2023**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.10.2023</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.10.2023	12
Vermögensaufstellung zum 31.10.2023	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
LBBW Global Equity I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023	25
LBBW Global Equity I Entwicklung des Sondervermögens	26
LBBW Global Equity I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	27
LBBW Global Equity R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023	28
LBBW Global Equity R Entwicklung des Sondervermögens	29
LBBW Global Equity R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	30
Übersicht Anteilklassen	31
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	32
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	36



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

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

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

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

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



Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung




Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)

Michael Hünseler

Ulrike Modersohn



# LBBW Global Equity

## Jahresbericht zum 31.10.2023

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

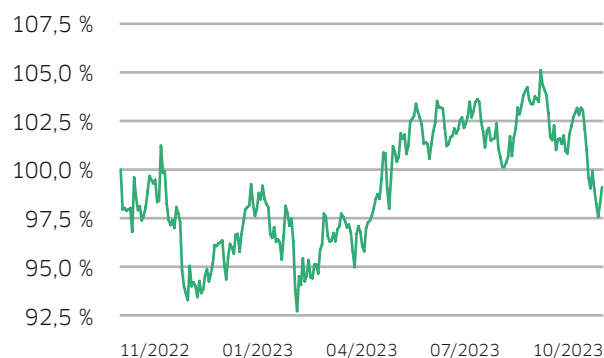
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Der Fonds muss überwiegend aus Aktien ausländischer Aussteller/Gesellschaften bestehen; auf die vorgenannte Bestandsgrenze werden Derivate nicht angerechnet. Den Kern des Sondervermögens sollen internationale börsennotierte Aktien bilden. Die Auswahl der Titel erfolgt auf Basis eines quantitativen Scoring-Modells im Ermessen des Portfoliomanagements. Der Fonds darf bis zu 49 Prozent seines Wertes in Geldmarktinstrumenten und/oder Bankguthaben anlegen, die auch auf Fremdwährung lauten dürfen.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

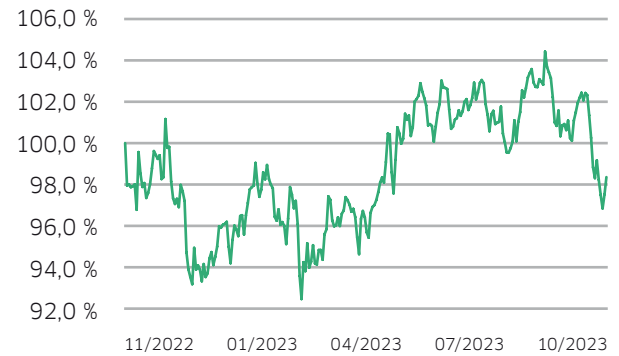
Die Anteilklasse LBBW Global Equity I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -0,9 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Global Equity I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Global Equity R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -1,65 % 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 Anteilklasse LBBW Global Equity R im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 02. November 2022 bis 31. Oktober 2023

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

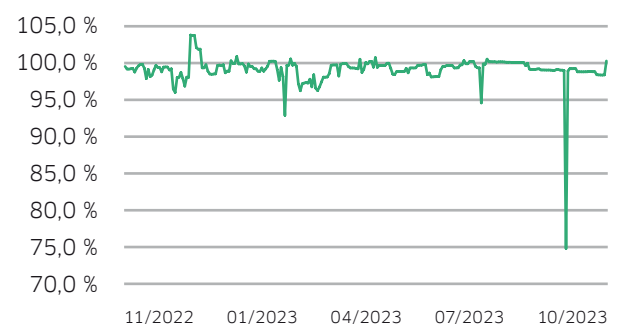
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	46.550.246,09	-58.162.264,97	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	168.948,04	-244.802,18	EUR
Derivate* (gesamt)	1.569.057,58		EUR
- davon Terminkontrakte	1.569.057,58		EUR

\*) 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.

