

LB≡BW Asset Management

LBBW Global Equity

Jahresbericht zum 31.10.2021

Inhalt

Jahresbericht zum 31.10.2021	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.10.2021	12
Vermögensaufstellung zum 31.10.2021	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
LBBW Global Equity I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021	22
LBBW Global Equity I Entwicklung des Sondervermögens	23
LBBW Global Equity I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	24
LBBW Global Equity R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021	25
LBBW Global Equity R Entwicklung des Sondervermögens	26
LBBW Global Equity R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	27
Übersicht Anteilklassen	28
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	33

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Global Equity

Jahresbericht zum 31.10.2021

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

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

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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Global Equity I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 35,67 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



Die Anteilklasse LBBW Global Equity R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 34,7 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 02. November 2020 bis 29. Oktober 2021

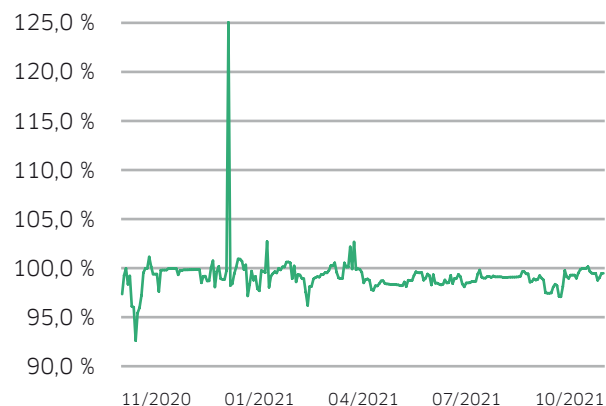
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	58.947.944,26	-48.416.465,81	EUR
Andere Wertpapiere	3.360,00	0,00	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	168.547,81	-81.854,66	EUR

b) Allokation Aktien

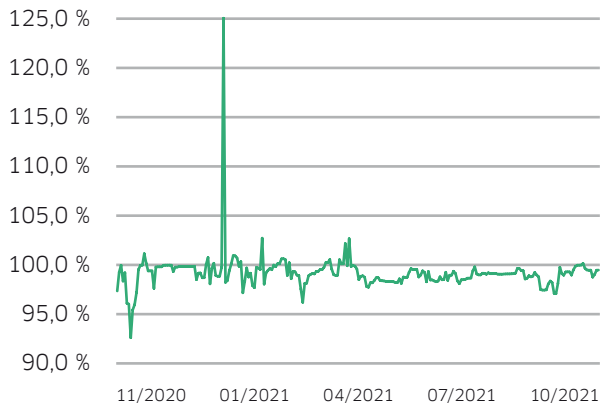
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Tätigkeitsbericht

Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 29.10.2021	Anteil am Aktienvermögen 02.11.2020
Technologie	27,83 %	38,81 %
Industrieprodukte und Services	16,54 %	25,88 %
Gesundheit	11,63 %	7,81 %
Finanzdienstleistungen	6,97 %	13,25 %
Kreditinstitute	6,79 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	5,61 %	0,00 %
Einzelhandel	4,73 %	5,94 %
Versicherungen	4,25 %	0,00 %
Versorger	2,67 %	0,00 %
Konsumgüter private Haushalte	2,59 %	5,87 %
Fahrzeugbau	2,30 %	0,00 %
Chemie	1,92 %	1,12 %
Medien	1,84 %	0,00 %
Immobilien	1,17 %	0,00 %
Nahrungs- und Genussmittel	1,11 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,08 %	0,00 %
Tourismus	0,60 %	1,32 %
Telekommunikation	0,36 %	0,00 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Auf Basis unserer fundamentalen Aktienanalyse haben wir den Fonds unter Beachtung des Risikogesichtspunktes chancenorientiert aufgestellt.

Das größte Gewicht entfiel auf die Technologiebranche. Sie stellte mit 28 % des Fondsvolumens weiterhin ein Branchenschwergewicht dar. Dahinter folgten

Industrieprodukte und Gesundheitstitel mit jeweils 16,5 % und 11,6 % zum Stichtag. Auch Finanzdienstleistungen waren mit 7 % nennenswert vertreten, gefolgt von Kreditinstituten mit 6,8 % und Energiewerten mit 5,6 %. Geringer gewichtet wurden Titel des Einzelhandels mit 4,7 %, Versicherungen mit 4,2 % und Versorger mit 2,7 %. Lediglich beigemischt waren Konsumgüter mit 2,6 % und der Fahrzeugbau mit 2,3 %. Jeweils unter 2 % Gewichtung stellten Chemie, Medien, Immobilien, Nahrungsmittel, Rohstoffe, Touristik und Telekommunikation dar.

