

LB≡BW Asset Management

LBBW Multi Global

Jahresbericht zum 31.01.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2026	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2026	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2026	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	25
LBBW Multi Global I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	29
LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens	30
LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	31
LBBW Multi Global R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	32
LBBW Multi Global R Entwicklung des Sondervermögens	33
LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	34
Übersicht Anteilklassen	35
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	36
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	41

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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


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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Multi Global

Jahresbericht zum 31.01.2026

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Anlageziel des Fonds ist es, mittel- bis langfristig unter möglichst geringen Schwankungen angemessene Wertzuwächse abhängig von der allgemeinen Marktsituation zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt.

Bis zu 30 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Aktien angelegt werden, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Zur weiteren Diversifikation ist aktuell beabsichtigt, bis zu 10 Prozent in 1:1 Zertifikate auf Edelmetalle anzulegen. Die Investmentgesellschaft darf in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, Land Baden-Württemberg, Freistaat Bayern, Land Berlin, Land Brandenburg, Freie Hansestadt Bremen, Freie und Hansestadt Hamburg, Land Hessen, Land Mecklenburg-Vorpommern, Land Niedersachsen, Land Nordrhein-Westfalen, Land Rheinland-Pfalz, Land Saarland, Freistaat Sachsen, Land Sachsen-Anhalt, Land Schleswig-Holstein, Freistaat Thüringen mehr als 35 Prozent des Fondsvermögens anlegen.

Die Anteilsklasse LBBW Multi Global R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 6,44 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilsklasse LBBW Multi Global I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 7,13 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 03. Februar 2025 bis 30. Januar 2026

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	52.942.878,07	-73.924.163,08	EUR
Anleihen	409.029.654,00	-469.895.023,73	EUR
Investmentanteile	0,00	-5.755.559,00	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.472.191,23	-446.080,85	EUR
Zertifikate	3.022.857,95	-9.775.556,52	EUR
Derivate *) (gesamt)	1.164.732.767,91	-1.072.071.825,63	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	69.426.245,62	-69.823.652,82	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	180.599.353,88	-161.896.628,70	EUR
- davon Swaps	75.000.000,00		EUR
- davon Terminkontrakte	839.707.168,41	-840.351.544,11	EUR

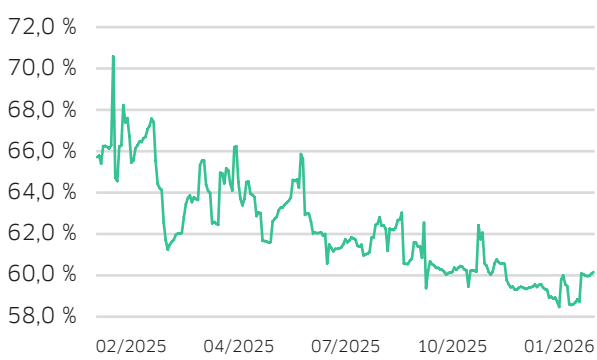
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

Tätigkeitsbericht

b) Allokation Renten/Aktien

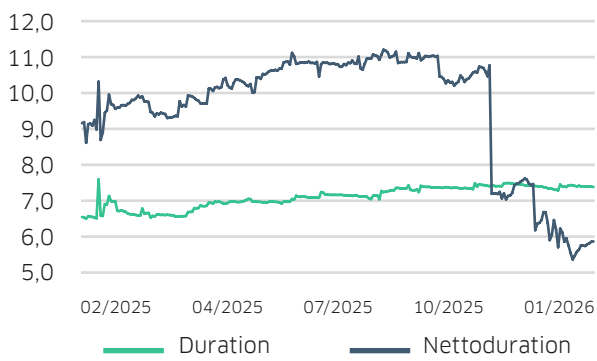
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenziefonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



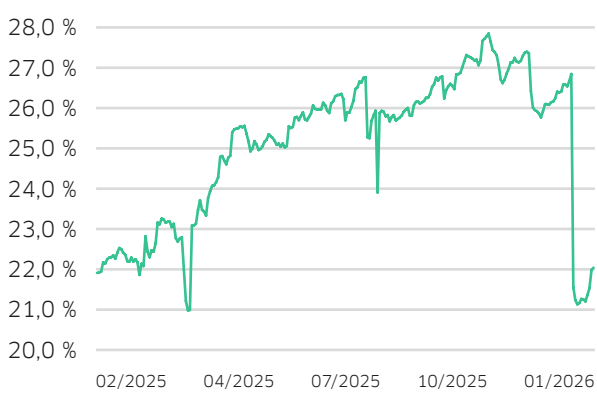
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

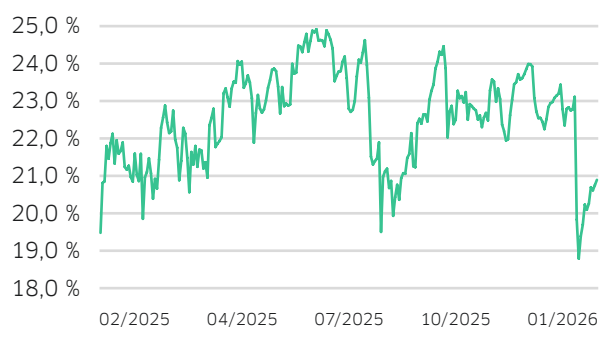


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienziefonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