### b) Allokation Aktien

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

#### Aktienquote





## Tätigkeitsbericht

### Nettoaktienquote



### c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.10.2023	Anteil am Aktienvermögen 02.11.2022
Technologie	25,02 %	18,84 %
Industrieprodukte und Services	12,88 %	20,31 %
Gesundheit	11,00 %	12,73 %
Kreditinstitute	6,04 %	3,13 %
Einzelhandel	5,62 %	2,42 %
Erdgas und Erdöl	5,19 %	5,42 %
Versicherungen	4,31 %	10,39 %
Konsumgüter private Haushalte	4,23 %	4,20 %
Finanzdienstleistungen	4,16 %	6,37 %
Fahrzeugbau	3,46 %	1,18 %
Nahrungs- und Genussmittel	3,36 %	5,65 %
Versorger	2,76 %	2,79 %
Chemie	2,65 %	3,11 %
Telekommunikation	1,97 %	0,00 %
Tourismus	1,85 %	0,82 %
Immobilien	1,85 %	0,00 %
Medien	1,73 %	0,75 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,41 %	1,88 %
Sonstige	0,26 %	0,00 %
Baugewerbe	0,22 %	0,00 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

In Bezug auf die Allokation im Fonds waren wir im Geschäftsjahr bei Aktien i. d. R. vollinvestiert. Aufgrund der zugrundeliegenden Strategie wurden die Einzeltitel je nach Einschätzung variiert. Kurzfristige Allokationsanpassungen aufgrund von Mittelbewegungen wurden hauptsächlich über Wertpapierumsätze gesteuert.

Es wurden Branchen wie Technologie, Kreditinstitute und Einzelhandel deutlich erhöht; demgegenüber reduzierte sich das Gewicht des Versicherungs-, Industrie- und Nahrungs- und Genussmittelsektors im Fonds. Aufgrund von Einzeltitelumschichtungen stieg das Gewicht des Fahrzeugsbausektors zulasten der Finanzdienstleistungen. Der Schwerpunkt der Investitionen lag nach Ländern in USA, gefolgt von Japan und Frankreich. Die größten Branchenanteile im Fonds bildeten Technologie, Industrie, Gesundheit sowie Banken.

Auf eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung wurde überwiegend verzichtet. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 181 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 4,95 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 22,9 % des Fondsvermögens. Die größten Veräußerungsgewinne bzw. Veräußerungsverluste entstanden bei der Realisierung von Aktienpositionen.

## IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes	mittleres	hohes	sehr hohes
	Adressen-	Adressen-	Adressen-	Adressen-
	ausfallrisiko	ausfallrisiko	ausfallrisiko	ausfallrisiko
<b>Sondervermögen</b>	<b>0,00 %</b>			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

## Tätigkeitsbericht

### Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	99,85 %			

### 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	0,00 %			

### 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	4,99 %			

### Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	3,16 %			

### 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.

## Tätigkeitsbericht

### V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Global Equity I

#### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	3.497.220
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	52

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.517.069
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	82.203
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	6.490

LBBW Global Equity R

#### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.130.638
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	40

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	493.170
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	26.617
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	2.135

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

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

- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>

- Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>

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

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

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

## Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.183.137,17</b>	<b>100,51</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>20.041.193,59</b>	<b>99,80</b>
USA	13.696.780,49	68,21
Japan	1.102.073,11	5,49
Frankreich	836.168,00	4,16
Großbritannien	769.522,98	3,83
Canada	648.691,55	3,23
Bundesrep. Deutschland	468.508,20	2,33
Australien	428.835,54	2,14
Schweiz	403.793,60	2,01
Irland	314.052,74	1,56
Niederlande	288.090,80	1,43
Dänemark	227.666,69	1,13
Hongkong	189.280,04	0,94
Italien	168.056,90	0,84
Jersey	125.578,64	0,63
Schweden	113.714,21	0,57
Spanien	77.348,30	0,39
Curaçao	76.881,36	0,38
Singapur	66.070,02	0,33
Liberia	40.080,42	0,20
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>102.101,98</b>	<b>0,51</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>10.403,72</b>	<b>0,05</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>29.437,88</b>	<b>0,15</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-102.240,76</b>	<b>-0,51</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.080.896,41</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.143.295,57</b>	<b>100,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>20.143.295,57</b>	<b>100,31</b>
<b>Aktien</b>									
Aurizon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A1J9LC		STK	33.265	33.265		AUD 3,420	68.145,98	0,34
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	850524		STK	6.700		2.300	AUD 44,500	178.591,75	0,89
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	886254		STK	7.690	7.690		AUD 13,380	61.632,39	0,31
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	917177		STK	8.865	11.515	2.650	AUD 11,820	62.765,76	0,31
Woolworths Group Ltd. Registered Shares o.N.	886853		STK	2.735	2.735		AUD 35,220	57.699,66	0,29
ATCO Ltd. Reg.Shares Cl.I (Non Vtg) o.N.	866126		STK	4.895	4.895		CAD 35,550	118.588,83	0,59
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	850576		STK	1.640	1.640		CAD 48,910	54.662,94	0,27
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	A3D9ZG		STK	1.185	2.215	1.030	CAD 98,460	79.511,45	0,40
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	926517		STK	4.380	11.520	7.140	CAD 24,140	72.054,79	0,36
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	A1C563		STK	1.430	6.055	4.625	CAD 42,680	41.592,20	0,21
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	864840		STK	3.715	3.715		CAD 33,410	84.583,72	0,42
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	852173		STK	1.210	1.210	1.500	CAD 110,760	91.331,33	0,45
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	852684		STK	2.015	2.015		CAD 77,460	106.366,29	0,53
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	2.480	14.280	11.800	CHF 30,440	78.477,26	0,39
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	1.800	1.800	2.600	CHF 98,060	183.489,79	0,91
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	1.115	1.715	6.600	CHF 84,540	97.990,64	0,49
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	A3ETYB		STK	1.783	1.783		CHF 23,650	43.835,91	0,22
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	2.510	2.510		DKK 677,000	227.666,69	1,13
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	1.540	1.400	960	EUR 161,680	248.987,20	1,24
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914		STK	1.060	2.800	1.740	EUR 126,280	133.856,80	0,67
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	400	1.080	680	EUR 220,900	88.360,00	0,44
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	1.365	1.365		EUR 49,220	67.185,30	0,33
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	200	590	950	EUR 565,300	113.060,00	0,56
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	2.100	6.100	4.000	EUR 43,535	91.423,50	0,46
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	860	860		EUR 166,500	143.190,00	0,71
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	2.650	2.650		EUR 15,428	40.884,20	0,20
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	310	300	390	EUR 396,150	122.806,50	0,61
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	95	270	975	EUR 674,500	64.077,50	0,32
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	880	1.430	550	EUR 55,430	48.778,40	0,24