Die größte Einzeltitel-Position zum Stichtag entfiel auf Microsoft mit 4,1 % des Fondsvolumens. Nur kurzfristig war der Fonds im Berichtszeitraum unterinvestiert. Strategische Kassenhaltung und Derivateinsatz kamen im Geschäftsjahr nicht vor. Zum Ende des Geschäftsjahres war der Fonds nahezu voll investiert.

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 Adressen- ausfallrisiko	mittleres Adressen- ausfallrisiko	hohes Adressen- ausfallrisiko	sehr hohes Adressen- ausfallrisiko
Sondervermögen	0,01 %			

[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

Tätigkeitsbericht

dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	99,94 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

haltet 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	5,75 %			

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	1,90 %			

Operationelles Risiko

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

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

Tätigkeitsbericht

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Global Equity I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	5.964.855
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	346.627

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.269.371
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	2.731

LBBW Global Equity R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	390.060
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	22.854

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	149.337
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	499

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
3. Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige

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

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

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

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

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

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

VII. Angaben gem. Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/ 2088

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	41.993.318,67	100,08
1. Aktien	41.633.156,39	99,22
USA	29.199.340,22	69,59
Irland	2.334.480,93	5,56
Frankreich	2.301.098,00	5,48
Schweiz	1.824.228,03	4,35
Bundesrep. Deutschland	1.232.338,00	2,94
Niederlande	1.126.128,18	2,68
Canada	885.288,44	2,11
Schweden	818.054,13	1,95
Großbritannien	561.606,75	1,34
Dänemark	481.333,47	1,15
Italien	248.080,00	0,59
Japan	199.548,41	0,48
Norwegen	184.973,70	0,44
Finnland	128.500,00	0,31
Jersey	108.158,13	0,26
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	100.449,22	0,24
3. Bankguthaben	235.477,47	0,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	24.235,59	0,06
II. Verbindlichkeiten	-34.761,18	-0,08
III. Fondsvermögen	41.958.557,49	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	41.733.605,61	99,46	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.733.605,61	99,46	
Aktien										
AltaGas Ltd. Registered Shares o.N.	A1C08S		STK	12.000	12.000		CAD	25,620	214.326,05	0,51
Canadian Natural Resources Ltd Registered Shares o.N.	865114		STK	10.000	10.000		CAD	52,600	366.691,07	0,87
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	A2PDWM		STK	2.200	2.200		CAD	110,560	169.564,64	0,40
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	852173		STK	1.500	1.500		CAD	128,820	134.706,68	0,32
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	5.000	5.000		CHF	30,290	143.228,67	0,34
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	A2DNSP		STK	600	600		CHF	340,000	192.926,05	0,46
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	500	1.100	600	CHF	750,600	354.927,18	0,85
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	2.600	2.600		CHF	120,820	297.079,63	0,71
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	922557		STK	200	200		CHF	560,000	105.920,18	0,25
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	10.000	70.000	60.000	CHF	16,645	157.414,41	0,38
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	A0MRDY		STK	800	2.000	1.200	DKK	1.495,500	160.822,66	0,38
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	2.200	2.200		DKK	704,300	208.281,75	0,50
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	A3CMNS		STK	3.000	3.000		DKK	278,300	112.229,06	0,27
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	450	650	1.700	EUR	283,300	127.485,00	0,30
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4		STK	50	230	180	EUR	2.610,500	130.525,00	0,31
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	300	300		EUR	391,400	117.420,00	0,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	560	730	1.170	EUR	700,500	392.280,00	0,93
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870		STK	3.000	3.000		EUR	64,800	194.400,00	0,46
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	2.000	8.000	6.000	EUR	57,900	115.800,00	0,28
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	4.000	4.000		EUR	201,300	805.200,00	1,92
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	3.000	3.000		EUR	50,380	151.140,00	0,36
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	5.000	5.000		EUR	16,078	80.390,00	0,19
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	15.000	15.000		EUR	10,966	164.490,00	0,39
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	20.000	20.000		EUR	12,404	248.080,00	0,59
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660		STK	5.000	10.000	5.000	EUR	25,700	128.500,00	0,31
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	700	700		EUR	158,000	110.600,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843		STK	1.000	3.000	2.000	EUR	77,380	77.380,00	0,18
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	6.200	14.700	19.500	EUR	40,395	250.449,00	0,60
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC		STK	500	500		EUR	278,500	139.250,00	0,33
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	260	760	500	EUR	677,200	176.072,00	0,42
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	3.000	3.000		EUR	46,320	138.960,00	0,33
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	400	400		EUR	394,950	157.980,00	0,38
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	2.200	2.200		EUR	86,430	190.146,00	0,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.000	1.000		EUR	148,900	148.900,00	0,35
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	800	4.300	3.500	EUR	140,280	112.224,00	0,27
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	2.000	2.000		EUR	57,460	114.920,00	0,27
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	8.000	22.000	14.000	EUR	28,835	230.680,00	0,55
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	300	300		EUR	361,100	108.330,00	0,26
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	5.000	5.000		EUR	43,370	216.850,00	0,52
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV		STK	25.000	25.000		GBP	3,653	108.158,13	0,26
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025	A2DF7G		STK	10.000	10.000		GBP	10,880	128.871,78	0,31
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	6.300	8.000	1.700	GBP	45,605	340.315,66	0,81
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	A14Q5B		STK	500	500		GBP	156,050	92.419,31	0,22
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859118		STK	1.300	1.300		JPY	20.255,000	199.548,41	0,48
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	867218		STK	20.000	20.000		NOK	90,540	184.973,70	0,44
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU		STK	800	8.000	7.200	SEK	551,800	44.414,93	0,11
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	A3CMTG		STK	20.000	20.000		SEK	197,900	398.229,20	0,95
Lundin Energy AB Namn-Aktier SK -,01	729364		STK	11.000	11.000		SEK	339,200	375.410,00	0,89
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	1.600	1.600		USD	114,670	158.541,37	0,38
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA		STK	2.900	2.900		USD	358,790	899.106,50	2,14
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	400	400	1.000	USD	649,840	224.615,25	0,54
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	1.500	11.200	17.500	USD	120,160	155.748,54	0,37
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	1.000	1.300	9.500	USD	157,490	136.089,87	0,32
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	300	300		USD	2.965,065	768.649,38	1,83

