

LB≡BW Asset Management

LBBW Global Equity

Jahresbericht zum 31.10.2022

Inhalt

Jahresbericht zum 31.10.2022	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.10.2022	12
Vermögensaufstellung zum 31.10.2022	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 01.11.2021 bis 31.10.2022	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 01.11.2021 bis 31.10.2022	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.

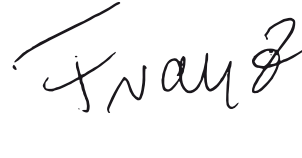
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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 31.10.2022

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

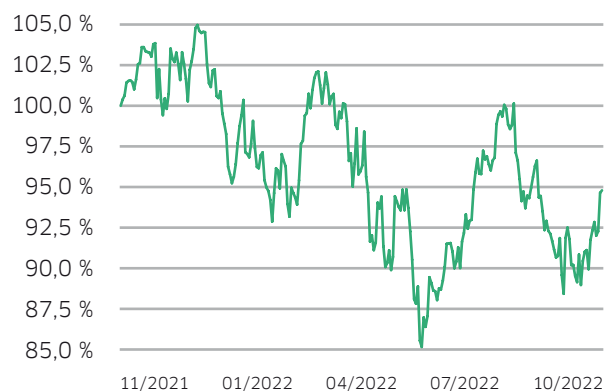
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

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 -5,21 % 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 -5,91 % 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 2021 bis 31. Oktober 2022

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	22.160.790,46	-30.019.891,52	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	144.028,78	0,00	EUR
Derivate* (gesamt)	1.833.243,35	-3.293.956,41	EUR
- davon Terminkontrakte	1.833.243,35	-3.293.956,41	EUR

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

b) Allokation Aktien

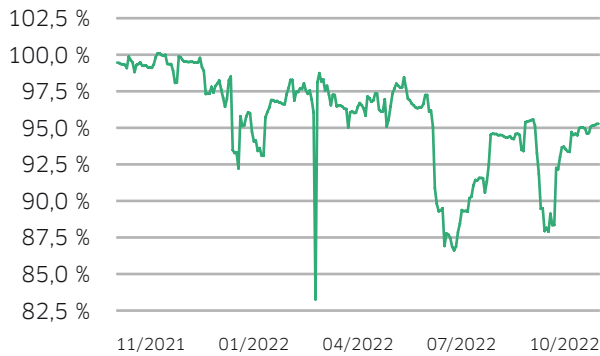
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Tätigkeitsbericht

Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.10.2022	Anteil am Aktienvermögen 02.11.2021
Industrieprodukte und Services	20,34 %	16,70 %
Technologie	19,43 %	27,88 %
Gesundheit	12,57 %	11,48 %
Versicherungen	10,30 %	4,19 %
Finanzdienstleistungen	6,37 %	6,93 %
Nahrungs- und Genussmittel	5,63 %	1,10 %
Erdgas und Erdöl	5,28 %	5,60 %
Konsumgüter private Haushalte	4,16 %	2,60 %
Chemie	3,09 %	1,92 %
Kreditinstitute	3,07 %	6,80 %
Versorger	2,76 %	2,69 %
Einzelhandel	2,40 %	4,75 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,78 %	1,04 %
Fahrzeugbau	1,23 %	2,37 %
Tourismus	0,81 %	0,61 %
Medien	0,78 %	1,83 %
Immobilien	0,00 %	1,15 %
Telekommunikation	0,00 %	0,36 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die grössten Branchen zum Stichtag stellten Industriegüter mit 20 % des Fondsvolumens und Technologietitel mit 19 % des Fondsvolumens dar. Auch Gesundheitstitel waren mit 13 % stark vertreten. Technologiegüter wurden abgebaut, Industrie und Gesundheit aufgebaut. Versicherungen wurden auf 10 % ebenfalls aufgebaut. Alle weiteren Branchen machten jeweils unter 10 % des Fondsvolumens aus. Die größte Einzel-

titel-Position zum Stichtag entfiel auf Apple mit 5,2 % des Fondsvolumens. Zeitweise wurde deutlich mehr als 10 % Kasse zur Senkung von Risiken vorgehalten. Derivate wurden zu Sicherungszwecken eingesetzt.