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3		STK	5.260	5.260		EUR 14,705	77.348,30	0,39
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781		STK	325	600	1.275	EUR 147,020	47.781,50	0,24
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	840	840		EUR 85,700	71.988,00	0,36
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	715	3.600	2.885	EUR 126,740	90.619,10	0,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	1.195	2.195	1.000	EUR 124,960	149.327,20	0,74
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545		STK	19.440	19.440		EUR 4,330	84.175,20	0,42
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	1.110	3.100	2.990	EUR 63,200	70.152,00	0,35
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	1.820	1.820		EUR 23,625	42.997,50	0,21
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	340	340	1.500	EUR 121,100	41.174,00	0,21
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	1.085	2.120	1.035	GBP 102,500	127.676,37	0,64
BP PLC Registered Shares DL -,25	850517		STK	13.680	33.145	19.465	GBP 5,026	78.934,25	0,39
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247		STK	2.485	2.485		GBP 31,070	88.638,94	0,44
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	A2PG87		STK	410	410		GBP 123,300	58.036,85	0,29
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV		STK	13.520	29.515	75.995	GBP 4,352	67.541,79	0,34
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	9.085	24.265	45.180	GBP 5,923	61.776,54	0,31
Informa PLC Registered Shares LS -,001	A114PL		STK	7.910	7.910		GBP 7,116	64.620,35	0,32
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	1.250	1.250		GBP 55,020	78.956,43	0,39
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G		STK	5.530	6.670	1.140	GBP 26,465	168.017,28	0,84
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	2.260	2.260		GBP 38,890	100.902,82	0,50
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	A1C7F3		STK	10.670	26.365	15.695	HKD 67,850	87.534,10	0,44
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	A0NJY9		STK	3.060	3.060		HKD 275,000	101.745,94	0,51
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A1CS49		STK	2.100	2.100		JPY 3.176,000	41.664,84	0,21
Daiwa Securities Group Inc. Registered Shares o.N.	857092		STK	7.500	23.600	16.100	JPY 864,000	40.480,42	0,20
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	887942		STK	800	800		JPY 7.872,000	39.340,97	0,20
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853226		STK	12.600	25.200	12.600	JPY 1.506,500	118.579,51	0,59
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	855471		STK	1.200	1.200		JPY 5.373,000	40.278,02	0,20
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	893151		STK	3.400	4.800	1.400	JPY 3.521,000	74.785,07	0,37
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	874827		STK	400	400		JPY 58.150,000	145.304,71	0,72
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	657892		STK	16.800	16.800		JPY 1.257,000	131.921,18	0,66
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	859164		STK	1.800	1.800		JPY 3.232,000	36.342,42	0,18
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859118		STK	3.100	6.500	4.700	JPY 4.468,000	86.525,64	0,43
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	891624		STK	1.100	1.100		JPY 6.124,000	42.082,14	0,21