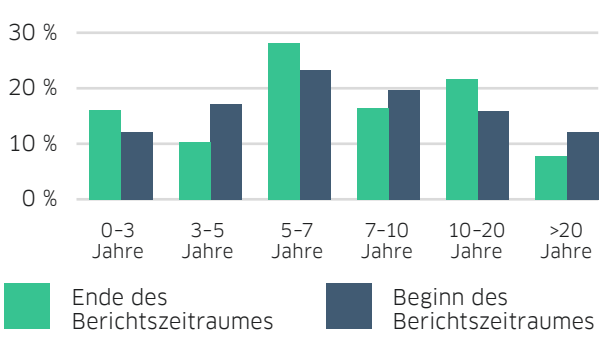


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.01.2026	Anteil am Aktienvermögen 03.02.2025
Technologie	17,96 %	11,97 %
Industrieprodukte und Services	14,93 %	16,14 %
Gesundheit	10,43 %	11,31 %
Kreditinstitute	7,32 %	6,01 %
Versicherungen	6,62 %	4,82 %
Finanzdienstleistungen	6,02 %	8,20 %
Einzelhandel	5,97 %	6,54 %
Nahrungs- und Genussmittel	5,11 %	7,67 %
Konsumgüter private Haushalte	4,57 %	2,43 %
Ressourcen und Bodenschätze	4,35 %	3,48 %
Baugewerbe	4,27 %	5,89 %
Immobilien	2,81 %	2,88 %
Fahrzeugbau	2,76 %	1,08 %
Telekommunikation	2,08 %	0,67 %
Tourismus	2,01 %	2,60 %
Versorger	1,07 %	0,28 %
Chemie	0,98 %	5,53 %
Erdgas und Erdöl	0,74 %	1,59 %
Medien	0,00 %	0,91 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 20,5 % und 26,3 %. Den Großteil des Jahres wurden globale Aktien höher als europäische Werte gewichtet. Eine tragende Säule waren im vergangenen Jahr die Rohstoffe. So stieg die Quote am Aureus von 2,5 % auf ca. 4,5 % an. Gleichzeitig erhöhte sich die Quote des Rohstoffe 1 von 3,2 % auf 4,4 %. In die Stärke hinein wurde die Position aktiv gesteuert und Teilgewinne realisiert.

Die Nettoduration im Fonds stieg im Berichtszeitraum von ca. 6,2Y auf ca. 7,3Y an – die Laufzeitenstruktur zwischen 7-10 Jahren. Aufgrund der steilen Zins- und Kreditkurve wurde im Jahresverlauf der ultralange Bereich um 20Y ebenfalls attraktiv. Hier wurden selektiv Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität hinzugekauft. Kreditrisiken wurden in Summe gesucht. Zinsderivate steuerten einen nicht unehrerheblichen Performancebeitrag bei.

Der USD wurde teilweise abgesichert.

Derivate kamen im Berichtszeitraum zur Feinststeuerung und Draw Down Reduzierung zum Einsatz und bleiben weiterhin Teil der Strategie.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet.

Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	7,85 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	67,40 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,78 %			

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

Tätigkeitsbericht

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	1,99 %			

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	0,46 %			

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Multi Global I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	42.078
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	2.211.824
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	243.605
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	695.975
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	92.230
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	1.195

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	129.200
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.028.148
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	883.242
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	316.435
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	1.462
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	63.925

LBBW Multi Global R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	545.286
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	28.621.546
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	3.156.487
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	9.006.843
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	1.193.789
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	15.232

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	1.673.602
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	13.325.012
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	11.440.971
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	4.094.600
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	19.443
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	828.426