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 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:

Tätigkeitsbericht

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	99,95 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

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

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	9,40 %			

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 Be-

wertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	3,65 %			

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	3.769.798
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	34.456
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	141.826

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.992.058
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	6.361
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	10.839

Tätigkeitsbericht

LBBW Global Equity R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	579.184
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	5.286
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	21.743

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	306.386
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	972
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	1.715

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

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

re Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

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

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

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

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

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	32.318.724,58	100,30
1. Aktien	31.915.313,17	99,05
USA	22.648.211,94	70,29
Schweiz	1.987.336,64	6,17
Irland	1.538.939,60	4,78
Frankreich	1.444.796,82	4,48
Canada	1.411.440,62	4,38
Niederlande	784.781,00	2,44
Norwegen	372.138,29	1,15
Australien	367.003,10	1,14
Jersey	349.137,93	1,08
Dänemark	325.182,67	1,01
Großbritannien	193.895,62	0,60
Japan	137.518,94	0,43
Finnland	135.210,00	0,42
Bundesrep. Deutschland	116.970,00	0,36
Spanien	102.750,00	0,32
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	235.350,32	0,73
3. Derivate	-42.000,00	-0,13
4. Bankguthaben	195.512,93	0,61
5. Sonstige Vermögensgegenstände	14.548,16	0,05
II. Verbindlichkeiten	-96.356,29	-0,30
III. Fondsvermögen	32.222.368,29	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	32.150.663,49	99,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.150.663,49	99,78
Aktien									
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	850524		STK	9.000	9.000		AUD 37,360	217.546,58	0,68
Santos Ltd. Registered Shares o.N.	863403		STK	30.000	30.000		AUD 7,700	149.456,52	0,46
AltaGas Ltd. Registered Shares o.N.	A1C085		STK	6.000		6.000	CAD 24,570	109.349,85	0,34
Canadian Natural Resources Ltd Registered Shares o.N.	865114		STK	10.000			CAD 81,710	606.089,83	1,88
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	852173		STK	1.500			CAD 126,050	140.247,75	0,44
Toromont Industries Ltd. Registered Shares o.N.	914305		STK	1.200	1.200		CAD 104,700	93.194,38	0,29
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	2.600			CHF 109,040	286.628,25	0,89
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278		STK	6.000	6.000		CHF 80,900	490.749,17	1,52
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	440	440		CHF 236,700	105.295,72	0,33
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	778237		STK	200	200		CHF 484,900	98.048,73	0,30
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	10.000			CHF 15,890	160.651,10	0,50
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919		STK	700	700		CHF 427,300	302.406,23	0,94
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	1.200	1.000	2.000	DKK 819,100	132.027,72	0,41
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	A1JYUM		STK	2.000	2.000		DKK 348,000	93.488,07	0,29
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	A3CMNS		STK	5.000	5.000	3.000	DKK 148,400	99.666,88	0,31
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4		STK	110	60		EUR 1.452,600	159.786,00	0,50
Air Liquide-SA Ét,Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	1.100	1.100		EUR 132,300	145.530,00	0,45
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	300			EUR 224,800	67.440,00	0,21
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	560			EUR 478,000	267.680,00	0,83
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	A1C0JG		STK	2.500	2.500		EUR 51,960	129.900,00	0,40
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	A3DJQ8		STK	3.343	3.343		EUR 17,705	59.187,82	0,18
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	100	100		EUR 1.310,500	131.050,00	0,41
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	10.000	10.000		EUR 10,275	102.750,00	0,32
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC		STK	1.200	700		EUR 302,650	363.180,00	1,13
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	800	1.240	700	EUR 639,000	511.200,00	1,59
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	3.000			EUR 42,850	128.550,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737		STK	30.000	30.000		EUR 4,507	135.210,00	0,42
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	400			EUR 318,100	127.240,00	0,39
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	883206		STK	1.100	1.100		EUR 155,100	170.610,00	0,53
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	3.000	3.000		EUR 38,990	116.970,00	0,36
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781		STK	1.000	2.000	1.000	EUR 112,720	112.720,00	0,35
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727		STK	1.000		4.000	EUR 55,100	55.100,00	0,17
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	501451		STK	100	3.000	2.900	EUR 22,590	2.259,00	0,01
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	1.500	1.500		EUR 107,550	161.325,00	0,50
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV		STK	60.000	78.000	43.000	GBP 4,995	349.137,93	1,08
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	30.000	30.000		GBP 4,473	156.325,72	0,49
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	A14Q5B		STK	300		200	GBP 107,500	37.569,90	0,12
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859118		STK	1.300			JPY 15.540,000	137.518,94	0,43
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	A2QG6Z		STK	12.000	12.000		NOK 184,000	214.874,83	0,67
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	867218		STK	20.000			NOK 80,800	157.263,46	0,49
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	800		800	USD 146,400	118.500,53	0,37
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA		STK	3.300	400		USD 283,900	947.913,19	2,94
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	3.200	3.200	1.000	USD 138,350	447.938,48	1,39
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	890167		STK	1.000	1.000		USD 279,870	283.168,92	0,88
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	855870		STK	2.000	2.000		USD 52,180	105.590,12	0,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	6.000	6.000	300	USD 94,650	574.594,02	1,78
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	4.000	4.000	600	USD 94,510	382.496,08	1,19
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	200417		STK	1.500	3.500	4.000	USD 46,270	70.223,10	0,22
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226		STK	1.000	1.000		USD 148,450	150.199,83	0,47
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	A0F55S		STK	1.900	400		USD 309,120	594.251,02	1,84
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	1.100	1.100		USD 270,360	300.901,50	0,93
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749		STK	3.000	3.000	2.500	USD 75,830	230.171,50	0,71
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR		STK	800			USD 281,490	227.846,41	0,71
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	10.700	9.500	1.800	USD 153,414	1.660.881,21	5,15