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687		STK	1.300	1.300		JPY 12.425,000	100.904,31	0,50
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	853510		STK	12.600	14.800	2.200	JPY 2.590,000	203.863,88	1,02
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	A3CMTG		STK	6.570	18.000	11.430	SEK 204,400	113.714,21	0,57
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	A0KFC2		STK	40.200	101.400	61.200	SGD 2,380	66.070,02	0,33
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	1.330	1.330		USD 94,550	118.970,20	0,59
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	475	925	1.250	USD 141,180	63.444,18	0,32
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA		STK	370		2.930	USD 297,090	103.995,55	0,52
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	270	320	50	USD 531,850	135.855,72	0,68
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	1.760	6.670	4.910	USD 98,505	164.020,01	0,82
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	230	365	135	USD 282,440	61.458,09	0,31
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	A2QG35		STK	430	430		USD 118,280	48.117,69	0,24
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	4.095	8.000	9.905	USD 125,290	485.395,03	2,42
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	430	430	4.000	USD 124,055	50.467,03	0,25
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	4.520	7.675	3.155	USD 133,040	568.912,77	2,83
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226		STK	650	650	1.000	USD 146,030	89.800,85	0,45
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	320	400	1.180	USD 255,700	77.411,54	0,39
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485		STK	490	1.090	600	USD 157,330	72.934,44	0,36
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492		STK	310	710	400	USD 278,150	81.576,63	0,41
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	6.155	6.395	10.940	USD 170,730	994.174,58	4,95
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z		STK	3.830	12.815	8.985	USD 15,400	55.801,32	0,28
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	6.170	6.170	3.000	USD 26,340	153.753,83	0,77
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	A0YJQ2		STK	840	940	1.600	USD 341,330	271.255,63	1,35
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	75	195	120	USD 612,280	43.444,65	0,22
Boeing Co. Registered Shares DL 5	850471		STK	640	1.200	2.160	USD 186,820	113.117,12	0,56
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP		STK	35	55	20	USD 2.789,540	92.368,87	0,46
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	2.200	3.035	835	USD 51,530	107.252,60	0,53
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	215	275	360	USD 841,340	171.133,49	0,85
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598		STK	175	575	850	USD 226,050	37.425,50	0,19
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	852552		STK	1.120	1.600	1.080	USD 145,730	154.415,89	0,77

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	3.055	3.055	3.400	USD 56,490	163.270,53	0,81
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	915272		STK	1.115	1.785	670	USD 64,450	67.986,52	0,34
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	850667		STK	750	750		USD 75,120	53.301,80	0,27
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484		STK	3.695	4.205	510	USD 41,320	144.444,09	0,72
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	575302		STK	1.375	1.375	3.000	USD 118,800	154.541,15	0,77
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	888351		STK	225	480	255	USD 552,499	117.608,59	0,59
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	A2PK2R		STK	270	270		USD 176,770	45.154,12	0,22
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	535	535	1.900	USD 192,020	97.190,82	0,48
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866		STK	120	120	400	USD 365,360	41.478,90	0,21
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	932798		STK	2.250	2.740	490	USD 40,320	85.827,81	0,43
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707		STK	810	1.020	210	USD 129,950	99.583,25	0,50
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N		STK	435	3.200	2.765	USD 207,910	85.563,72	0,43
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	1.300	1.300		USD 63,720	78.368,97	0,39
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	295	630	335	USD 553,930	154.597,30	0,77
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	850981		STK	930	930		USD 88,970	78.280,13	0,39
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	A14M21		STK	130	270	140	USD 729,770	89.754,12	0,45
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	852549		STK	1.220	4.505	3.285	USD 105,850	122.173,13	0,61
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	869761		STK	470	535	65	USD 235,490	104.711,73	0,52
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	A3CSML		STK	955	955		USD 108,630	98.147,26	0,49
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	A1C9CM		STK	2.860	2.860		USD 28,200	76.302,74	0,38
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	840	1.130	290	USD 78,550	62.423,84	0,31
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	620	620		USD 284,690	166.989,40	0,83
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	870153		STK	640	640		USD 183,275	110.970,67	0,55
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	A2PZ2D		STK	1.910	5.910	4.000	USD 44,100	79.688,74	0,40
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	A12CWQ		STK	200	200		USD 423,770	80.183,54	0,40
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	A2P070		STK	1.370	4.170	2.800	USD 60,680	78.648,63	0,39
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681		STK	3.260	3.880	620	USD 36,505	112.588,74	0,56
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	635	795	160	USD 144,640	86.893,47	0,43
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	225	275	550	USD 495,030	105.375,35	0,52



## Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024		STK	200	370	170	USD 262,250	49.621,57	0,25
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	A3DTNN		STK	650	650	1.000	USD 133,300	81.972,56	0,41
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	1.200	1.380	1.180	USD 148,340	168.408,70	0,84
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	1.810	1.810	300	USD 139,060	238.125,45	1,19
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A2PM3H		STK	250	250		USD 179,410	42.433,77	0,21
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW		STK	120	1.800	1.680	USD 382,160	43.386,19	0,22
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	859545		STK	575	575		USD 190,570	103.668,64	0,52
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	858415		STK	430	600	1.570	USD 189,650	77.151,84	0,38
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD		STK	910	910		USD 47,224	40.656,42	0,20
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	390		210	USD 262,170	96.732,54	0,48
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J		STK	1.215	1.215		USD 70,560	81.107,28	0,40
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	1.540	1.790	250	USD 102,700	149.629,14	0,75
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	1.020	2.430	1.410	USD 301,210	290.666,23	1,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	2.580		3.420	USD 337,985	824.977,58	4,11
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	889495		STK	840	1.030	190	USD 118,150	93.894,04	0,47
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	A1J4U0		STK	1.275	2.055	780	USD 66,215	79.871,45	0,40
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	250	1.770	1.520	USD 411,777	97.392,93	0,49
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1CZ4H		STK	1.825	2.205	380	USD 58,300	100.659,89	0,50
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	450	450	1.700	USD 190,790	81.225,64	0,40
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	925	2.085	1.160	USD 407,673	356.762,09	1,78
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	851921		STK	965	1.985	3.020	USD 61,810	56.430,13	0,28
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	1.260	1.630	370	USD 51,790	61.736,42	0,31
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	1.030	600	1.170	USD 163,259	159.088,71	0,79
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	3.655	5.045	3.490	USD 30,560	105.673,42	0,53
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	A0NDBJ		STK	725	1.205	3.080	USD 89,160	61.155,16	0,30
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	908678		STK	340	340		USD 239,000	76.877,96	0,38
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	867679		STK	630	630		USD 114,470	68.227,15	0,34
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	940		860	USD 150,030	133.423,08	0,66

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1		STK	820	1.570	750	USD 100,750	78.159,89	0,39
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	764959		STK	930	930		USD 91,440	80.453,36	0,40
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	850	1.050	200	USD 109,000	87.653,74	0,44
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	912294		STK	285	1.555	1.270	USD 167,120	45.060,74	0,22
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	899744		STK	1.255	3.135	1.880	USD 47,380	56.255,35	0,28
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	903978		STK	195	280	585	USD 262,810	48.484,34	0,24
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL -,01	886286		STK	500	500		USD 84,730	40.080,42	0,20
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	A2PZOR		STK	1.020	1.680	660	USD 81,390	78.540,96	0,39
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	330	500	520	USD 349,310	109.056,10	0,54
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	690	800	1.610	USD 200,830	131.100,00	0,65
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	853390		STK	1.460	1.460		USD 55,660	76.881,36	0,38
Sempra Registered Shares o.N.	915266		STK	610	610	700	USD 70,030	40.414,66	0,20
ServiceNow Inc. Registered Shares DL -,001	A1JX4P		STK	180	230	50	USD 581,850	99.085,15	0,49
Southern Co., The Registered Shares DL 5	852523		STK	720	2.610	1.890	USD 67,300	45.842,95	0,23
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	884437		STK	1.090	1.090		USD 92,215	95.093,99	0,47
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	150		150	USD 469,565	66.636,47	0,33
Tesla Inc. Registered Shares DL -,001	A1CX3T		STK	1.295	1.705	2.110	USD 200,830	246.050,00	1,23
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654		STK	725	725		USD 142,030	97.418,87	0,49
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	300		1.300	USD 444,770	126.235,57	0,63
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	854854		STK	1.330	1.330		USD 88,070	110.816,56	0,55
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523		STK	2.000	2.000		USD 31,880	60.321,67	0,30
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL -,00001	A2PHHG		STK	1.600	2.450	850	USD 43,280	65.513,72	0,33
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	520	520		USD 207,610	102.135,48	0,51
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	545	625	1.380	USD 535,560	276.140,21	1,38
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	878380		STK	1.070	1.070		USD 42,460	42.982,21	0,21
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	A3E57Q		STK	798	798		USD 69,000	52.092,72	0,26
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402		STK	4.230	4.900	670	USD 35,130	140.586,47	0,70
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	882807		STK	235	305	70	USD 361,960	80.473,60	0,40

