LB≡BW Asset Management

LBBW Global Equity

Jahresbericht zum 31.10.2025

Inhalt

Jahresbericht zum 31.10.2025 **7**

Tätigkeitsbericht 8

Vermögensübersicht zum 31.10.2025 13

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025 14

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen 21

LBBW Global Equity I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 25

LBBW Global Equity I
Entwicklung des Sondervermögens 26

LBBW Global Equity I
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 27

LBBW Global Equity R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 28

LBBW Global Equity R
Entwicklung des Sondervermögens 29

LBBW Global Equity R
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 30

Übersicht Anteilklassen 31

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 32

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 36

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf **www.LBBW-AM.de** 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 Global Equity

Jahresbericht zum 31.10.2025

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Anlageziel des Fonds ist es, langfristig angemessene Wertzuwächse abhängig von der allgemeinen Marktsituation der internationalen Aktienmärkte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt.

Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden in Aktien ausländischer Emittenten angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt; auf die vorgenannte Bestandsgrenze werden Derivate nicht angerechnet. Die in Pension genommenen Wertpapiere sind auf die Anlagegrenzen des § 206 Absatz 1 bis 3 KAGB anzurechnen. Die Zusammensetzung des Fonds erfolgt in einem zweistufigen Auswahlprozess. So werden die in Betracht kommenden Aktien zunächst über ein quantitatives Scoring-Modell vorselektiert. Danach wird die Titelselektion des Fonds mit Hilfe der fundamentalen Aktienanalyse umgesetzt. Dabei kommt z. B. die klassische Bilanzanalyse für den mittelfristige View mit in den Entscheidungsprozess. Ergänzend fließen aber z. B. Kennzahlen für die aktuelle Gewinnentwicklung mit ein, um die Profitabilität zu bewerten. Die Gewichtung der Einzeltitel, Sektoren oder Länder erfolgt unabhängig des Vergleichsmaßstabs.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Global Equity I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 13,57 % 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 12,73 % 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:

Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 04. November 2024 bis 31. Oktober 2025

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

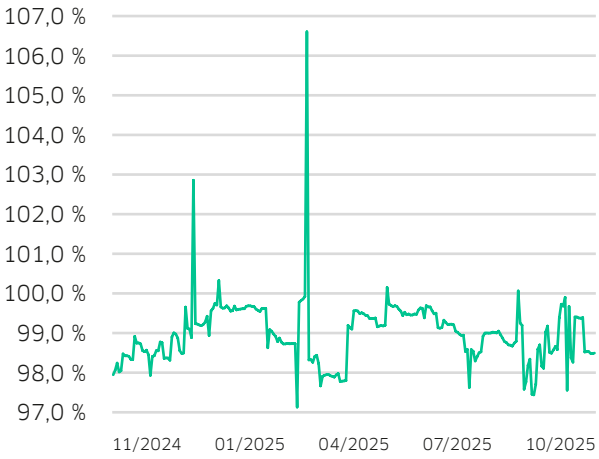
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	62.304.615,34	-62.037.092,21	EUR
Derivate*) (gesamt)	295.598.392,31	-284.640.385,70	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	48.802.569,33	-37.604.546,63	EUR
- davon Terminkontrakte	246.795.822,98	-247.035.839,07	EUR