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	868746		STK	2.000			USD 106,550	215.611,88	0,67
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347		STK	700	700		USD 241,660	171.155,97	0,53
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	881531		STK	80	80		USD 2.532,880	205.018,87	0,64
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	3.000		7.000	USD 36,040	109.394,45	0,34
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	A0YJQ2		STK	1.500			USD 295,090	447.852,48	1,39
Boeing Co. Registered Shares DL 5	850471		STK	1.600	1.600		USD 142,510	230.703,70	0,72
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	A1C599		STK	3.300	3.300		USD 108,850	363.439,07	1,13
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	6.000	6.000		USD 43,110	261.708,91	0,81
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	300		1.200	USD 470,170	142.713,61	0,44
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	896895		STK	5.000	5.000		USD 58,790	297.414,88	0,92
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	798292		STK	3.000	3.000		USD 74,490	226.104,11	0,70
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598		STK	450			USD 216,460	98.555,17	0,31
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	A0DP2A		STK	600			USD 96,120	58.351,80	0,18
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458		STK	3.000			USD 85,130	258.400,36	0,80
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	939391		STK	300		2.200	USD 212,250	64.425,56	0,20
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	852552		STK	600	600		USD 180,900	109.819,40	0,34
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636		STK	2.500	1.200		USD 214,890	543.557,44	1,69
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	A2PA9L		STK	1.000			USD 323,060	326.868,01	1,01
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	3.400			USD 59,850	205.888,60	0,64
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	575302		STK	3.000	1.000	4.000	USD 126,090	382.728,79	1,19
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	871918		STK	2.700	2.700		USD 247,080	674.979,51	2,09
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	922134		STK	1.900		3.100	USD 82,720	159.020,59	0,49
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	3.200	3.200		USD 29,060	94.088,13	0,29
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	1.900	400		USD 251,670	483.809,38	1,50
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866		STK	400	400	400	USD 395,820	160.194,26	0,50
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	A0YEES		STK	600	600		USD 255,050	154.833,81	0,48
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	1.300	300	1.000	USD 546,770	719.179,44	2,23
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	885427		STK	6.000	6.000		USD 38,950	236.454,70	0,73

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	901629		STK	500	500		USD 425,490	215.252,69	0,67
General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	851143		STK	1.500	1.500		USD 249,800	379.116,71	1,18
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862		STK	2.000	2.000		USD 81,580	165.083,22	0,51
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	A1W5HO		STK	500		500	USD 95,570	48.348,26	0,15
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	500		1.400	USD 427,360	216.198,72	0,67
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSPM		STK	800	800		USD 209,670	169.713,16	0,53
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	A3DTNN		STK	1.000	1.000		USD 115,220	116.578,14	0,36
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	1.000			USD 173,970	176.020,64	0,55
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	300		8.700	USD 125,880	38.209,14	0,12
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	700	700		USD 316,430	224.111,90	0,70
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686		STK	100		200	USD 404,550	40.931,86	0,13
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	A1W5CT		STK	1.000	1.000		USD 101,590	102.787,47	0,32
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	858415		STK	1.400	1.400		USD 161,490	228.750,95	0,71
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	1.400	700	300	USD 328,180	464.867,71	1,44
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	600			USD 272,660	165.524,36	0,51
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953		STK	300		2.200	USD 389,370	118.187,89	0,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	6.000			USD 232,251	1.409.931,70	4,38
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	200			USD 468,860	94.877,32	0,29
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	1.700			USD 228,070	392.289,17	1,22
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	851921		STK	2.000	2.000		USD 72,600	146.911,52	0,46
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	923655		STK	400		1.200	USD 274,540	111.110,44	0,34
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	660	880	220	USD 171,590	114.584,31	0,36
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	1.600	1.600		USD 181,580	293.952,55	0,91
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	2.100		2.600	USD 46,550	98.907,27	0,31
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	A0NDBJ		STK	2.600	2.600	2.500	USD 91,850	241.624,93	0,75
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	1.800	700	1.000	USD 134,670	245.263,32	0,76
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496		STK	3.000			USD 128,400	389.740,48	1,21
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	903978		STK	500	900	1.000	USD 255,300	129.154,65	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	883563		STK	200			USD 414,540	83.885,26	0,26
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	350	250	1.000	USD 321,250	113.762,84	0,35
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	1.500	800	600	USD 162,590	246.759,75	0,77
Sempra Registered Shares o.N.	915266		STK	700	700		USD 150,940	106.903,42	0,33
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	300			USD 292,470	88.775,23	0,28
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243		STK	700			USD 164,250	116.330,25	0,36
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	926932		STK	700	700		USD 397,980	281.869,78	0,87
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	1.700	1.700	600	USD 227,480	391.274,35	1,21
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	1.600	200		USD 513,970	832.045,33	2,58
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	A0MLX4		STK	2.000			USD 184,460	373.268,58	1,16
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	911443		STK	700			USD 315,710	223.601,96	0,69
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	1.300			USD 555,150	730.201,85	2,27
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	A0YA2M		STK	200			USD 182,840	36.999,04	0,11
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	2.700	900	600	USD 207,160	565.925,03	1,76
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	860853		STK	1.200			USD 142,330	172.809,23	0,54
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	800		800	USD 106,540	86.236,66	0,27
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	893579		STK	1.400	1.400		USD 158,370	224.331,46	0,70
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	A14V4V		STK	1.300	1.300		USD 91,330	120.128,50	0,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	700	400		CHF 332,550	235.350,32	0,73
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.150.663,49	99,78