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	1.230		1.470	USD 235,100	273.579,00	1,36
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	A1J5SB		STK	1.105	1.105		USD 53,650	56.086,33	0,28
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	857949		STK	3.580	3.580		USD 39,770	134.698,77	0,67
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	A1409D		STK	540	540		USD 83,610	42.714,66	0,21
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1KBYX		STK	415	555	140	USD 157,000	61.641,44	0,31
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	420	600	880	CHF 233,850	102.101,98	0,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.143.295,57</b>	<b>100,31</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>10.403,72</b>	<b>0,05</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>10.403,72</b>	<b>0,05</b>
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	1.969,23			% 100,000	1.179,57	0,01
			CAD	601,98			% 100,000	410,24	0,00
			GBP	169,39			% 100,000	194,47	0,00
			NZD	25,79			% 100,000	14,19	0,00
			SGD	4.988,64			% 100,000	3.444,96	0,02
			USD	5.454,43			% 100,000	5.160,29	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>29.437,88</b>	<b>0,15</b>
Zinsansprüche			EUR	1.490,98				1.490,98	0,01
Dividendenansprüche			EUR	27.946,90				27.946,90	0,14
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-82.336,63</b>	<b>-0,41</b>
EUR-Kredite			EUR	-82.336,63			% 100,000	-82.336,63	-0,41
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-19.904,13</b>				<b>-19.904,13</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.080.896,41</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Global Equity I</b>									
Fondsvermögen							EUR	15.205.165,35	75,72
Anteilwert							EUR	158,87	
Umlaufende Anteile							STK	95.710	
<b>LBBW Global Equity R</b>									
Fondsvermögen							EUR	4.875.731,06	24,28
Anteilwert							EUR	76,60	
Umlaufende Anteile							STK	63.652	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2023		
Australische Dollar	(AUD)	1,6694500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4674000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9619500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4638500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8710500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,2706000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	160,0774000	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,8172500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,8095000	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4481000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0570000	=	1 Euro (EUR)

## 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>					
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK		110	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138	STK		3.200	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	890167	STK	300	1.300	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	590375	STK	500	500	
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	855870	STK		2.000	
AltaGas Ltd. Registered Shares o.N.	A1C08S	STK		6.000	
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	200417	STK		1.500	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	A1JRLA	STK	610	610	
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	A0F55S	STK		1.900	
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	908668	STK	1.500	1.500	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749	STK		3.000	
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	A3DUCY	STK	6.460	6.460	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR	STK	300	1.100	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177	STK	755	755	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A11099	STK	250	250	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	STK		300	
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	868746	STK		2.000	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347	STK		700	
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	881531	STK	50	130	
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	866131	STK	12.000	12.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK	75.000	75.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK	40.000	40.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK	1.100	1.100	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870	STK	3.600	3.600	
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	A2PM4W	STK	1.005	1.005	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	5.800	5.800	
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	A1C599	STK		3.300	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113	STK	4.700	10.700	
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	896895	STK		5.000	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567	STK	600	600	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	80.000	80.000	
Canadian Natural Resources Ltd Registered Shares o.N.	865114	STK		10.000	
CapitaLand Ascendas REIT Registered Units o.N.	157700	STK	99.100	99.100	
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	861061	STK	1.000	1.000	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	A1W0KL	STK	500	500	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	A0DP2A	STK	600	1.200	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458	STK		3.000	
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	939391	STK		300	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	874171	STK	1.185	1.185	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	A0ESP5	STK	80	80	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636	STK	580	3.080	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5CV	STK	3.300	3.300	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L	STK		1.000	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	880205	STK	250	250	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841	STK	2.200	2.200	
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A2GSU2	STK	22.200	22.200	
CK Infrastructure Holdings Ltd Registered Shares HD 1	A2DTX9	STK	13.960	13.960	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	11.000	11.000	
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	882695	STK	2.415	2.415	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087	STK	1.540	1.540	