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

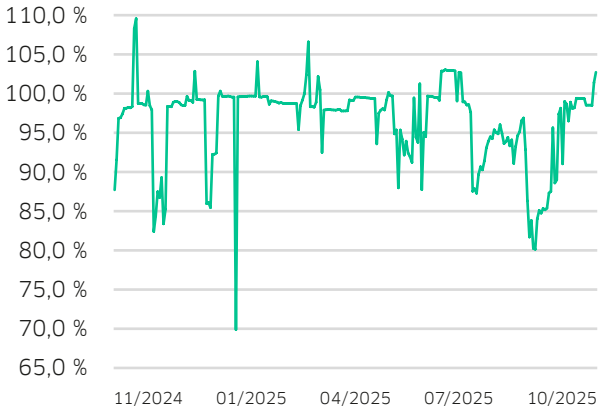
b) Allokation Aktien

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

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.10.2025	Anteil am Aktienvermögen 04.11.2024
Technologie	31,15 %	21,39 %
Einzelhandel	10,86 %	7,36 %
Industrieprodukte und Services	10,46 %	12,14 %
Gesundheit	8,20 %	9,87 %
Kreditinstitute	6,15 %	6,93 %
Konsumgüter private Haushalte	3,81 %	6,19 %
Immobilien	3,69 %	2,89 %
Chemie	3,43 %	2,41 %
Baugewerbe	3,35 %	2,22 %
Finanzdienstleistungen	2,99 %	4,53 %
Versicherungen	2,73 %	2,67 %
Tourismus	2,39 %	1,24 %
Versorger	2,27 %	5,04 %
Fahrzeugbau	1,89 %	1,02 %
Nahrungs- und Genussmittel	1,72 %	3,30 %
Erdgas und Erdöl	1,69 %	3,43 %
Telekommunikation	1,56 %	6,66 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,09 %	0,00 %
Medien	0,58 %	0,72 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

In Bezug auf die Allokation im Fonds waren wir im Geschäftsjahr bei Aktien i.d.R. voll investiert. Aufgrund der zugrundeliegenden Strategie wurden die Einzeltitel je nach Einschätzung variiert. Kurzfristige Allokationsanpassungen aufgrund von Mittelbewegungen oder neuen Investmententscheidungen wur-

Tätigkeitsbericht

den hauptsächlich über Wertpapierumsätze und Aktienfutures gesteuert.

Es wurden Branchen wie Technologie, Einzelhandel und Tourismus deutlich erhöht; demgegenüber reduzierte sich das Gewicht des Telekom-, Versorger und Konsumgütersektors im Fonds. Aufgrund von Einzeltitelumschichtungen stieg das Gewicht des Bausektors zulasten der Erdgas- und Erdölbranche. Der Schwerpunkt der Investitionen lag nach Ländern in USA, gefolgt von Japan und Frankreich. Die größten Branchenanteile im Fonds bildeten Technologie, Einzelhandel, Industrie sowie Gesundheit.

Auf eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung wurde überwiegend verzichtet. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 127 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 5,82 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 28,3 % des Fondsvermögens.

Die größten Veräußerungsgewinne bzw. Veräußerungsverluste entstanden bei der Realisierung von Aktienpositionen.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	0,02 %			

[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	98,88 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzinsänderungen 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	Liquiditäts-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.

Tätigkeitsbericht

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkurs-risiko	mittleres Aktienkurs-risiko	hohes Aktienkurs-risiko	sehr hohes Aktienkurs-risiko
Sondervermögen				9,68 %

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 Währungs-risiko	mittleres Währungs-risiko	hohes Währungs-risiko	sehr hohes Währungs-risiko
Sondervermögen				4,32 %

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 Global Equity I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	4.174.900
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	867.730
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	149.833
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	1.535

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.501.952
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	7.204
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	410.283
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	616

LBBW Global Equity R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.224.630
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	254.526
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	43.853
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	468

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	733.915
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	2.102
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	120.275
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	182

