

LB≡**BW** Asset Management

LBBW Multi Global

Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.07.2025	8
Vermögensaufstellung zum 31.07.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
Übersicht Anteilklassen	23
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Multi Global

Halbjahresbericht zum 31.07.2025

Vermögensübersicht zum 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	552.800.018,58	100,12
1. Aktien	135.865.145,50	24,61
USA	62.236.328,34	11,27
Bundesrep. Deutschland	20.080.730,40	3,64
Schweiz	9.874.259,00	1,79
Großbritannien	9.152.306,93	1,66
Niederlande	6.627.590,00	1,20
Frankreich	5.295.775,00	0,96
Irland	4.240.860,22	0,77
Japan	3.804.952,77	0,69
Dänemark	3.760.475,99	0,68
Schweden	3.156.365,82	0,57
Singapur	2.122.158,66	0,38
Kaimaninseln	2.107.902,67	0,38
Andere Länder	3.405.439,70	0,62
2. Anleihen	332.109.023,93	60,15
Frankreich	72.443.505,00	13,12
Niederlande	45.692.090,00	8,28
USA	45.433.112,50	8,23
Bundesrep. Deutschland	43.407.004,06	7,86
Großbritannien	20.883.050,00	3,78
Italien	16.088.420,00	2,91
Israel	15.386.382,90	2,79
Luxemburg	14.587.323,00	2,64
Canada	12.610.085,95	2,28
Irland	11.639.375,00	2,11
Neuseeland	10.340.000,00	1,87
Schweden	5.023.250,00	0,91
Andere Länder	18.575.425,52	3,36
3. Zertifikate	19.251.442,82	3,49
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.604.454,49	0,29
5. Investmentanteile	31.004.949,00	5,62
6. Derivate	20.453.899,46	3,70
7. Bankguthaben	8.038.465,69	1,46
8. Sonstige Vermögensgegenstände	4.472.637,69	0,81
II. Verbindlichkeiten	-656.216,55	-0,12
III. Fondsvermögen	552.143.802,03	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	519.835.015,74	94,15	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	403.132.892,31	73,01	
Aktien										
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	897879		STK	1.950			CAD	129,380	159.435,67	0,03
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	13.000	13.000		CHF	53,520	748.612,01	0,14
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	A414LY		STK	5.000	5.000		CHF	41,060	220.895,20	0,04
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898		STK	5.000	5.000		CHF	64,980	349.580,37	0,06
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	22.000	22.000		CHF	71,100	1.683.021,30	0,30
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	15.700	15.700		CHF	94,190	1.591.115,77	0,29
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919		STK	1.200	1.200		CHF	556,600	718.657,20	0,13
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	861061		STK	12.000			DKK	818,400	1.316.055,37	0,24
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	58.000			DKK	314,500	2.444.420,62	0,44
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	A3C3AG		STK	25.000		10.000	EUR	12,820	320.500,00	0,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	2.100			EUR	613,100	1.287.510,00	0,23
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650		STK	10.000			EUR	87,650	876.500,00	0,16
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	34.900	17.500	17.400	EUR	83,880	2.927.412,00	0,53
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	A40KY2		STK	88.000	88.000		EUR	59,400	5.227.200,00	0,95
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	547030		STK	20.000			EUR	99,250	1.985.000,00	0,36
CVC Capital Partners PLC Registered Shares o.N.	A40B55		STK	20.000			EUR	16,910	338.200,00	0,06
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	30.000			EUR	15,955	478.650,00	0,09
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	5.300			EUR	266,400	1.411.920,00	0,26
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	50.000			EUR	59,160	2.958.000,00	0,54
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	30.000			EUR	50,240	1.507.200,00	0,27
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	25.000		25.000	EUR	70,380	1.759.500,00	0,32
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	10.000			EUR	78,840	788.400,00	0,14
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	8.700	8.700		EUR	250,800	2.181.960,00	0,40
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	3.700		3.600	EUR	228,250	844.525,00	0,15
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	7.600	7.600		EUR	224,900	1.709.240,00	0,31
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	A1K023		STK	7.500			EUR	32,020	240.150,00	0,04
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	17.500		17.500	EUR	52,020	910.350,00	0,16
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	27.000			EUR	51,200	1.382.400,00	0,25
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	20.000		3.200	EUR	121,600	2.432.000,00	0,44
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	90.800		10.200	EUR	27,280	2.477.024,00	0,45