## 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
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	871918	STK		2.700	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	893807	STK	1.000	1.000	
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	922134	STK	1.500	3.400	
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	890952	STK	470	470	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857	STK	3.820	7.020	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034	STK	1.235	1.235	
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A0F57T	STK	3.200	3.200	
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	857771	STK	1.000	1.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK	2.465	2.465	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	2.590	2.590	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	A2QG6Z	STK		12.000	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	A0YEES	STK	600	1.200	
DT Midstream Inc. Registered Shares DL -,01	A3CSTQ	STK	3.000	3.000	
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	A1J0EV	STK	1.565	1.565	
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	A2PLC7	STK	1.580	1.580	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	916529	STK	2.170	2.170	
Edenred SE Actions Port. EO 2	A1COJG	STK		2.500	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV	STK		1.300	
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	885427	STK		6.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK	40.000	40.000	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195	STK	600	600	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	A3DJQ8	STK		3.343	
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	A0B756	STK	570	570	
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	901629	STK		500	
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	863731	STK	3.600	3.600	
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	910509	STK	1.250	1.250	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	881793	STK	815	815	
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	A0M8PX	STK	520	520	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	896476	STK	3.500	3.500	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	A1C06B	STK	1.000	1.000	
General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	851143	STK		1.500	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862	STK		2.000	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	938427	STK	30	30	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	920332	STK	400	400	
Graco Inc. Registered Shares DL 1	859357	STK	1.500	1.500	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ	STK	30.000	30.000	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK		100	
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	851297	STK	800	800	
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2DH1A	STK	1.100	1.100	
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	856625	STK	1.000	1.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK		10.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	38.000	38.000	
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	A1W5H0	STK		500	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSPM	STK		800	
Jardine Matheson Holdings Ltd. Registered Shares DL -,25	869042	STK	2.100	2.100	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J	STK	2.800	2.800	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884	STK	170	870	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK	8.000	8.000	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	851544	STK	2.000	2.000	
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	A2QEJ6	STK	9.000	9.000	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686	STK	150	250	
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	A1W5CT	STK		1.000	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	851022	STK	4.200	4.200	

## 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
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	924838	STK	120	120	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	A3CN22	STK	6.000	6.000	
Lion Corp. Registered Shares o.N.	858569	STK	11.200	11.200	
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	913070	STK	800	800	
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001	578074	STK	600	600	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602	STK	200	1.600	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953	STK		300	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	A0MYNP	STK	200	200	
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	886105	STK	2.000	2.000	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020	STK	1.410	1.410	
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	856532	STK	9.100	9.100	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246	STK	400	400	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836	STK	3.775	3.775	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA	STK	1.000	1.000	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R	STK		200	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK	1.660	1.660	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY	STK		3.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK		30.000	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	A2N6F4	STK	20.000	20.000	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	A1H5JY	STK	80	80	
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	923655	STK		400	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460	STK	3.500	3.500	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1J20Q	STK	550	1.210	
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	855950	STK	190	190	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6	STK	80	80	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373	STK	600	600	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496	STK		3.000	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386	STK	2.800	2.800	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	881535	STK	140	140	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J	STK	3.850	3.850	
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	883206	STK		1.100	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000	STK	350	350	
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	A2NBOW	STK	16.750	16.750	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147	STK	2.040	2.040	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	883563	STK		200	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712	STK	2.000	5.000	
Santos Ltd. Registered Shares o.N.	863403	STK		30.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK	4.000	4.000	
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	A14TJP	STK	1.280	1.280	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484	STK		440	
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	A14Q5B	STK		300	
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	867218	STK		20.000	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952	STK	410	410	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	778237	STK		200	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	A1T7LU	STK	1.135	1.135	
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967	STK	1.115	1.115	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849	STK	3.400	3.400	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243	STK	810	1.510	
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	A0B5GC	STK	15.000	15.000	
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	926932	STK	700	1.400	
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855664	STK	2.900	2.900	
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	A1JYUM	STK		2.000	
Toromont Industries Ltd. Registered Shares o.N.	914305	STK		1.200	

## 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
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	889826	STK	1.500	1.500	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K	STK	800	800	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	A0MLX4	STK		2.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH	STK	6.000	16.000	
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	929198	STK	580	580	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	911443	STK		700	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	501451	STK	3.500	3.600	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	A0YA2M	STK		200	
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	A3CMNS	STK		5.000	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	860853	STK	1.065	2.265	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686	STK	2.250	3.050	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579	STK		1.400	
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	A14V4V	STK		1.300	
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	854357	STK	2.685	2.685	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	A1J39P	STK	800	800	
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	663244	STK	1.115	1.115	
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	882578	STK	1.200	1.200	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919	STK		700	

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	798292	STK		3.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC	STK	1.000	2.200	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK	1.400	2.600	

### 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 91,28 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 96.377.092,29 Euro Transaktionen.