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

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>

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

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

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

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	563.733.269,60	102,92
1. Aktien	113.272.047,72	20,68
USA	42.947.820,80	7,84
Bundesrep. Deutschland	20.414.478,90	3,73
Frankreich	10.699.285,00	1,95
Großbritannien	8.617.919,08	1,57
Niederlande	7.074.596,80	1,29
Schweiz	6.519.803,50	1,19
Japan	3.417.778,56	0,62
Italien	2.559.120,00	0,47
Irland	2.418.935,35	0,44
Spanien	2.157.701,60	0,39
Singapur	1.882.296,07	0,34
Andere Länder	4.562.312,06	0,82
2. Anleihen	321.446.491,88	58,68
Frankreich	74.564.210,00	13,61
Niederlande	56.926.775,00	10,39
Bundesrep. Deutschland	47.278.245,12	8,63
USA	25.173.432,75	4,60
Luxemburg	21.698.800,00	3,96
Großbritannien	17.225.505,00	3,14
Israel	14.191.655,04	2,59
Italien	10.682.202,50	1,95
Neuseeland	10.277.400,00	1,88
Irland	8.512.530,00	1,55
Australien	6.561.845,00	1,20
Schweden	5.017.100,00	0,92
Polen	5.007.500,00	0,91
Andere Länder	18.329.291,47	3,35
3. Zertifikate	24.927.189,28	4,55
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.760.964,96	0,32
5. Investmentanteile	31.595.225,00	5,77
6. Derivate	23.235.686,13	4,24
7. Bankguthaben	41.905.324,09	7,65
8. Sonstige Vermögensgegenstände	5.590.340,54	1,02
II. Verbindlichkeiten	-15.979.521,35	-2,92
III. Fondsvermögen	547.753.748,25	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	493.001.918,84	90,00	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	385.720.325,75	70,42	
Aktien										
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	897879		STK	1.550		400	CAD	130,990	126.034,02	0,02
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	10.200	13.000	2.800	CHF	66,660	742.202,82	0,14
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	A414LY		STK	3.900	5.000	1.100	CHF	40,550	172.628,53	0,03
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898		STK	3.900	5.000	1.100	CHF	79,540	338.615,87	0,06
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	17.300	22.000	4.700	CHF	73,430	1.386.681,58	0,25
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	12.400	15.700	3.300	CHF	114,620	1.551.455,08	0,28
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	31.500		26.500	DKK	369,550	1.558.823,33	0,28
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	8.850	11.250	2.400	EUR	149,150	1.319.977,50	0,24
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914		STK	3.500	4.500	1.000	EUR	193,400	676.900,00	0,12
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	2.300	2.900	600	EUR	371,800	855.140,00	0,16
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	A3C3AG		STK	19.700		15.300	EUR	10,400	204.880,00	0,04
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	1.550		550	EUR	1.215,600	1.884.180,00	0,34
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650		STK	7.900		2.100	EUR	160,400	1.267.160,00	0,23
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	94.400	120.000	25.600	EUR	10,780	1.017.632,00	0,19
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	27.500	17.500	24.800	EUR	87,420	2.404.050,00	0,44
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	15.700	20.000	4.300	EUR	91,200	1.431.840,00	0,26
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	547030		STK	22.000	8.000	6.000	EUR	70,950	1.560.900,00	0,28
CVC Capital Partners PLC Registered Shares o.N.	A40B55		STK	15.700		4.300	EUR	14,930	234.401,00	0,04
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	6.600	6.600		EUR	213,300	1.407.780,00	0,26
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	47.200	60.000	12.800	EUR	28,170	1.329.624,00	0,24
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	23.600		6.400	EUR	17,865	421.614,00	0,08
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	2.400	3.000	600	EUR	257,900	618.960,00	0,11
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	4.200		1.100	EUR	238,800	1.002.960,00	0,18
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	27.500	35.000	7.500	EUR	24,820	682.550,00	0,12
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	1.700	2.100	400	EUR	387,000	657.900,00	0,12
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	15.700	30.000	14.300	EUR	135,000	2.119.500,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	1.700	4.200	2.500	EUR	546,900	929.730,00	0,17
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	A41NML		STK	4.200	5.400	1.200	EUR	14,994	62.974,80	0,01
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002		STK	1.100	1.400	300	EUR	512,400	563.640,00	0,10
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	39.300		10.700	EUR	66,780	2.624.454,00	0,48
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	23.600		6.400	EUR	48,455	1.143.538,00	0,21
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	19.700		30.300	EUR	100,450	1.978.865,00	0,36
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781		STK	2.200	2.800	600	EUR	301,000	662.200,00	0,12
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	7.900		2.100	EUR	79,200	625.680,00	0,11
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	14.500	16.400	1.900	EUR	170,560	2.473.120,00	0,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	2.900		4.400	EUR	242,300	702.670,00	0,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	6.000	7.600	1.600	EUR	256,300	1.537.800,00	0,28
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y		STK	5.500	7.000	1.500	EUR	144,550	795.025,00	0,15
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	A1K023		STK	5.900		1.600	EUR	49,780	293.702,00	0,05
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	13.800		21.200	EUR	61,150	843.870,00	0,15
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	7.900	10.000	2.100	EUR	73,450	580.255,00	0,11
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	A41NM1		STK	18.900	24.000	5.100	EUR	57,170	1.080.513,00	0,20
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	15.700		7.500	EUR	121,150	1.902.055,00	0,35
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	872335		STK	20.214	25.714	5.500	EUR	56,400	1.140.069,60	0,21
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	107.000	45.200	39.200	EUR	24,610	2.633.270,00	0,48
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	A41BF3		STK	24.225	30.826	6.601	GBP	34,080	952.290,21	0,17
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578		STK	19.700		5.300	GBP	36,480	828.947,46	0,15
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	8.700		2.300	GBP	136,000	1.364.784,59	0,25
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	51.100		48.900	GBP	39,500	2.328.219,62	0,43
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	23.600		27.400	GBP	88,860	2.418.935,35	0,44
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	102.300		158.200	GBP	12,854	1.516.770,52	0,28
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	16.000	8.100	2.100	GBP	81,220	1.498.956,11	0,27
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	17.700		4.800	GBP	67,380	1.375.657,19	0,25
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A1CS49		STK	116.400	148.000	68.600	JPY	1.352,500	857.862,61	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	874827		STK	1.400		400	JPY 56.440,000	430.568,77	0,08
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859118		STK	15.500		4.200	JPY 5.129,000	433.203,43	0,08
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	891624		STK	44.100	56.000	25.900	JPY 4.253,000	1.022.024,85	0,19
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849		STK	23.600		6.400	JPY 5.242,000	674.118,90	0,12
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	A40HQM		STK	141.600		38.400	NOK 151,800	1.882.296,07	0,34
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	47.200		62.800	SEK 249,700	1.119.146,15	0,20
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	A2JH43		STK	15.700		4.300	SEK 333,800	497.636,52	0,09
Verve Group SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	A3D3A1		STK	157.300	305.000	147.700	SEK 16,360	244.364,60	0,04
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	2.950		800	USD 272,500	675.723,95	0,12
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	10.700	17.000	6.300	USD 338,000	3.040.053,80	0,56
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	7.100		1.900	USD 239,300	1.428.176,35	0,26
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	894969		STK	8.700		2.300	USD 130,270	952.674,32	0,17
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	2.400		600	USD 341,880	689.708,74	0,13
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	11.800	7.500	3.200	USD 259,480	2.573.751,94	0,47
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	11.200	14.200	3.000	USD 141,740	1.334.416,00	0,24
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	A0YJQ2		STK	1.600	2.000	400	USD 480,530	646.280,84	0,12
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	A40PW4		STK	800		1.200	USD 1.118,940	752.449,88	0,14
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	5.500		7.500	USD 331,300	1.531.668,98	0,28
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	5.800		1.600	USD 296,360	1.444.868,66	0,26
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	15.700		24.300	USD 74,810	987.279,45	0,18
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	30.800		8.300	USD 37,760	977.605,18	0,18
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	3.800		1.000	USD 218,890	699.182,11	0,13
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	A0B6VQ		STK	1.700		500	USD 410,330	586.358,17	0,11
Dorian LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	A1135G		STK	31.500		8.500	USD 29,530	781.906,44	0,14
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	1.650		400	USD 345,740	479.528,43	0,09
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	950		300	USD 1.037,150	828.220,49	0,15
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	2.600		700	USD 374,590	818.672,72	0,15
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	3.100		900	USD 227,250	592.169,97	0,11