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	6.400			EUR	136,700	874.880,00	0,16
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	A41BF3		STK	30.825	30.826	1	GBP	21,480	765.546,31	0,14
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578		STK	25.000			GBP	18,770	542.548,27	0,10
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	11.000			GBP	113,240	1.440.212,74	0,26
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	100.000			GBP	39,460	4.562.377,15	0,83
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	51.000			GBP	71,920	4.240.860,22	0,77
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	260.500			GBP	9,228	2.779.389,52	0,50
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	10.000			GBP	92,600	1.070.644,01	0,19
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	22.500			GBP	45,035	1.171.566,08	0,21
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A1CS49		STK	148.000	148.000	37.000	JPY	1.203,500	1.034.072,47	0,19
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	874827		STK	1.800			JPY	55.200,000	576.839,18	0,10
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859118		STK	19.700			JPY	4.395,000	502.652,99	0,09
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	891624		STK	14.000			JPY	11.810,000	959.889,18	0,17
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849		STK	30.000			JPY	4.200,000	731.498,95	0,13
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	A40HQM		STK	180.000			NOK	138,900	2.122.158,66	0,38
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	110.000			SEK	199,550	1.965.024,26	0,36
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	A2JH43		STK	20.000			SEK	364,000	651.710,74	0,12
Verve Group SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	A3D3A1		STK	200.000	305.000	105.000	SEK	30,140	539.630,82	0,10
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	3.750			USD	287,880	943.209,12	0,17
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	A117ME		STK	20.000			USD	120,630	2.107.902,67	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	17.000	17.000		USD	191,900	2.850.290,51	0,52
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	9.000			USD	234,110	1.840.889,43	0,33
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	894969		STK	11.000			USD	124,900	1.200.384,43	0,22
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	3.000			USD	295,100	773.491,77	0,14
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	15.000	7.500		USD	207,570	2.720.326,77	0,49
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	14.200	14.200		USD	123,220	1.528.744,05	0,28
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	A0YJQ2		STK	2.000	2.000		USD	471,880	824.568,61	0,15