Tätigkeitsbericht

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 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**36.243.537,62**	**100,09**
1. Aktien	**35.667.018,90**	**98,50**
USA	25.319.762,15	69,93
Japan	2.175.672,88	6,01
Frankreich	1.627.912,00	4,50
Irland	1.444.320,56	3,99
Bundesrep. Deutschland	1.275.748,10	3,52
Großbritannien	1.017.944,88	2,81
Schweiz	423.857,54	1,17
Niederlande	396.882,00	1,10
Schweden	366.273,31	1,01
Canada	362.741,66	1,00
Finnland	199.778,00	0,55
Portugal	189.036,60	0,52
Kaimaninseln	183.240,77	0,51
Hongkong	180.381,75	0,50
Australien	172.318,99	0,48
Dänemark	167.131,25	0,46
Liberia	164.016,46	0,45
2. Derivate	**85.184,54**	**0,24**
3. Bankguthaben	**455.850,50**	**1,26**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**35.483,68**	**0,10**
II. Verbindlichkeiten	**-34.371,70**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**36.209.165,92**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**35.667.018,90**	**98,50**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**35.667.018,90**	**98,50**
Aktien										
CAR Group Ltd. Registered Shares o.N.	A14PN8		STK	8.510	8.510		AUD	35,700	172.318,99	0,48
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	A2PDWM		STK	2.320	760	380	CAD	122,060	175.104,63	0,48
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	852684		STK	2.635	700	1.270	CAD	115,160	187.637,03	0,52
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	1.180	1.420	240	CHF	158,700	202.111,06	0,56
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898		STK	2.880	3.770	890	CHF	71,340	221.746,48	0,61
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	3.950	4.330	2.160	DKK	315,950	167.131,25	0,46
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	3.040	3.160	1.424	EUR	167,920	510.476,80	1,41
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	580	430	450	EUR	348,200	201.956,00	0,56
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	270	60	50	EUR	918,100	247.887,00	0,68
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	2.400	2.400		EUR	80,720	193.728,00	0,54
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	2.160	1.390	1.370	EUR	84,060	181.569,60	0,50
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	2.970	4.070	1.100	EUR	76,680	227.739,60	0,63
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	6.340	7.300	61.670	EUR	26,890	170.482,60	0,47
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	906980		STK	43.860	43.860		EUR	4,310	189.036,60	0,52
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	820	950	130	EUR	317,300	260.186,00	0,72
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	430	530	470	EUR	346,500	148.995,00	0,41
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	320	320		EUR	612,100	195.872,00	0,54
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	2.060	3.380	3.210	EUR	224,450	462.367,00	1,28
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	1.000	5.370	4.370	EUR	54,860	54.860,00	0,15
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004		STK	19.780	19.780		EUR	10,100	199.778,00	0,55
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S		STK	2.200	2.200		EUR	89,640	197.208,00	0,54
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	9.490	10.770	7.440	EUR	26,050	247.214,50	0,68
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	3.950	3.950		GBP	44,000	197.848,48	0,55
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	850403		STK	48.030	48.030		GBP	4,070	222.530,71	0,61
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018		STK	4.720	4.720		GBP	39,040	209.765,84	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	A1H81L		STK	15.740	15.740		GBP	11,670	209.102,17	0,58
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	A2QQMK		STK	34.170	34.170	38.740	GBP	4,594	178.697,68	0,49
HKT Trust and HKT Ltd. Reg.Stapled Units o.N.	A1JPLQ		STK	142.820	25.700	75.900	HKD	11,330	180.381,75	0,50
Wharf Real Estate Inv. Co. Ltd Registered Shares o.N.	A2H7J2		STK	74.380	103.690	29.310	HKD	22,100	183.240,77	0,51
Canon Inc. Registered Shares o.N.	853055		STK	7.400	7.400		JPY	4.433,000	184.489,87	0,51
Hamamatsu Photonics K.K. Registered Shares o.N.	893998		STK	21.500	30.600	9.100	JPY	1.730,500	209.244,07	0,58
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	A0JD4G		STK	12.180	17.280	5.100	JPY	2.841,000	194.608,41	0,54
Japan Post Insurance Co.Ltd Registered Shares o.N.	A14Z8K		STK	8.310	11.810	3.500	JPY	3.992,000	186.566,92	0,52
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	874827		STK	610	210	100	JPY	57.370,000	196.814,81	0,54
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	860614		STK	18.160	27.900	9.740	JPY	2.050,000	209.369,20	0,58
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	A0NFRH		STK	10.540	13.240	2.700	JPY	3.186,000	188.855,43	0,52
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853657		STK	11.600	11.600		JPY	3.392,000	221.287,52	0,61
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859650		STK	18.670	23.070	4.400	JPY	1.876,500	197.031,64	0,54
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855648		STK	13.500	21.400	21.100	JPY	2.580,000	195.882,92	0,54
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849		STK	8.200	10.100	10.400	JPY	4.153,000	191.522,09	0,53
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ7G		STK	5.680	5.680		SEK	329,600	170.873,06	0,47
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	883870		STK	15.270	15.270		SEK	140,200	195.400,25	0,54
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	1.125	830	760	USD	218,040	212.523,83	0,59
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	1.170	2.690	2.700	USD	256,120	259.626,06	0,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	2.470	2.470		USD	281,190	601.749,52	1,66
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	2.885	2.070	3.650	USD	281,820	704.427,92	1,95
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	200417		STK	3.750	1.320	5.660	USD	56,380	183.178,83	0,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	3.810	4.900	2.110	USD	244,220	806.167,22	2,23
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	750	750		USD	298,430	193.920,03	0,54
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485		STK	950	1.110	160	USD	234,130	192.707,94	0,53
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	2.690	9.270	7.670	USD	270,370	630.129,35	1,74
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	1.700	6.650	4.950	USD	157,690	232.258,71	0,64