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	5.500		6.150	USD 305,890	1.414.193,25	0,26
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	800		200	USD 1.427,940	960.242,09	0,18
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	851022		STK	5.900	7.500	1.600	USD 109,350	542.314,97	0,10
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	1.600		2.300	USD 538,790	724.636,66	0,13
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	4.330		1.200	USD 315,000	1.146.513,68	0,21
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	2.000		500	USD 110,270	185.382,26	0,03
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JVVX		STK	2.000		500	USD 716,500	1.204.555,96	0,22
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	9.000	2.700	5.700	USD 430,290	3.255.251,54	0,59
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	2.200		1.300	USD 515,560	953.416,55	0,17
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	10.750		2.900	USD 182,800	1.651.830,37	0,30
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	1.600		400	USD 609,220	819.360,32	0,15
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	4.000	11.100	7.100	USD 164,580	553.372,84	0,10
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	7.900		2.100	USD 153,630	1.020.196,70	0,19
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	1.200		300	USD 527,790	532.381,79	0,10
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	A407ZE		STK	950		300	USD 76,970	61.464,72	0,01
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	5.000	5.000		USD 369,560	1.553.229,94	0,28
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243		STK	9.000	11.400	2.400	USD 105,470	797.906,95	0,15
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	2.000	2.500	500	USD 430,410	723.590,97	0,13
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	871450		STK	5.300	6.800	1.500	USD 144,490	643.716,22	0,12
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	4.200		1.100	USD 235,100	830.008,83	0,15
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	1.700		500	USD 286,930	410.020,59	0,07
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	A3ES7Q		STK	1.300		300	USD 98,980	108.161,22	0,02
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	2.400		600	USD 321,830	649.259,87	0,12
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	909190		STK	4.200		1.100	USD 155,500	548.985,00	0,10
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1KBYX		STK	5.900		1.600	USD 124,820	619.037,53	0,11
Verzinsliche Wertpapiere									
4,1250 % Alliander N.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A4EHWY		EUR	3.500	4.700	1.200	% 99,280	3.474.800,00	0,63
4,1250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 24(24/32)	A3LV5X		EUR	2.500			% 103,540	2.588.500,00	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/30)	A4EHMV		EUR	5.000	6.500	1.500	% 100,112	5.005.600,00	0,91
4,1250 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LXD7		EUR	4.000			% 103,351	4.134.040,00	0,75
5,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2054)	A383Q8		EUR	3.500			% 104,540	3.658.900,00	0,67
3,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2026(2026/2034)	A460F3		EUR	3.000	3.000		% 99,422	2.982.660,00	0,54
3,1800 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-Med.-T. Notes 2025(25/31)	A4EGDM		EUR	3.500	3.900	400	% 100,135	3.504.725,00	0,64
3,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2026(32)	A4EN39		EUR	5.000	5.000		% 100,230	5.011.500,00	0,91
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/42)	A3LAWV		EUR	2.500	2.500		% 111,606	2.790.150,00	0,51
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	A3LJHX		EUR	3.500			% 103,906	3.636.710,00	0,66
3,3750 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3L1H7		EUR	2.500			% 99,623	2.490.575,00	0,45
3,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2025(35)	A4D7LX		EUR	3.000	3.300	300	% 99,072	2.972.160,00	0,54
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	A3KWUH		EUR	4.000			% 100,257	4.010.280,00	0,73
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) *****)	103058		EUR	10.000			% 95,860	11.809.185,12	2,16
3,1250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3L560		EUR	3.000			% 99,090	2.972.700,00	0,54
3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	A3LRD7		EUR	5.000			% 104,020	5.201.000,00	0,95
4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(31)	A3LNY4		EUR	3.500			% 104,590	3.660.650,00	0,67
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	5.000			% 94,971	4.748.550,00	0,87
4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2024(24/44)	A3LOAD		EUR	2.500		1.000	% 100,439	2.510.975,00	0,46
4,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2025(25/45)	A4EAVE		EUR	3.000	3.000		% 98,260	2.947.800,00	0,54
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	A3LREF		EUR	2.000			% 105,785	2.115.700,00	0,39
3,7500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(35/35)	A3L595		EUR	2.500			% 100,641	2.516.025,00	0,46
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	A3LU4B		EUR	2.500		1.500	% 103,517	2.587.925,00	0,47
4,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Secs 2026(26/Und.)	A4EM84		EUR	2.500	2.700	200	% 99,297	2.482.425,00	0,45
4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/43)	A3LCSY		EUR	4.000			% 97,950	3.918.000,00	0,72
4,5000 % ENI S.p.A. EO-FLR Med.-T.Nts 25(25/Und.)	A4D5Q8		EUR	3.500		1.500	% 102,634	3.592.172,50	0,66
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45)	A1HH3K		EUR	5.000	5.000		% 89,160	4.458.000,00	0,81
3,7500 % Frankreich EO-OAT 2024(56)	A4D64N		EUR	10.000	45.000	35.000	% 89,310	8.931.000,00	1,63
3,6680 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4EHZ2		EUR	3.500	5.900	2.400	% 100,958	3.533.530,00	0,65
4,2420 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	A4EKN7		EUR	5.000	6.400	1.400	% 97,310	4.865.500,00	0,89