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	A40PW4		STK	2.000			USD 1.106,010	1.932.654,76	0,35
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	13.000			USD 293,700	3.335.896,20	0,60
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	7.400			USD 364,570	2.357.099,30	0,43
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	40.000			USD 67,890	2.372.635,53	0,43
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	39.100			USD 35,540	1.214.113,84	0,22
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	4.800			USD 197,160	826.847,23	0,15
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	A0B6VQ		STK	2.200			USD 463,210	890.360,40	0,16
Dorian LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	A1135G		STK	40.000			USD 28,790	1.006.159,63	0,18
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	2.050			USD 283,080	507.023,72	0,09
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	1.250			USD 740,070	808.254,34	0,15
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	3.300			USD 367,510	1.059.615,57	0,19
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	4.000			USD 164,740	575.737,19	0,10
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	11.650			USD 296,240	3.015.330,04	0,55
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	1.000			USD 879,030	768.013,63	0,14
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	851022		STK	7.500	7.500		USD 112,180	735.092,39	0,13
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	3.900			USD 566,470	1.930.219,74	0,35
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	5.530			USD 300,070	1.449.816,17	0,26
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	2.500			USD 78,120	170.634,75	0,03
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	2.500			USD 773,440	1.689.397,58	0,31
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	12.000			USD 533,500	5.593.464,68	1,01
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	3.500			USD 515,730	1.577.087,06	0,29
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	13.650			USD 142,460	1.698.990,00	0,31
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	2.000			USD 561,360	980.927,00	0,18
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	16.000	8.400		USD 177,870	2.486.496,88	0,45
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	9.500	9.500		USD 253,770	2.106.343,10	0,38
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	10.000			USD 137,920	1.205.015,07	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	1.500			USD 551,100	722.248,92	0,13
Solventum Corp. Registered Shares DL -,01	A407ZE		STK	1.250			USD 71,360	77.934,56	0,01
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	2.500	2.500		USD 308,270	673.343,24	0,12
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	871450		STK	6.800	6.800		USD 118,360	703.200,38	0,13
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	5.300			USD 221,970	1.027.863,35	0,19
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	2.200			USD 249,560	479.692,46	0,09
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	A3ES7Q		STK	1.600			USD 104,830	146.544,93	0,03
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	A2PZ5A		STK	15.000			USD 145,600	1.908.173,52	0,35
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	3.000			USD 345,470	905.517,45	0,16
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	909190		STK	5.300			USD 144,150	667.506,88	0,12
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1KBYX		STK	7.500			USD 145,790	955.331,79	0,17
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	856547		STK	3.581	3.581		ZAR 821,520	142.144,40	0,03
Verzinsliche Wertpapiere									
3,2500 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/32)	A4ECKV		EUR	3.500	4.900	1.400	% 99,853	3.494.855,00	0,63
4,1250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 24(24/32)	A3LV5X		EUR	2.500			% 103,530	2.588.250,00	0,47
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	A3L69A		EUR	2.000			% 100,836	2.016.720,00	0,37
3,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2025(25/33)	A4D85T		EUR	3.500	4.700	1.200	% 101,466	3.551.292,50	0,64
4,1250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LXD7		EUR	4.000			% 103,004	4.120.160,00	0,75
5,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)	A383Q8		EUR	3.500			% 103,823	3.633.805,00	0,66
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	A3LJHX		EUR	3.500			% 104,110	3.643.850,00	0,66
3,3750 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3L1H7		EUR	2.500			% 100,045	2.501.125,00	0,45
3,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	A4D7LX		EUR	3.000	3.300	300	% 99,215	2.976.450,00	0,54
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	A3KWUH		EUR	4.000			% 98,621	3.944.840,00	0,71
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) ****)	103058		EUR	10.000			% 95,485	11.706.079,06	2,12
3,7500 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LZWX		EUR	2.000			% 102,286	2.045.720,00	0,37
3,1250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3L560		EUR	3.000			% 99,213	2.976.390,00	0,54

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	A3LRD7		EUR	5.000			% 104,105	5.205.250,00	0,94
4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(31)	A3LNY4		EUR	3.500			% 105,447	3.690.645,00	0,67
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	5.000			% 93,968	4.698.400,00	0,85
4,0000 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.25(39/40)	A383X3		EUR	2.500		1.000	% 100,500	2.512.500,00	0,46
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	A3L0AD		EUR	2.500		1.000	% 101,265	2.531.625,00	0,46
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2025(25/45)	A4EAVE		EUR	3.000	3.000		% 98,524	2.955.720,00	0,54
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	A3LREF		EUR	2.000			% 105,760	2.115.200,00	0,38
3,7500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(35/35)	A3L595		EUR	2.500			% 100,513	2.512.825,00	0,46
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1N		EUR	2.500			% 108,500	2.712.500,00	0,49
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	A3LU4B		EUR	2.500		1.500	% 103,751	2.593.775,00	0,47
4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/43)	A3LCSY		EUR	4.000			% 98,754	3.950.160,00	0,72
4,5000 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	A4D5Q8		EUR	3.500		1.500	% 102,731	3.595.585,00	0,65
3,2500 % Ferrovial SE EO-Notes 2025(25/30)	A3L7UT		EUR	2.500			% 101,322	2.533.050,00	0,46
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45)	A1HH3K		EUR	5.000	5.000		% 91,350	4.567.500,00	0,83
3,7500 % Frankreich EO-OAT 2024(56)	A4D64N		EUR	10.000	45.000	35.000	% 92,980	9.298.000,00	1,68
4,1540 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LX0Y		EUR	3.500			% 104,021	3.640.735,00	0,66
3,7500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4EB1W		EUR	3.000	5.200	2.200	% 100,888	3.026.640,00	0,55
3,7550 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/29)	A3LYQ9		EUR	7.500			% 102,650	7.698.750,00	1,39
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LD4R		EUR	3.500			% 108,383	3.793.405,00	0,69
3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33)	A4D6K2		EUR	3.000	4.600	1.600	% 99,126	2.973.780,00	0,54
3,8000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/45)	A4D6K4		EUR	5.000	6.400	1.400	% 95,170	4.758.500,00	0,86
1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2RWFR		EUR	3.000			% 94,238	2.827.140,00	0,51
0,6250 % Israel EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K034		EUR	10.000			% 82,823	8.282.300,00	1,50
3,0500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/33)	A4D7EZ		EUR	3.000	3.000		% 100,370	3.011.100,00	0,55
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	A3LVYL		EUR	3.000			% 95,948	2.878.440,00	0,52
3,7500 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LZHZ		EUR	5.000			% 102,175	5.108.750,00	0,93