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	881531		STK	70	70		USD	3.674,430	222.847,08	0,62
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	A2DUAY		STK	4.380	5.480	1.100	USD	48,410	183.708,02	0,51
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	A0YJQ2		STK	420	850	840	USD	477,540	173.771,27	0,48
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP		STK	40	90	50	USD	5.077,740	175.974,35	0,49
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	3.110	780		USD	100,720	271.390,75	0,75
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	3.500	24.270	21.870	USD	369,630	1.120.867,27	3,10
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598		STK	430	430		USD	577,260	215.059,61	0,59
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	8.730	9.730	1.000	USD	101,230	765.671,37	2,11
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	3.350	5.440	5.120	USD	68,900	199.978,34	0,55
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	888351		STK	255	190	270	USD	911,450	201.368,70	0,56
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	3.240	1.190		USD	119,100	334.330,27	0,92
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	A2PK2R		STK	430	1.080	650	USD	543,010	202.299,69	0,56
Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5	252092		STK	2.370	2.370		USD	97,180	199.546,53	0,55
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	884312		STK	1.410	1.410	1.030	USD	149,080	182.119,91	0,50
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	895738		STK	1.160	1.360	200	USD	180,150	181.055,28	0,50
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866		STK	470	560	90	USD	461,630	187.979,64	0,52
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	A0YEES		STK	2.540	3.070	530	USD	98,660	217.116,96	0,60
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N		STK	555	260	240	USD	381,560	183.474,09	0,51
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	470		1.460	USD	862,860	351.363,89	0,97
Expand Energy Corp. Registered Shares DL -,01	A2QPFF		STK	2.420	2.420		USD	103,310	216.609,08	0,60
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	852549		STK	1.880	1.450	1.690	USD	114,360	186.273,44	0,51
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	A3CSML		STK	780	780		USD	308,950	208.786,17	0,58
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	A404PC		STK	430	430		USD	585,140	217.995,32	0,60
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	1.920	1.920		USD	119,790	199.269,45	0,55
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	A2PZ2D		STK	1.170		740	USD	205,950	208.769,28	0,58
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	330	330		USD	667,550	190.860,77	0,53
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024		STK	560	180		USD	534,280	259.224,40	0,72

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	A14MS9		STK	2.190	820	400	USD	102,950	195.339,20	0,54
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	2.620		5.700	USD	311,120	706.233,24	1,95
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	A2LQV6		STK	1.690	5.880	4.190	USD	118,330	173.260,87	0,48
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW		STK	1.370	1.370		USD	418,300	496.509,27	1,37
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD		STK	2.370	8.570	6.200	USD	93,740	192.482,93	0,53
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	1.090	830	200	USD	551,990	521.286,69	1,44
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	1.130	1.130		USD	298,430	292.172,85	0,81
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	570	700	130	USD	648,350	320.186,71	0,88
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	934623		STK	3.050	5.430	2.380	USD	79,820	210.926,18	0,58
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020		STK	1.640	4.010	2.370	USD	223,770	317.954,25	0,88
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	4.680	1.100		USD	517,810	2.099.593,48	5,80
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	A14U5Z		STK	3.080	3.840	760	USD	66,830	178.336,86	0,49
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	1.640	1.640		USD	164,000	233.027,20	0,64
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	210	470	260	USD	1.118,860	203.570,09	0,56
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823		STK	2.620	7.790	5.170	USD	80,970	183.799,51	0,51
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1CZ4H		STK	2.480	3.010	12.345	USD	81,400	174.902,10	0,48
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	830	490	480	USD	283,380	203.782,19	0,56
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	12.000	19.380	12.230	USD	202,490	2.105.250,39	5,81
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	A1H5JY		STK	2.290	2.290		USD	94,440	187.374,46	0,52
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	1.100	1.970	1.930	USD	262,610	250.278,11	0,69
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	1.500	1.500		USD	220,240	286.224,22	0,79
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG		STK	2.220	3.240	1.020	USD	106,350	204.554,67	0,56
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	A0NDBJ		STK	4.565	2.910		USD	144,330	570.842,53	1,58
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	912294		STK	565	280	370	USD	449,130	219.856,57	0,61
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201		STK	1.000	530	760	USD	208,240	180.419,34	0,50
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	886286		STK	660	3.360	3.770	USD	286,830	164.016,46	0,45
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	A2PZ0R		STK	1.480	580	580	USD	178,500	228.885,81	0,63