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LD4R		EUR	3.500			% 108,140	3.784.900,00	0,69
3,8000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/45)	A4D6K4		EUR	5.000	6.400	1.400	% 91,721	4.586.050,00	0,84
1,5000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2RWFR		EUR	3.000			% 95,945	2.878.350,00	0,53
0,6250 % Israel EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K034		EUR	10.000			% 84,876	8.487.600,00	1,55
3,7500 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LZHZ		EUR	2.500		2.500	% 102,137	2.553.425,00	0,47
4,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EBC6		EUR	2.500	2.500		% 102,180	2.554.500,00	0,47
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD		EUR	2.500			% 87,660	2.191.500,00	0,40
3,6250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(40)	A4D54J		EUR	2.500			% 95,170	2.379.250,00	0,43
3,5000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)	A3L4Z5		EUR	5.000			% 99,913	4.995.650,00	0,91
3,7500 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4D8KK		EUR	2.500	2.500		% 99,783	2.494.575,00	0,46
3,6310 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3L28C		EUR	5.000			% 102,080	5.104.000,00	0,93
3,5000 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4D91S		EUR	3.000	5.000	2.000	% 99,443	2.983.290,00	0,54
3,7500 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2026(26/38)	A4ENGD		EUR	3.000	3.200	200	% 99,090	2.972.700,00	0,54
4,0000 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/45)	A4ELAE		EUR	2.000	2.200	200	% 97,130	1.942.600,00	0,35
3,8750 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2025(40/40)	A4EKNV		EUR	5.000	5.600	600	% 95,930	4.796.500,00	0,88
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X		EUR	5.000		500	% 72,026	3.601.300,00	0,66
3,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(32)	A4EDJD		EUR	5.000	5.000		% 100,150	5.007.500,00	0,91
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	A3LWM9		EUR	2.000			% 103,600	2.072.000,00	0,38
4,1970 % Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	A4EK9Q		EUR	4.500	4.900	400	% 99,461	4.475.745,00	0,82
3,6250 % Repsol Europe Finance EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	A3L28G		EUR	2.500			% 99,620	2.490.500,00	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	% 95,650	3.347.750,00	0,61
4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	A3823S		EUR	2.000			% 103,749	2.074.980,00	0,38
3,3750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31)	A3L5Z7		EUR	2.000			% 100,984	2.019.680,00	0,37
3,3000 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2012(42)	A1HEAA		EUR	5.000	5.000		% 87,851	4.392.550,00	0,80
3,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	A3L564		EUR	3.500			% 101,360	3.547.600,00	0,65
4,7500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LJBL		EUR	2.000			% 106,240	2.124.800,00	0,39
4,2500 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LPS9		EUR	5.000			% 105,987	5.299.350,00	0,97
4,0600 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/40)	A4EDBW		EUR	5.000	8.900	3.900	% 98,984	4.949.200,00	0,90