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EBC6		EUR	2.500	2.500		% 101,750	2.543.750,00	0,46
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD		EUR	2.500			% 87,124	2.178.100,00	0,39
3,6250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(40)	A4D54J		EUR	2.500			% 96,890	2.422.250,00	0,44
3,5000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)	A3L4Z5		EUR	5.000			% 100,006	5.000.300,00	0,91
3,7500 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4D8KK		EUR	2.500	2.500		% 101,242	2.531.050,00	0,46
3,6310 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3L28C		EUR	5.000			% 102,320	5.116.000,00	0,93
3,5000 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4D91S		EUR	5.000	5.000		% 100,097	5.004.850,00	0,91
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X		EUR	5.500			% 71,174	3.914.570,00	0,71
3,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(32)	A4EDJD		EUR	5.000	5.000		% 99,800	4.990.000,00	0,90
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	A3LWM9		EUR	2.000			% 102,900	2.058.000,00	0,37
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L28G		EUR	2.500			% 98,853	2.471.325,00	0,45
4,0000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	A4EDRS		EUR	3.500	4.600	1.100	% 98,671	3.453.485,00	0,63
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	A3823S		EUR	2.000			% 102,733	2.054.660,00	0,37
3,3750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3L5Z7		EUR	2.000			% 101,078	2.021.560,00	0,37
3,3000 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2012(42)	A1HEAA		EUR	5.000	5.000		% 89,047	4.452.350,00	0,81
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	A3L564		EUR	3.500			% 100,920	3.532.200,00	0,64
4,7500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LJBL		EUR	2.000			% 107,110	2.142.200,00	0,39
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	5.000			% 103,300	5.165.000,00	0,94
4,2500 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LPS9		EUR	5.000			% 107,297	5.364.825,00	0,97
4,0600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/40)	A4EDBW		EUR	5.000	8.900	3.900	% 99,496	4.974.800,00	0,90
3,8520 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	A4D7SW		EUR	3.000	4.000	1.000	% 93,616	2.808.480,00	0,51
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	A3LBGG		EUR	3.800			% 100,371	3.814.098,00	0,69
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KRJD		EUR	3.500			% 84,420	2.954.700,00	0,54
4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32)	A3OVPS		EUR	4.000			% 107,072	4.282.880,00	0,78
3,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	A4EA8D		EUR	5.000	9.200	4.200	% 100,465	5.023.250,00	0,91
2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)	A3MQS7		EUR	3.500			% 93,833	3.284.155,00	0,59