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	440	80	700	USD	487,210	185.732,46	0,51
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	856050		STK	680	370	240	USD	344,940	203.222,32	0,56
SS&C Technologies Holdings Registered Shares DL -,01	A1CV38		STK	2.450	2.450		USD	84,920	180.258,19	0,50
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	630	740	110	USD	356,240	194.447,41	0,54
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	A1T7LU		STK	1.100	180		USD	210,050	200.186,28	0,55
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	820	2.210	1.390	USD	456,560	324.362,50	0,90
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	854854		STK	5.640	3.510		USD	140,140	684.794,32	1,89
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K		STK	580	1.050	470	USD	448,650	225.452,26	0,62
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG		STK	2.400	2.400		USD	96,500	200.658,46	0,55
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	1.120	510	180	USD	220,370	213.840,24	0,59
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	A2PZ5A		STK	1.450	1.450		USD	192,860	242.286,43	0,67
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	600	490	550	USD	340,740	177.130,48	0,49
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	860853		STK	3.780	6.630	8.910	USD	101,180	331.364,06	0,92
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	2.120	2.120		USD	112,620	206.857,04	0,57
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	A1409D		STK	1.890	260		USD	181,040	296.452,61	0,82
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	863060		STK	2.040	9.210	7.170	USD	150,210	265.489,86	0,73
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	855451		STK	4.370	2.010	2.270	USD	57,870	219.105,79	0,61
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1KBYX		STK	1.610	2.180	570	USD	144,090	200.991,94	0,56
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**35.667.018,90**	**98,50**
Derivate							**EUR**		**85.184,54**	**0,24**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**85.184,54**	**0,24**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Call S&P 500 INDEX 7250 20.03.26	361		Anzahl	800			USD	122,900	85.184,54	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**455.850,50**	**1,26**
Bankguthaben							**EUR**		**455.850,50**	**1,26**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	185.049,84			%	100,000	185.049,84	0,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	1.586,53			%	100,000	899,88	0,00
			CAD	2.495,57			%	100,000	1.543,14	0,00
			GBP	2.428,49			%	100,000	2.764,52	0,01
			NZD	27,65			%	100,000	13,72	0,00
			SGD	5.169,54			%	100,000	3.441,43	0,01
			USD	302.559,65			%	100,000	262.137,97	0,72
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**35.483,68**	**0,10**
Zinsansprüche			EUR	807,49					807,49	0,00
Dividendenansprüche			EUR	34.676,19					34.676,19	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-34.371,70**					**-34.371,70**	**-0,09**
Fondsvermögen							**EUR**		**36.209.165,92**	**100,00** 1)
LBBW Global Equity I										
Fondsvermögen							EUR		28.037.975,51	77,43
Anteilwert							EUR		232,39	
Umlaufende Anteile							STK		120.650	
LBBW Global Equity R										
Fondsvermögen							EUR		8.171.190,41	22,57
Anteilwert							EUR		108,49	
Umlaufende Anteile							STK		75.316	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2025		
Australische Dollar	(AUD)	1,7630500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6172000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9265500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4672000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8784500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,9707000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	177,8103000	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	2,0155500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,9562500	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,5021500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1542000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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					
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730	STK	4.280	4.280	
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	A143G0	STK	7.210	7.210	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA	STK	550	550	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK		1.000	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK	130	130	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912	STK	120	810	
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	850222	STK	400	2.320	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	A0X88Z	STK		2.270	
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	A414LY	STK	1.910	1.910	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177	STK		1.120	
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	A2QR0K	STK	900	2.290	
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	A2N87U	STK	940	940	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	A11602	STK	300	300	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK		1.535	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705	STK	2.890	7.810	
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	A2DPZU	STK	1.020	1.020	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388	STK		4.490	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	STK	1.180	1.180	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	873629	STK	1.880	1.880	
Boeing Co. Registered Shares DL 5	850471	STK	1.250	1.250	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK	3.190	3.190	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567	STK	130	750	
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	871884	STK	90	510	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	A1W0KL	STK	230	1.130	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	852552	STK	2.100	2.100	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636	STK	770	770	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	856678	STK	1.420	1.420	
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	A0MW32	STK	870	870	
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	871918	STK		780	
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	A3DCXB	STK		670	
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	850808	STK	820	4.770	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857	STK		5.200	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034	STK	3.380	3.380	
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	894298	STK	1.940	1.940	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK		800	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	925345	STK	7.610	7.610	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1J6Y4	STK		1.300	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	A0NFQC	STK	2.230	2.230	
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	887942	STK		10.400	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	916529	STK	3.440	3.440	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	854545	STK	160	890	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV	STK	100	580	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028	STK	9.020	9.020	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK	51.830	51.830	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q	STK	9.340	9.340	