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,8520 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	A4D7SW		EUR	2.500	4.000	1.500	% 92,172	2.304.300,00	0,42
2,8750 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(28/28)	A4EFPS		EUR	3.500	3.800	300	% 100,097	3.503.395,00	0,64
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KRJD		EUR	3.500			% 84,861	2.970.135,00	0,54
4,3220 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	A4EHEQ		EUR	3.500	4.500	1.000	% 100,583	3.520.405,00	0,64
4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32)	A30VPS		EUR	4.000			% 106,463	4.258.520,00	0,78
4,1250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	A4EG2F		EUR	3.000	3.000		% 99,883	2.996.490,00	0,55
3,6250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(32)	A460N7		EUR	3.500	4.700	1.200	% 100,346	3.512.110,00	0,64
3,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	A4EA8D		EUR	5.000	9.200	4.200	% 100,342	5.017.100,00	0,92
2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)	A3MQS7		EUR	3.500			% 94,784	3.317.440,00	0,61
4,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.25(25/40)	A460DC		EUR	2.000	2.400	400	% 98,932	1.978.640,00	0,36
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	A3LFGJ		EUR	10.000			% 102,774	10.277.400,00	1,88
4,7500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2024(24/29)	A3LT3U		EUR	3.000			% 101,116	3.033.480,00	0,55
3,5180 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	A3L563		EUR	2.500			% 100,050	2.501.250,00	0,46
3,3750 % Israel DL-Bonds 2020(50)	A28R4Z		USD	5.000		2.500	% 67,232	2.825.705,04	0,52
Zertifikate									
HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 21(O.End) EUAs	A3GSS6		STK	1			EUR 76,805	76,81	0,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	4.600	5.800	1.200	CHF 350,700	1.760.964,96	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	74.186.368,09	13,54
Aktien									
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	A13SUL		STK	19.738		610	EUR 27,800	548.716,40	0,10
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	A289FK		EUR	3.000		2.000	% 91,640	2.749.200,00	0,50
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	A3E5TR		EUR	3.000		2.000	% 89,350	2.680.500,00	0,49
4,5800 % Amprion GmbH MTN v. 2026(2045/2046)	A460EZ		EUR	3.500	3.600	100	% 100,216	3.507.560,00	0,64
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/38)	A4EAY6		EUR	3.500	3.700	200	% 100,662	3.523.157,75	0,64
3,3750 % Chile, Republik EO-Notes 2026(26/32)	A4ENGT		EUR	3.000	3.000		% 100,121	3.003.630,00	0,55
3,8750 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EF53		EUR	2.000	2.000		% 98,800	1.976.000,00	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,7000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/55)	A4D7E2		EUR	2.500	8.200	5.700	% 91,563	2.289.075,00	0,42
3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	A3L3AR		EUR	5.000			% 99,580	4.979.000,00	0,91
3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	A3LVHL		EUR	3.500			% 101,960	3.568.600,00	0,65
2,1250 % Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	A2873D		EUR	5.500			% 54,298	2.986.390,00	0,55
3,5630 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2026(26/34)	A4EPL1		EUR	1.000	1.000		% 100,162	1.001.620,00	0,18
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	A3LEHF		EUR	4.000		1.000	% 105,981	4.239.240,00	0,77
3,7000 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	A3L3WT		EUR	2.000			% 99,216	1.984.320,00	0,36
4,0000 % Robert Bosch Invest.Nedld.B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	A4EBMD		EUR	3.500	4.800	1.300	% 101,103	3.538.605,00	0,65
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	A3LNB2		EUR	2.000			% 104,390	2.087.800,00	0,38
3,7130 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LVYC		EUR	3.000			% 101,904	3.057.120,00	0,56
3,7710 % Mexiko DL-Notes 2020(20/61)	A285GJ		USD	3.000			% 61,018	1.538.721,47	0,28
Zertifikate									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	6.600	1.400	3.800	% 377,684	24.927.112,47	4,55
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	31.595.225,00	5,77
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile	A0DNHW		ANT	14.500		5.500	EUR 168,650	2.445.425,00	0,45
LBBW Internet der Zukunft Inhaber-Anteile R	A3C4PC		ANT	30.000		14.600	EUR 110,360	3.310.800,00	0,60
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J		ANT	225.000		25.000	EUR 102,760	23.121.000,00	4,22
LBBW Untern.anleih.Euro Offen. Inhaber-Anteile R	A3DTGC		ANT	50.000		10.000	EUR 54,360	2.718.000,00	0,50
Summe Wertpapiervermögen							EUR	493.001.918,84	90,00
Derivate							EUR	23.235.686,13	4,24
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-10.716,50	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro STOXX 50 Future 20.03.26		185	EUR	Anzahl -200				-467.000,00	-0,09

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Call EURO STOXX 50 Price EUR 6300 17.04.26		185		Anzahl 5.000		EUR 35,600	178.000,00	0,03
Put EURO STOXX 50 Price EUR 5000 20.03.26		185		Anzahl 5.000		EUR 14,300	71.500,00	0,01
Call S&P 500 INDEX 7300 17.04.26		361		Anzahl 3.000		USD 46,000	116.000,50	0,02
Put S&P 500 INDEX 6000 20.03.26		361		Anzahl 6.000		USD 18,000	90.783,00	0,02
						EUR	-129.788,30	-0,02
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 06.03.26		185	EUR	-20.000			-146.000,00	-0,03
Buxl Future 06.03.26		185	EUR	17.000			-319.600,00	-0,06
Euro Bund Future 06.03.26		185	EUR	75.000			-111.500,00	-0,02
Euro-OAT Future 06.03.26		185	EUR	25.000			230.000,00	0,04
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								
Call Euro Buxl Future Mär 26 113 20.02.26		185	EUR	Anzahl -1			920,00	0,00
Put FRTR 0.5 05/25/72 23,5 24.02.26		OTC	EUR	Anzahl -25.000.000			-323,30	0,00
Put 10 Year T-Note Future Mär 26 112 20.02.26		362	USD	Anzahl 500			216.715,00	0,04
						EUR	-1.041.157,20	-0,19
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 20,0 Mio.		OTC					-93.494,94	-0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 6.000,0 Mio.		OTC					-947.662,26	-0,17
						EUR	24.417.348,13	4,46
Swaps								
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			857.199,39	0,16
PAYER SWAP 2,594% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.06.2024/07.06.2049 Deutsche Bank AG		OTC	EUR	5.000			438.592,94	0,08
PAYER SWAP 2,567% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 08.07.2025/08.07.2035 Deutsche Bank AG		OTC	EUR	25.000			237.229,94	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			79.602,56	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			685.468,15	0,13
PAYER SWAP 2,8% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 17.12.2025/17.12.2035 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	50.000			258.530,40	0,05
PAYER SWAP 0,05% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.05.2020/25.05.2050 NatWest Markets N.V.		OTC	EUR	40.000			21.860.724,75	3,99