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	A3LFGJ		EUR	10.000			% 103,400	10.340.000,00	1,87
4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	A3LT3U		EUR	3.000			% 96,251	2.887.530,00	0,52
3,5180 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	A3L563		EUR	2.500			% 99,751	2.493.775,00	0,45
3,3750 % Israel DL-Bonds 2020(50)	A28R4Z		USD	7.500			% 65,269	4.276.942,90	0,77
Zertifikate									
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	A3GSS6		STK	1			EUR 69,260	69,26	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	5.800	5.800		CHF 257,100	1.604.454,49	0,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	84.197.174,43	15,25
Aktien									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	20.348			EUR 27,800	565.674,40	0,10
Verzinsliche Wertpapiere									
0,5000 % Canada CD-Bonds 2020(25)	A28VX8		CAD	20.000			% 99,771	12.610.085,95	2,28
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	A289FK		EUR	5.000			% 88,500	4.425.000,00	0,80
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	A3E5TR		EUR	5.000			% 85,554	4.277.700,00	0,77
3,8750 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2036/2036)	A4DFUF		EUR	2.500	2.500		% 101,273	2.531.825,00	0,46
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/38)	A4EAY6		EUR	3.500	3.700	200	% 101,653	3.557.855,00	0,64
3,7000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/55)	A4D7E2		EUR	2.500	8.200	5.700	% 96,378	2.409.450,00	0,44
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3L3AR		EUR	5.000			% 99,440	4.972.000,00	0,90
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	A3LVHL		EUR	3.500			% 101,621	3.556.735,00	0,64
4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LRPA		EUR	3.000			% 103,360	3.100.800,00	0,56
2,1250 % Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	A2873D		EUR	5.500			% 52,910	2.910.050,00	0,53
4,0500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2025(25/55)	A4EENZ		EUR	3.500	6.000	2.500	% 99,840	3.494.400,00	0,63
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	A3LEHF		EUR	4.000		1.000	% 107,301	4.292.040,00	0,78
3,7000 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	A3L3WT		EUR	2.000			% 99,657	1.993.140,00	0,36
4,0000 % Robert Bosch Invest.NedId.B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	A4EBMD		EUR	3.500	4.800	1.300	% 101,090	3.538.150,00	0,64

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	A3LNB2		EUR	2.000			% 104,999	2.099.970,00	0,38
3,7130 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LVYC		EUR	3.000			% 102,570	3.077.100,00	0,56
3,7710 % Mexiko DL-Notes 2020(20/61)	A285GJ		USD	3.000			% 58,518	1.533.825,52	0,28
Zertifikate									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	8.400	1.400	2.000	% 229,183	19.251.373,56	3,49
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	1.500.000,00	0,27
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	5.000			% 30,000	1.500.000,00	0,27
Investmentanteile							EUR	31.004.949,00	5,62
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile	A0DNHW		ANT	14.500		5.500	EUR 152,390	2.209.655,00	0,40
LBBW Internet der Zukunft Inhaber-Anteile R	A3C4PC		ANT	44.600			EUR 116,890	5.213.294,00	0,94
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J		ANT	250.000			EUR 81,500	20.375.000,00	3,69
LBBW Untern.anleih.Euro Offen. Inhaber-Anteile R	A3DTGC		ANT	60.000			EUR 53,450	3.207.000,00	0,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	519.835.015,74	94,15
Derivate							EUR	20.453.899,46	3,70
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	734.000,00	0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put EURO STOXX 50 Price EUR 5100 17.10.25		185		Anzahl 10.000			EUR 73,400	734.000,00	0,13
Zins-Derivate							EUR	-1.387.028,99	-0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.09.25		185	EUR	-20.000				-102.000,00	-0,02
Buxl Future 08.09.25		185	EUR	17.000				-368.300,00	-0,07
Euro Bund Future 08.09.25		185	EUR	55.000				-472.500,00	-0,09
Euro-OAT Future 08.09.25		185	EUR	45.000				-427.500,00	-0,08