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
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	889290	STK	3.360	3.360	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	912029	STK	130	770	
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	904604	STK	14.600	14.600	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	502391	STK	59.640	59.640	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE	STK	2.810	2.810	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	896476	STK	5.200	5.200	
Galaxy Entertainment Group Ltd Registered Shares o.N.	A0HHH9	STK	44.000	44.000	
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	A0LB24	STK	10.930	10.930	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	A1C06B	STK	4.170	4.170	
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	A1C9CM	STK	1.560	4.920	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK	1.550	1.550	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK	100	100	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953	STK	200	750	
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	A12CWQ	STK	470	470	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK	1.220	4.210	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	A2P070	STK	380	2.220	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681	STK	11.230	11.230	
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	893151	STK		6.100	
Jardine Matheson Holdings Ltd. Registered Shares DL -,25	869042	STK	6.390	6.390	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884	STK		260	
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858523	STK		9.900	
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	887360	STK	2.100	2.100	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	851022	STK		1.160	
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF	STK	280	1.560	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY	STK	740	740	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953	STK	70	540	
Medibank Private Ltd. Registered Shares o.N.	A12D1W	STK	67.390	67.390	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	A0MYNP	STK		120	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4	STK	230	230	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA	STK	670	670	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848	STK	15.860	15.860	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R	STK	140	570	
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	A3DS0H	STK	46.880	46.880	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	779551	STK	1.490	1.490	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK	5.030	5.030	
Nippon Express Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A3C8TU	STK	14.000	17.600	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK	57.230	93.580	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK	35.530	35.530	
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	851915	STK	340	820	
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	923655	STK	1.440	1.440	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	911060	STK	1.770	1.770	
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	A1C9KC	STK		3.600	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	932483	STK	460	1.310	
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QA4J	STK	2.730	2.730	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK		3.020	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995	STK	250	1.450	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062	STK	240	1.390	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK	STK	5.070	5.070	

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
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386	STK	2.690	2.690	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	854435	STK		1.600	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6	STK	2.800	2.800	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147	STK	5.310	5.310	
Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	902914	STK	2.920	16.420	
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	852173	STK		1.600	
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	A2P62D	STK	5.810	5.810	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V	STK	360	2.570	
SanDisk Corp. Registered Shares DL -,01	A411ZM	STK	4.223	4.223	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	A3ETYB	STK	3.890	3.890	
Sands China Ltd. Registered Shs.Reg.S DL-,01	A0YFEW	STK	83.060	83.060	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK	750	750	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P	STK	90	300	
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A2H8Z2	STK	4.100	22.800	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G	STK	4.440	10.910	
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	853390	STK	1.810	7.980	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687	STK		10.000	
Southern Co., The Registered Shares DL 5	852523	STK		2.600	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	A1CTQA	STK	890	3.030	
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	903772	STK	5.880	5.880	
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	886254	STK		16.480	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193	STK	18.400	18.400	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703	STK	250	640	
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	914508	STK	2.960	2.960	
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	A1C9E3	STK	190	1.550	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	850001	STK	8.490	29.020	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	859892	STK	1.400	3.000	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654	STK		850	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209	STK	170	490	
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0JEP3	STK	40	190	
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	917177	STK	4.560	26.055	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH	STK	6.200	6.200	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561	STK	400	755	
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	911090	STK	210	1.210	
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	A2AKQ7	STK	1.130	1.130	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	857949	STK	3.220	3.220	
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	A1116F	STK	90.600	308.800	
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	A0KEWL	STK	101.500	101.500	
Wise PLC Registered Shares LS -,01	A3CTVY	STK	14.410	14.410	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1	STK	2.440	3.890	
Yakult Honsha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	865331	STK		9.900	
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	882578	STK	780	780	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL	STK	7.470	7.470	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492	STK		590	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A11099	STK		570	