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	41.905.324,09	7,65
Bankguthaben							EUR	41.905.324,09	7,65
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	35.903.199,75				35.903.199,75	6,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	3.348.143,59			% 100,000	448.350,04	0,08
			NOK	6.721.612,49			% 100,000	588.608,30	0,11
			SEK	5.672.502,58			% 100,000	538.642,93	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	33.453,25			% 100,000	19.699,82	0,00
			CAD	126.234,46			% 100,000	78.360,26	0,01
			CHF	1.466.634,21			% 100,000	1.600.954,27	0,29
			GBP	2.255.622,27			% 100,000	2.601.790,50	0,47
			HKD	161.703,27			% 100,000	17.404,67	0,00
			MXN	1.296.841,82			% 100,000	62.841,07	0,01
			USD	54.096,34			% 100,000	45.472,48	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.590.340,54	1,02
Zinsansprüche			EUR	5.569.997,20				5.569.997,20	1,02
Dividendenansprüche			EUR	20.343,34				20.343,34	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-15.338.675,90	-2,80
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	-2.814.883.244,00			% 100,000	-15.338.675,90	-2,80
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-640.845,45	-0,12
Fondsvermögen							EUR	547.753.748,25	100,00¹⁾
LBBW Multi Global I									
Fondsvermögen							EUR	39.393.432,04	7,19
Anteilwert							EUR	137,18	
Umlaufende Anteile							STK	287.159	
LBBW Multi Global R									
Fondsvermögen							EUR	508.360.316,21	92,81
Anteilwert							EUR	108,92	
Umlaufende Anteile							STK	4.667.202	

*) 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 31.01.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026	=	
Australische Dollar	(AUD)	1,6981500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6109500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9161000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2908000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,5154000	=	1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	20,6368500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,4195000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5311000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1896500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

c) OTC

Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	A117ME	STK		20.000	
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	861061	STK		12.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK		88.000	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100	STK		17.600	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK	STK	5.000	5.000	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291	STK		9.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK	8.400	16.000	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK		8.000	
Valterra Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	856547	STK	3.581	3.581	
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	A2PZ5A	STK		15.000	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1	STK	6.600	13.000	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919	STK	1.200	1.200	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	A4EGD2	EUR	800	800	
3,2500 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/32)	A4ECKV	EUR	4.900	4.900	
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	
4,0000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/44)	A4EKPD	EUR	4.100	4.100	
3,7500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2023(23/27)Ser.A	A3LLCL	EUR		4.000	
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	A3L69A	EUR		2.000	
3,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2025(25/33)	A4D85T	EUR	4.700	4.700	
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	
2,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-Term Obl.Fonc. 25(32)	A4EGCM	EUR	6.200	6.200	
3,7500 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LZWX	EUR		2.000	
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	
4,0000 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.25(39/40)	A383X3	EUR		3.500	
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	
6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	A3LC1N	EUR		2.500	
3,8750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	A4EGNT	EUR	1.800	1.800	
3,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(45)	A4EA8Y	EUR	24.000	24.000	
3,2500 % Ferrovial SE EO-Notes 2025(25/30)	A3L7UT	EUR		2.500	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(72)	A2876Z	EUR	25.000	25.000	
4,1540 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LX0Y	EUR		3.500	

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
3,7500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2025(25/32)	A4EB1W	EUR	5.200	5.200	
3,7500 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2026(36/36)	A4ENGE	EUR	3.900	3.900	
3,7550 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/29)	A3LYQ9	EUR		7.500	
3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33)	A4D6K2	EUR	4.600	4.600	
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2025(40)	A4D63U	EUR	48.000	48.000	
3,0500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/33)	A4D7EZ	EUR	3.000	3.000	
3,7500 % Kellanova Co. EO-Notes 2024(24/34)	A3LYHK	EUR		3.000	
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	A3LVYL	EUR		3.000	
4,1500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/43)	A3LZRQ	EUR		5.000	
3,3750 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	A4EJWD	EUR	1.000	1.000	
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	
3,1250 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2025(33/33)	A4EKNW	EUR	3.000	3.000	
4,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/45)	A4EK3E	EUR	2.100	2.100	
3,2500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/33)	A4EKC7	EUR	3.500	3.500	
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	
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC	EUR		5.000	
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	
2,3810 % 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	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,0000 % América Móvil B.V. EO-Notes 2025(25/30)	A4EHV9	EUR	2.400	2.400	
4,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2024(2044/2044)	A383BQ	EUR		2.500	
3,8750 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2036/2036)	A4DFUF	EUR	2.500	2.500	
4,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2040/2040)	A460N3	EUR	1.700	1.700	
4,0720 % Amprion GmbH MTN v. 2026(2037/2038)	A460EY	EUR	1.400	1.400	
4,2890 % BMS Ireland Capital Funding DA EO-Notes 2025(25/45)	A4EKWW	EUR	3.400	3.400	
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 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	A4ELK9	EUR	1.200	1.200	
3,6250 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/35)	A4EAZM	EUR	3.300	3.300	
3,7780 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4EG2X	EUR	1.000	1.000	
3,6000 % General Mills Inc. EO-Notes 2025(25/32)	A4D91T	EUR	1.400	1.400	
4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LRPA	EUR		3.000	
4,0500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2025(25/55)	A4EENZ	EUR	6.000	6.000	
4,0330 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2025(25/37)	A4ELFD	EUR	1.600	1.600	
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	

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
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL	STK		35.000	
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	A40KY2	STK	88.000	88.000	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2	STK		27.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)	A3LGSU	EUR		5.000	
0,5000 % Canada CD-Bonds 2020(25)	A28VX8	CAD		20.000	
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	A1ZY4L	EUR		2.500	
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	A3LBGG	EUR		3.800	
Andere Wertpapiere					
Viscofan S.A. Anrechte	A41TPT	STK	25.000	25.000	
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			42.069,96
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			27.496,19
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			521.296,60
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)		EUR			71.555,12
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			53.221
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			36.124
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Renten					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FRANKREICH 21/72, GROSSBRIT. 19/54)		EUR			466,10
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			2.982,12
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			776,17

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Buxl Future 06.03.26, Buxl Future 08.12.25)			EUR		822,90
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Buxl Future 06.03.26)			EUR		165,71
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: EUR/USD)			EUR		331,00
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Optionsrechte auf Swaps					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ITRAXX EUROPE S.43 5 YRS, Payer SWAP 17.12.25/35 gg.6mth EURIBOR. 2,8)			EUR		550,20
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): Receiver SWAP 09.06.25/35 gg.6mth EURIBOR. 2.35, 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 27.08.25/35 gg.6mth EURIBOR. 2,25, Receiver SWAP 29.05.25/35 gg.6mth EURIBOR. 2.2)			EUR		1.149,25

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 14,74 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.086.409.189,48 Euro Transaktionen.