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	600	260	460	USD 2.960,350	1.534.854,18	3,66
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	200417		STK	2.000	2.000		USD 44,110	76.232,45	0,18
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	280	140	180	USD 3.372,410	815.964,40	1,94
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	A0F55S		STK	1.500	1.500		USD 302,130	391.613,74	0,93
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749		STK	2.500	2.500		USD 76,770	165.845,76	0,40
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	2.000	2.000		USD 435,130	752.006,91	1,79
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR		STK	800	800		USD 319,920	221.158,78	0,53
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	3.000	2.000	6.200	USD 149,810	388.360,34	0,93
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	1.100	1.100		USD 136,590	129.832,79	0,31
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	868746		STK	2.000	4.000	2.000	USD 92,120	159.205,01	0,38
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	A2PJN6		STK	2.500	2.500		USD 40,380	87.232,66	0,21
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	850354		STK	2.000	2.000		USD 217,720	376.271,33	0,90
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	10.000	18.000	8.000	USD 47,780	412.875,35	0,98
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	A0YJQ2		STK	1.500	1.500		USD 287,010	372.015,55	0,89
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	873629		STK	1.400	2.800	1.400	USD 122,240	147.881,62	0,35
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	380	380		USD 943,460	309.798,92	0,74
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	A2PM4W		STK	1.200	1.200		USD 138,420	143.533,38	0,34
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	1.500	3.300	1.800	USD 531,780	689.280,62	1,64
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UY		STK	1.500	7.500	18.000	USD 52,230	67.699,29	0,16
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598		STK	450	3.700	4.150	USD 204,010	79.329,88	0,19
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	A1JLYH		STK	1.200	1.200		USD 104,080	107.924,82	0,26
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	A0DP2A		STK	600	2.200	1.600	USD 161,510	83.738,17	0,20
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458		STK	3.000	3.000		USD 71,240	184.679,20	0,44
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	939391		STK	2.500	500		USD 448,680	969.280,62	2,31
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	580884		STK	5.000	5.000		USD 103,400	446.748,76	1,06
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636		STK	1.300	1.300		USD 195,380	219.480,67	0,52
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	A2PA9L		STK	1.000	2.000	1.000	USD 213,610	184.584,14	0,44
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	3.600	3.600		USD 55,940	174.019,44	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	1.500	1.500		USD 69,160	89.643,55	0,21
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	3.400	3.400		USD 56,370	165.615,04	0,39
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484		STK	3.900	3.900		USD 51,445	173.372,65	0,41
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	575302		STK	6.000	6.000		USD 74,490	386.208,68	0,92
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	922134		STK	5.000	5.500	500	USD 85,980	371.484,12	0,89
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034		STK	1.500	1.500		USD 89,280	115.722,62	0,28
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	884312		STK	4.900	9.800	4.900	USD 89,270	377.984,88	0,90
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	1.500	2.300	7.200	USD 311,770	404.108,88	0,96
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	895738		STK	1.000	2.000	1.000	USD 144,140	124.553,90	0,30
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866		STK	400	2.000	1.600	USD 342,310	118.318,43	0,28
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	925345		STK	5.000	5.000		USD 40,080	173.169,15	0,41
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N		STK	4.000	4.000		USD 164,760	569.488,01	1,36
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	938201		STK	5.000	2.000	4.200	USD 140,775	608.230,72	1,45
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	A0H1FP		STK	800	4.600	3.800	USD 110,740	76.553,90	0,18
GXO Logistics Inc. Registered Shares DL -,01	A3CU51		STK	1.700	1.700		USD 88,800	130.447,18	0,31
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	A1JFMW		STK	2.600	2.600		USD 250,460	562.709,87	1,34
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	A1W5HO		STK	1.000	1.000	2.000	USD 138,460	119.645,71	0,29
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	1.900	400		USD 625,820	1.027.485,85	2,45
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	1.000	2.200	1.200	USD 162,880	140.747,46	0,34
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA		STK	6.000	6.000		USD 73,370	380.401,81	0,91
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	9.000	9.000		USD 169,890	1.321.244,33	3,15
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686		STK	300	600	300	USD 563,450	146.066,10	0,35
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	A1JEXK		STK	10.000	10.000		USD 65,930	569.712,68	1,36
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	1.000		500	USD 335,520	289.928,71	0,69
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	600	600		USD 245,550	127.310,43	0,30
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953		STK	2.500	3.300	800	USD 207,880	449.081,88	1,07
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	2.500	3.500	1.000	USD 323,540	698.941,46	1,67
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	6.000	1.800	2.000	USD 331,562	1.719.050,68	4,10