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
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			323.618,65
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			210.830,82
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			269,84
Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			887,74
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			838,43

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 89,87 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.498.625.727,12 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 01.11.2024 bis 31.10.2025

I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	40.864,81
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	406.646,21
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.497,64
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-75.446,15
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-2.736,76
6.	Sonstige Erträge	EUR	13.240,63
Summe der Erträge		**EUR**	**390.066,38**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.459,92
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-195.197,28
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.706,44
4.	Kostenpauschale	EUR	-45.546,03
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.760,56
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-255.670,23**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**134.396,15**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	5.193.997,89
2.	Realisierte Verluste	EUR	-2.920.054,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**2.273.943,57**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**2.408.339,72**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.697.767,93
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-468.812,29
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**1.228.955,64**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**3.637.295,36**

LBBW Global Equity I
Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**25.496.901,70**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-137.650,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.020.277,00
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.706.673,00		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.726.950,00		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	61.705,45
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.637.295,36
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.697.767,93		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-468.812,29		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**28.037.975,51**

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 3.719.711,23	30,83
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	3.824.535,25	31,70		
	davon Ertragsausgleich	EUR	-104.824,02	-0,87		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 2.408.339,72	19,96
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	134.396,15	1,11		
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**					
1.	Der Wiederanlage zugeführt				EUR -1.788.433,12	-14,82
2.	Vortrag auf neue Rechnung				EUR -4.205.696,33	-34,86
III.	**Gesamtausschüttung**				**EUR 133.921,50**	**1,11**
1.	**Endausschüttung**				**EUR 133.921,50**	**1,11**

*) 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	
2022/2023	EUR	15.205.165,35	EUR	158,87
2023/2024	EUR	25.496.901,70	EUR	205,54
2024/2025	EUR	28.037.975,51	EUR	232,39

LBBW Global Equity R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	11.963,75
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	119.073,70
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.199,03
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-22.104,10
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-800,73
6.	Sonstige Erträge	EUR	3.872,80
Summe der Erträge		**EUR**	**114.204,45**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-427,87
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-114.361,74
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.429,25
4.	Kostenpauschale	EUR	-13.342,20
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-515,79
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-132.076,85**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**-17.872,40**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	1.523.477,24
2.	Realisierte Verluste	EUR	-856.473,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**667.003,32**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**649.130,92**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	243.081,79
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	45.210,04
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**288.291,83**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**937.422,75**

LBBW Global Equity R
Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**6.859.189,03**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-96.438,60
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	496.021,49
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.080.041,99		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-584.020,50		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-25.004,26
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	937.422,75
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	243.081,79		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	45.210,04		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**8.171.190,41**

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 1.101.397,18	14,62
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	1.028.878,35	13,66		
	davon Ertragsausgleich	EUR	72.518,83	0,96		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 649.130,92	8,62
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-17.872,40	-0,24		
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**					
1.	Der Wiederanlage zugeführt				EUR -387.021,26	-5,14
2.	Vortrag auf neue Rechnung				EUR -1.225.678,56	-16,27
III.	**Gesamtausschüttung**				**EUR 137.828,28**	**1,83**
1.	**Endausschüttung**				**EUR 137.828,28**	**1,83**

*) 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	
2022/2023	EUR	4.875.731,06	EUR	76,60
2023/2024	EUR	6.859.189,03	EUR	97,49
2024/2025	EUR	8.171.190,41	EUR	108,49

Übersicht Anteilklassen

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**1.500.049,93**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Landesbank-Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,50**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,24**

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	4,61 %
größter potenzieller Risikobetrag	11,52 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,73 %

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 **116,53 %**
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**	**232,39**
Umlaufende Anteile	**STK**	**120.650**

LBBW Global Equity R

Anteilwert	**EUR**	**108,49**
Umlaufende Anteile	**STK**	**75.316**

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW 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. Verwahrentgelt) 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 des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Global Equity I

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**13.217,02**
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	13.217,02
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**1.288,90**
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	805,62
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	483,28

LBBW Global Equity R

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**3.865,90**
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	3.865,90
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**377,39**
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	235,57
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	141,82

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	131.436,40

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 kollektivrechtlicher 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. 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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Global Equity – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 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 12. Februar 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LBBW Asset Management

20051 [9] 02/2026 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