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte									
Put FRTR 0.5 05/25/72 25 26.08.25		OTC	EUR	Anzahl -25.000.000				-16.728,99	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-931.500,50	-0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
JPY/EUR 3.000,0 Mio.		OTC						164.104,45	0,03
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Devisen									
Call EUR/USD 1,2 28.10.25		OTC	EUR	50.000				142.132,46	0,03
Put EUR/USD 1,05 18.12.25		OTC	EUR	50.000				24.117,62	0,00
Put EUR/USD 1,05 18.12.25 GS		OTC	EUR	-25.000				-12.058,81	0,00
Put EUR/USD 1,05 18.12.25_GS		OTC	EUR	-10.000				-4.823,52	0,00
Put EUR/USD 1,05 18.12.25_JPM		OTC	EUR	-15.000				-7.235,29	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
JPY/EUR 6.000,0 Mio.		OTC						-1.237.737,41	-0,22
Swaps							EUR	22.033.523,51	3,99
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsswaps									
PAYER SWAP 2,605% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.06.2024/06.06.2049 J.P. Morgan SE									
		OTC	EUR	10.000				476.566,54	0,09
PAYER SWAP 2,594% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.06.2024/07.06.2049 Deutsche Bank AG									
		OTC	EUR	5.000				246.486,57	0,04
PAYER SWAP 2,567% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 08.07.2025/08.07.2035 Deutsche Bank AG									
		OTC	EUR	25.000				247.805,20	0,04
PAYER SWAP 1,45% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 08.08.2022/08.08.2027 Morgan Stanley Europe SE									
		OTC	EUR	5.800				59.287,64	0,01
PAYER SWAP 1,5% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 08.08.2022/08.08.2052 Citigroup Global Markets Europe AG									
		OTC	EUR	2.200				563.397,63	0,10
PAYER SWAP 0,05% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.05.2020/25.05.2050 NatWest Markets N.V.									
		OTC	EUR	40.000				20.439.979,93	3,70
Optionsrechte auf Swaps							EUR	4.905,44	0,00
Swaption.Rec 2,25 % EUR /gg.6mth EURIBOR. 25.08.25									
		OTC	STK	-50.000.000				-907,00	0,00
SwaptPAY.ITR.EURS43.200825.JPM									
		OTC	STK	100.000.000				5.812,44	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.038.465,69	1,46
Bankguthaben							EUR	8.038.465,69	1,46
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	5.385.036,26			% 100,000	5.385.036,26	0,98
UBS AG, Zürich (London)			EUR	1.070.000,00			% 100,000	1.070.000,00	0,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	147.136,30			% 100,000	19.717,29	0,00
			NOK	680.167,78			% 100,000	57.732,34	0,01
			SEK	3.559.176,14			% 100,000	318.619,96	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	32.985,37			% 100,000	18.555,60	0,00
			CAD	264.545,99			% 100,000	167.180,23	0,03
			CHF	90.461,03			% 100,000	97.332,72	0,02
			GBP	351.536,49			% 100,000	406.447,55	0,07
			HKD	161.266,45			% 100,000	17.949,01	0,00
			JPY	6.875.882,00			% 100,000	39.918,26	0,01
			MXN	1.254.808,07			% 100,000	58.227,35	0,01
			USD	436.930,96			% 100,000	381.749,12	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.472.637,69	0,81
Zinsansprüche			EUR	4.443.139,12				4.443.139,12	0,80
Dividendenansprüche			EUR	29.498,57				29.498,57	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-656.216,55	-0,12
Fondsvermögen							EUR	552.143.802,03	100,00 ¹⁾
LBBW Multi Global I									
Fondsvermögen							EUR	43.532.405,46	7,88
Anteilwert							EUR	129,82	
Umlaufende Anteile							STK	335.335	
LBBW Multi Global R									
Fondsvermögen							EUR	508.611.396,57	92,12
Anteilwert							EUR	103,41	
Umlaufende Anteile							STK	4.918.529	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale
*****) Bei diesen Wertpapieren wurde der Kurswert durch einen Inflationskoeffizienten beeinflusst.

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2025		
Australische Dollar	(AUD)	1,7776500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5824000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9294000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4623000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8649000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,9847000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	172,2490500	=	1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	21,5501500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7814000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1706000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1445500	=	1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	20,6963000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