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	300		1.500	USD 404,150	104.769,93	0,25
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	1.000	7.000	6.000	USD 102,780	88.814,00	0,21
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	200	400	1.600	USD 664,880	114.906,89	0,27
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	600	800	200	USD 690,530	358.019,44	0,85
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	1.700	1.700		USD 293,050	430.490,39	1,03
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	1.600	2.200	1.500	USD 255,680	353.500,11	0,84
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ		STK	2.000	1.300	1.300	USD 200,750	346.943,18	0,83
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	923655		STK	1.600	1.600		USD 341,350	471.946,42	1,12
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	A3CPKP		STK	4.200	4.200		USD 36,750	133.376,54	0,32
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	700	1.800	4.900	USD 232,590	140.689,57	0,34
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	4.700	4.700		USD 43,740	177.643,55	0,42
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	A0NDBJ		STK	2.500	2.500		USD 94,540	204.234,18	0,49
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	2.100	4.100	4.000	USD 142,990	259.476,34	0,62
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496		STK	3.000	3.000		USD 94,880	245.962,41	0,59
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	A2PZ0R		STK	1.700	1.700		USD 88,860	130.535,32	0,31
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	903978		STK	600	600		USD 319,400	165.599,48	0,39
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	883563		STK	200	1.000	2.900	USD 487,870	84.315,40	0,20
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	1.100		1.000	USD 474,160	450.702,96	1,07
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	1.300	2.500	5.200	USD 299,690	336.657,59	0,80
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	300	2.500	2.200	USD 333,240	86.387,56	0,21
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243		STK	700	1.800	1.100	USD 259,620	157.039,53	0,37
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	A0RP04		STK	2.800	2.800		USD 146,000	353.251,24	0,84
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	600	600		USD 1.114,340	577.752,43	1,38
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	1.400	300	1.600	USD 633,070	765.865,63	1,83
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K		STK	800	800		USD 180,930	125.075,83	0,30
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	A0MLX4		STK	2.000	2.000		USD 160,880	278.038,45	0,66
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295		STK	1.000	7.000	6.000	USD 87,315	75.450,42	0,18
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	911443		STK	700	2.500	1.800	USD 379,110	229.316,92	0,55