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



# LBBW Global Equity I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	8.775,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	237.751,12
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.434,71
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-44.244,14
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-1.316,28
6. Sonstige Erträge	EUR	12.719,46
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>219.120,11</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.721,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-114.194,90
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.851,68
4. Kostenpauschale	EUR	-26.645,49
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.923,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-153.336,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>65.783,93</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.497.272,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.605.762,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.891.510,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.957.293,98</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.802.380,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	491.845,01
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.310.535,17</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.353.241,19</b>

## LBBW Global Equity I Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>27.957.411,63</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-255.702,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-12.173.526,06
a) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-12.173.526,06</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.030.222,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.353.241,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-3.802.380,18
davon nicht realisierte Verluste	EUR	491.845,01
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b><u>15.205.165,35</u></b>

## LBBW Global Equity 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	2.324.522,09	24,29
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	4.193.611,74		43,82	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-1.869.089,65		-19,53	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.957.293,98	20,45
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	65.783,93		0,69	
<hr/>						
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-1.905.331,27	-19,91
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-2.280.774,80	-23,83
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>95.710,00</b>	<b>1,00</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>95.710,00</b>	<b>1,00</b>

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	39.406.464,96	EUR	172,36
2021/2022	EUR	27.957.411,63	EUR	161,91
2022/2023	EUR	15.205.165,35	EUR	158,87

# LBBW Global Equity R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.825,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	76.555,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.749,84
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.250,76
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-423,79
6. Sonstige Erträge	EUR	4.082,43

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>70.538,00</b>
--------------------------	------------	------------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-554,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-73.510,46
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.205,32
4. Kostenpauschale	EUR	-8.576,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.265,81

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-86.112,71</b>
-------------------------------	------------	-------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-15.574,71</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.130.677,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-521.922,69

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>608.755,26</b>
--	------------	-------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>593.180,55</b>
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-624.278,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-15.194,68

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-639.473,01</b>
--	------------	--------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-46.292,46</b>
--	------------	-------------------

# LBBW Global Equity R

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>4.264.956,66</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-51.837,30
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	729.094,75
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		1.174.306,34
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-445.211,59
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-20.190,59
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-46.292,46
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-624.278,33
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-15.194,68
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>4.875.731,06</b>

## LBBW Global Equity R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	752.739,59	11,83	
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	639.743,50	10,05		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	112.996,09	1,78		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	593.180,55	9,32	
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-15.574,71	-0,24		
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Der Wiederanlage zugeführt		EUR	-531.176,36	-8,35	
2.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-731.359,66	-11,49	
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>83.384,12</b>	<b>1,31</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>83.384,12</b>	<b>1,31</b>

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	2.552.092,53	EUR	84,57
2021/2022	EUR	4.264.956,66	EUR	78,84
2022/2023	EUR	4.875.731,06	EUR	76,60

## Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung in % p. a.		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz		
Anteilklasse I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,75	75.000	EUR
Anteilklasse R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,31
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	4,56 %
größter potenzieller Risikobetrag	10,17 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,75 %

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

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

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

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

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 100,32 %

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI WORLD	100,00 %
------------	----------

### Sonstige Angaben

#### LBBW Global Equity I

Anteilwert	EUR	158,87
Umlaufende Anteile	STK	95.710

#### LBBW Global Equity R

Anteilwert	EUR	76,60
Umlaufende Anteile	STK	63.652

### 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 Ver-



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte 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 Global Equity I

Gesamtkostenquote 1,00 %

#### LBBW Global Equity R

Gesamtkostenquote 1,75 %

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

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus den Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus den vereinnahmten Verwaltungsvergütungen der Sondervermögen mehr als 10% an Vermittler von Anteilen der Sondervermögen auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Global Equity I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>12.435,50</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	12.435,50

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.341,38</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	2.341,38

#### LBBW Global Equity R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>3.991,30</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	3.991,30

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>755,19</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	755,19

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	74.825,33
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### Vergütungskomponenten

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

### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

		2022	2021
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>28.114.554,11</b>	<b>25.679.075,93</b>
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
<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>327</b>	<b>308</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>3.741.617,74</b>	<b>3.880.239,37</b>
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Für das Geschäftsjahr 2021 galten erstmalig die neue Regelungen aus der Betriebsvereinbarung zur leistungsabhängigen variablen Vergütung von AT-Mitarbeitern. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2022 nicht vorgenommen.

### **Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,175 % p. a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

## Prüfungsurteil

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

München, den 14. Februar 2024

### Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer





# LB≡BW Asset Management

20051 [7] 02/2024 55 25% Altpapier

## LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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