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

LBBW Multi Global I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	23.784,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	170.655,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	87.149,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	689.734,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	17.642,59
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	27.012,23
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.717,57
8. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-2.471,59
9. Sonstige Erträge	EUR	6.124,65
Summe der Erträge	EUR	995.914,06
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.555,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-224.339,04
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.629,66
4. Kostenpauschale	EUR	-48.606,79
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.725,26
Summe der Aufwendungen	EUR	-298.855,94
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	697.058,12
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.286.906,74
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.422.412,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	864.494,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.561.552,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	328.601,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	762.586,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.091.188,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.652.741,35

LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	44.197.876,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-889.163,55
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-6.607.137,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		127.895,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-6.735.033,40
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	39.114,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.652.741,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		328.601,98
davon nicht realisierte Verluste	EUR		762.586,69
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	39.393.432,04
			<hr/> <hr/>

LBBW Multi Global I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}	
I. Für die Ausschüttung verfügbar						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	2.645.299,65	9,21
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	3.114.327,03	10,85		
	davon Ertragsausgleich	EUR	-469.027,38	-1,63		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.561.552,68	5,44
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	697.058,12	2,43		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-3.511.927,55	-12,23
III. Gesamtausschüttung				EUR	694.924,78	2,42
1. Endausschüttung				EUR	694.924,78	2,42

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

LBBW Multi Global I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	55.583.204,20	EUR	125,52
2024/2025	EUR	44.197.876,94	EUR	130,73
2025/2026	EUR	39.393.432,04	EUR	137,18

LBBW Multi Global R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	308.441,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.210.961,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.128.584,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	8.930.393,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	228.566,88
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	349.972,43
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-307.248,60
8. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-32.052,20
9. Sonstige Erträge	EUR	79.358,52

Summe der Erträge	EUR	12.896.977,48
--------------------------	------------	----------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-46.064,36
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.048.327,03
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-254.029,73
4. Kostenpauschale	EUR	-629.026,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-35.086,49

Summe der Aufwendungen	EUR	-7.012.533,62
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.884.443,86
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	42.539.184,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-31.382.054,35

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	11.157.129,71
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.041.573,57
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.193.112,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.710.690,51

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.903.802,51
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.945.376,08
--	------------	----------------------

LBBW Multi Global R

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	551.459.635,84
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-9.449.845,50
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-64.567.874,95
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		4.618.887,76
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-69.186.762,71
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-26.975,26
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	30.945.376,08
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		9.193.112,00
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		4.710.690,51
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	508.360.316,21

LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	25.538.442,11	5,47
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	28.959.859,74	6,20	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-3.421.417,63	-0,73	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	17.041.573,57	3,65
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.884.443,86	1,26	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-31.425.402,90	-6,73
----	---------------------------	--	-----	----------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	11.154.612,78	2,39
------------	----------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	11.154.612,78	2,39
------------	----------------------	-------------

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

LBBW Multi Global R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	639.562.099,75	EUR	100,63
2024/2025	EUR	551.459.635,84	EUR	104,20
2025/2026	EUR	508.360.316,21	EUR	108,92

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlagesumme in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	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

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 407.170.357,90

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BofA Securities Europe S.A. (Paris)
 Deutsche Bank AG (Frankfurt)
 Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)
 Barclays Bank Ireland plc (Dublin)
 Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)
 J.P. Morgan AG (Frankfurt)
 Morgan Stanley Europe SE (Frankfurt)
 NatWest Markets N.V. (Amsterdam)
 UBS Europe SE (Frankfurt)

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	25.000.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	25.000.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		4,24

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,97 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,92 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,20 %

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 213,66 %

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

Bloomberg Gold Subindex	5,00 %
ICE BofAML 1-10 Year EUR Non-Financial	45,00 %
ICE BofAML 1-10 Year Euro Government Index in EUR	25,00 %
MSCI EUROPE E	15,00 %
MSCI World ex Europe in USD	10,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Multi Global I

Anteilwert	EUR	137,18
Umlaufende Anteile	STK	287.159

LBBW Multi Global R

Anteilwert	EUR	108,92
Umlaufende Anteile	STK	4.667.202

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Multi Global I

Gesamtkostenquote 0,84 %

LBBW Multi Global R

Gesamtkostenquote 1,49 %

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

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse I des Sondervermögens keine Provisionen an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse R des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Verwaltungsvergütungssätze*) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

*) Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen. Die von den Zielfonds-KVGen veröffentlichten Verwaltungsvergütungssätze können sich inklusive oder exklusive Fondsmanagementvergütung verstehen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Multi Global I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	4.021,79
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	4.021,79
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.092,47
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	1.087,40
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	1.005,07

LBBW Multi Global R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	52.122,93
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	52.122,93
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	27.063,20
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	14.078,32
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	12.984,88

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	171.958,30
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 kollektivrechtlicher 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)).

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	31.547.260,80	28.606.856,74
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		372	344
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.445.524,75	2.846.934,65
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

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 2024 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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2024 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,130 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Multi Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 Kontrollen, 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 13. Mai 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20007 [16] 05/2026 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