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	1.300	1.300		USD 460,470	517.270,25	1,23
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	A0YA2M		STK	200		2.500	USD 210,240	36.334,41	0,09
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402		STK	1.500	3.500	2.000	USD 52,990	68.684,38	0,16
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	2.400	2.400	2.100	USD 211,770	439.186,00	1,05
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	860853		STK	1.200	4.500	3.300	USD 149,420	154.939,73	0,37
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	1.600	1.600		USD 169,070	233.754,16	0,56
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	857949		STK	3.300	3.300		USD 51,160	145.887,23	0,35
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	300	600	300	CHF 354,050	100.449,22	0,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	41.733.605,61	99,46
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	235.477,47	0,56
Bankguthaben							EUR	235.477,47	0,56
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	206.231,14			% 100,000	206.231,14	0,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	31,96			% 100,000	20,74	0,00
			CAD	5.278,45			% 100,000	3.679,77	0,01
			GBP	2.162,79			% 100,000	2.561,79	0,01
			NZD	24,90			% 100,000	15,40	0,00
			SGD	4.870,13			% 100,000	3.120,78	0,01
			USD	22.968,93			% 100,000	19.847,85	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	24.235,59	0,06
Dividendenansprüche			EUR	24.235,59				24.235,59	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-34.761,18	-0,08
Fondsvermögen							EUR	41.958.557,49	100,00¹⁾
LBBW Global Equity I									
Fondsvermögen							EUR	39.406.464,96	93,92
Anteilwert							EUR	172,36	
Umlaufende Anteile							STK	228.628	
LBBW Global Equity R									
Fondsvermögen							EUR	2.552.092,53	6,08
Anteilwert							EUR	84,57	
Umlaufende Anteile							STK	30.177	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenngelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.10.2021	=	
Australische Dollar	(AUD)	1,5407500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4344500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0574000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4392500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8442500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	131,9554500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,7895000	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,6170500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,9390000	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5605500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1572500	=	1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103	STK	1.500	8.500	
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	A0Q4K4	STK	400	6.400	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912	STK	300	1.300	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	938914	STK	1.000	1.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	A117ME	STK		1.800	
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	766149	STK	1.000	1.000	
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	A0MVDZ	STK	22.000	50.000	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	A2DRTZ	STK	5.000	5.000	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	A0JLZ0	STK	1.000	1.000	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z	STK	6.000	6.000	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705	STK	5.000	5.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK	30.000	30.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	9.500	9.500	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK	1.000	1.000	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	857675	STK	700	1.400	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK	1.800	1.800	
Cie Génle Éts Michelin SCPA Actions Nom. EO 2	850739	STK	2.000	2.000	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	1.000	1.000	
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	A2ASF5	STK	300	1.300	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285	STK	25.000	25.000	
Daifuku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	857887	STK	4.800	4.800	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK	800	800	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK	5.000	5.000	
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	A0B6VQ	STK		900	
Evraz PLC Registered Shares DL 0,05	A1JMT9	STK	63.700	63.700	
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	875272	STK	4.000	12.000	
F5 Inc. Registered Shares o.N.	922977	STK	500	500	
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	855182	STK	2.800	2.800	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK	100	100	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953	STK	900	900	
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	856625	STK	3.200	3.200	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	36.785	36.785	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681	STK	3.500	3.500	
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	855471	STK	25.100	25.100	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100	STK	3.800	3.800	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J	STK		4.000	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q	STK	2.000	2.000	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020	STK	5.000	5.000	
Miura Co. Ltd. Registered Shares o.N.	868893	STK	15.300	15.300	
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	A14U5Z	STK	5.700	5.700	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002	STK	1.000	1.000	
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853657	STK	4.000	4.000	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	645290	STK		1.000	
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	630026	STK	16.100	16.100	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278	STK	1.800	1.800	
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A0BLR4	STK	11.000	11.000	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK	1.400	1.400	
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373	STK	700	700	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	854435	STK	10.000	10.000	
RingCentral Inc. Registered Shares A DL -,0001	A1W58K	STK	200	1.400	

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
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	865956	STK	17.800	17.800	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL -,001	A1JX4P	STK	100	500	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	A0B5Z8	STK	9.100	9.100	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	A3CRFP	STK	8.000	8.000	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	852608	STK	17.700	17.700	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	891624	STK	12.000	12.000	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	856200	STK	1.000	1.000	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687	STK	5.800	5.800	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK	3.000	3.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK	10.000	10.000	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	778237	STK	500	500	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800	STK	1.400	8.900	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	A1138D	STK		5.000	
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J	STK	12.700	12.700	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	882807	STK		1.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403	STK	4.500	4.500	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	855689	STK	1.900	16.900	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR	STK	1.400	1.400	
XPO Logistics Inc. Registered Shares DL -,001	A1JHUP	STK	1.700	1.700	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	A2QJTX	STK	20.000	20.000	
-------------------------	--------	-----	--------	--------	--

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A2JMS3	STK	12.700	12.700	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	869202	STK	5.000	5.000	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	913769	STK	1.200	1.200	

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 79,26 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 89.547.852,59 Euro Transaktionen.