c) OTC

Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK		88.000	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100	STK		17.600	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291	STK		9.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	2.000	2.000	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK		8.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LHZB	EUR		3.500	
3,0000 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	A4EAKJ	EUR	10.100	10.100	
3,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2023(23/27)Ser.A	A3LLCL	EUR		4.000	
5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LEFL	EUR		2.500	
3,0000 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.2025(2055) Ser.172	105391	EUR	10.000	10.000	
3,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(31)	A4EBBS	EUR	1.700	1.700	
3,5000 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(33)	A4D5RX	EUR		5.000	
4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LA69	EUR		3.500	
2,7500 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2025(29)	A3L71A	EUR		5.000	
3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	A3L2DJ	EUR		1.500	
3,5000 % Continental AG MTN v.2024(2029/2029)	A383VK	EUR		3.500	
3,4810 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30)	A3LX55	EUR		3.500	
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DL19VT	EUR		2.000	
4,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	A383N1	EUR		2.500	
4,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.25(39/40)	A4DFEM	EUR	1.800	1.800	
3,6250 % Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2044/2045)	A4DFDZ	EUR		2.500	
3,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(38/38)	A383UW	EUR		3.500	
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	A3L3G7	EUR		2.000	
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/32)	A3LDGD	EUR		1.500	
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	A35117	EUR		2.500	
4,5000 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v.25(28/55)	A4DFKE	EUR	500	500	
4,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2025(25/Und.)	A3L714	EUR		5.000	
3,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(45)	A4EA8Y	EUR	24.000	24.000	
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(40)	A4D63U	EUR	48.000	48.000	
3,7500 % Kellanova Co. EO-Notes 2024(24/34)	A3LYHK	EUR		3.000	
4,1500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)	A3LZRQ	EUR		5.000	
3,8750 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EA8M	EUR	4.000	4.000	
3,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4EBUJ	EUR	4.000	4.000	
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A4EDAR	EUR	6.400	6.400	
3,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3LX1C	EUR		2.500	
3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	A3LX1D	EUR		2.500	
2,7500 % RWE AG Medium Term Notes v.22(30/30)	A30VJF	EUR		3.500	
3,8750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3LU3F	EUR		4.000	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	A3KLV8	EUR		7.500	
3,7500 % Spie S.A. EO-Bonds 2025(25/30)	A4EBVF	EUR	2.500	2.500	
3,5000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	A4D8K8	EUR	2.400	2.400	
4,8750 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	A3LWDN	EUR		2.500	
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00L	EUR		5.000	
4,1200 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	A3L5U2	EUR		3.500	
2,3510 % UBS AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	UK1K6U	EUR		10.000	
2,9740 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3L6QS	EUR		3.500	
0,8750 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.22(28)	A2LQ6U	EUR		7.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2024(2044/2044)	A383BQ	EUR		2.500	
3,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/37)	A3L5ZT	EUR		2.500	
3,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/31)	A4EAY5	EUR	2.600	2.600	
3,6250 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/35)	A4EAZM	EUR	3.300	3.300	
3,6000 % General Mills Inc. EO-Notes 2025(25/32)	A4D91T	EUR	1.400	1.400	
4,7500 % United States of America DL-Bonds 2011(41)	A1GL92	USD		10.000	
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG	USD		10.000	
3,8750 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/44)	A4EAVM	EUR	2.600	2.600	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL	STK		35.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)	A3LGSU	EUR		5.000	
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	A1ZY4L	EUR		2.500	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			36.823,81
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			204.545,57
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)		EUR			23.577,71
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: JPY/EUR		EUR			18.408
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Renten					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): GROSSBRIT. 19/54)		EUR			221,85
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.282,07
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			661,48

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
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Optionsrechte auf Swaps					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): Receiver SWAP 09.06.25/35 gg.6mth EURIBOR. 2.35,			EUR		1.019,25
Receiver SWAP 10.06.25/35 gg.6mth EURIBOR. 2,35,					
Receiver SWAP 16.07.25/55 gg.6mth EURIBOR. 2,					
Receiver SWAP 25.07.25/35 gg.6mth EURIBOR. 2,35,					
Receiver SWAP 29.05.25/35 gg.6mth EURIBOR. 2.2)					

Übersicht Anteilklassen

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Multi Global I		
Anteilwert	EUR	129,82
Umlaufende Anteile	STK	335.335
LBBW Multi Global R		
Anteilwert	EUR	103,41
Umlaufende Anteile	STK	4.918.529

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30007 [16] 09/2025 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de