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

LBBW Global Equity I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	37.215,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	485.222,46
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-85.285,75
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-5.582,36
5. Sonstige Erträge	EUR	7.381,23

Summe der Erträge	EUR	438.951,22
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.284,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-257.007,82
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.414,16
4. Kostenpauschale	EUR	-59.968,48
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.691,74

Summe der Aufwendungen	EUR	-340.367,07
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	98.584,15
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.311.481,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.272.102,28

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.039.379,38
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.137.963,53
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.650.820,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	177.516,91

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.828.337,35
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.966.300,88
--	------------	---------------------

LBBW Global Equity I

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	22.309.885,64
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-10.651,80
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.331.176,12
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		12.670.335,62
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-5.339.159,50
				<hr/>
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-190.245,88
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	9.966.300,88
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		5.650.820,44
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		177.516,91
				<hr/>
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	39.406.464,96
				<hr/> <hr/>

LBBW Global Equity 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	4.358.797,25	19,07	
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	3.346.482,85	14,64		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	1.012.314,40	4,43		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.137.963,53	18,10	
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	98.584,15	0,43		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Der Wiederanlage zugeführt		EUR	-2.219.986,24	-9,71	
2.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-5.910.969,74	-25,85	
III. Gesamtausschüttung				EUR	365.804,80	1,60
1. Endausschüttung				EUR	365.804,80	1,60

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

LBBW Global Equity I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	EUR	25.346.950,87	EUR	112,05
2019/2020	EUR	22.309.885,64	EUR	127,10
2020/2021	EUR	39.406.464,96	EUR	172,36

LBBW Global Equity R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.420,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	31.537,16
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.543,36
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-363,15
5. Sonstige Erträge	EUR	478,96
Summe der Erträge	EUR	28.530,59
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-83,60
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-33.125,40
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-993,46
4. Kostenpauschale	EUR	-3.864,48
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-434,94
Summe der Aufwendungen	EUR	-38.501,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-9.971,29
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	412.913,57
2. Realisierte Verluste	EUR	-149.836,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	263.077,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	253.105,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	365.214,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-86.362,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	278.851,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	531.957,75

LBBW Global Equity R Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	41.770,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-19,95
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.143.732,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.190.477,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-46.744,66</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-165.348,86
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	531.957,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	365.214,66	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	<u>-86.362,85</u>	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>2.552.092,53</u>

LBBW Global Equity 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	277.645,27	9,20
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	6.118,37		0,20	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	271.526,90		9,00	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	253.105,94	8,39
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-9.971,29		-0,33	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-123.795,73	-4,10
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-382.813,88	-12,69
III. Gesamtausschüttung				EUR	24.141,60	0,80
1. Endausschüttung				EUR	24.141,60	0,80

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

LBBW Global Equity R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	EUR	40.170,62	EUR	55,41
2019/2020	EUR	41.770,63	EUR	62,81
2020/2021	EUR	2.552.092,53	EUR	84,57

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,75	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	5,00	1,50	1,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,48 %
größter potenzieller Risikobetrag	15,55 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,91 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Monte-Carlo Methode 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 99,98 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

LBBW Global Equity I

Anteilwert	EUR	172,36
Umlaufende Anteile	STK	228.628

LBBW Global Equity R

Anteilwert	EUR	84,57
Umlaufende Anteile	STK	30.177

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Ver-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Global Equity I

Gesamtkostenquote 0,98 %

LBBW Global Equity R

Gesamtkostenquote 1,72 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Global Equity I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	7.381,23
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	7.381,23
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	5.220,62
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	2.581,14
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	2.639,48

LBBW Global Equity R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	478,96
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	478,96
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	339,22
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	167,76
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	171,46

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 84.317,54
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. zu 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2020 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2020 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die am 1.1.2018 eingeführte jährliche Kostenpauschale von 0,175 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart, den 16. Dezember 2021

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Global Equity – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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