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate						EUR	-42.000,00	-0,13
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-42.000,00	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Euro STOXX 50 Future 16.12.22		185	EUR	Anzahl -40			-42.000,00	-0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	195.512,93	0,61
Bankguthaben						EUR	195.512,93	0,61
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	62.162,09		% 100,000	62.162,09	0,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			AUD	3.227,56		% 100,000	2.088,22	0,01
			CAD	150.485,58		% 100,000	111.623,77	0,35
			GBP	13.855,02		% 100,000	16.140,52	0,05
			NZD	24,98		% 100,000	14,68	0,00
			SGD	4.872,23		% 100,000	3.483,65	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	14.548,16	0,05
Zinsansprüche			EUR	886,92			886,92	0,00
Dividendenansprüche			EUR	13.661,24			13.661,24	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-68.056,75	-0,21
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			USD	-67.263,89		% 100,000	-68.056,75	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-28.299,54			-28.299,54	-0,09
Fondsvermögen						EUR	32.222.368,29	100,00 ¹⁾
LBBW Global Equity I								
Fondsvermögen						EUR	27.957.411,63	86,76
Anteilwert						EUR	161,91	
Umlaufende Anteile						STK	172.668	
LBBW Global Equity R								
Fondsvermögen						EUR	4.264.956,66	13,24
Anteilwert						EUR	78,84	
Umlaufende Anteile						STK	54.097	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2022	=	
Australische Dollar	(AUD)	1,5456000	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,3481500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9891000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4448000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8584000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	146,9034000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,2757500	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7013000	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,3986000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	0,9883500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

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		5.000	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK		450	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981	STK		400	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK	1.300	2.800	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK	4.000	4.000	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	938914	STK	1.000	1.000	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	590375	STK	600	600	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866	STK	70	350	
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485	STK	1.200	1.200	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177	STK		1.100	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9	STK	3.200	3.200	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964	STK	1.000	1.000	
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	A2PJN6	STK		2.500	
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	850354	STK		2.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK	4.000	4.000	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870	STK		3.000	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	873629	STK		1.400	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193	STK	220	600	
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	A2PM4W	STK		1.200	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK		2.000	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858	STK		4.000	
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	A2PXCR	STK	4.000	4.000	
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UY	STK		1.500	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	A1JLYH	STK		1.200	
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	A2PDWM	STK		2.200	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	874171	STK	2.000	2.000	
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	580884	STK	1.000	6.000	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841	STK		3.600	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V	STK		1.500	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484	STK		3.900	
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	A2DNSP	STK		600	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	15.000	15.000	
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	A2PKRR	STK	5.000	5.000	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034	STK		1.500	
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	884312	STK		4.900	
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	895738	STK		1.000	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5	STK		3.000	
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2P8B7	STK	11.000	11.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK	1.800	1.800	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK		5.000	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	925345	STK		5.000	
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	A0MRDY	STK		800	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99	STK		15.000	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N	STK		4.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK		20.000	
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	938201	STK	1.100	6.100	
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	A1JRLJ	STK	600	600	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	A0H1FP	STK		800	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660	STK		5.000	
GXO Logistics Inc. Registered Shares DL -,01	A3CU51	STK		1.700	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221	STK		700	
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	A1JFMW	STK		2.600	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK		1.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK		6.200	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	A3CMTG	STK		20.000	

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
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	A3C480	STK	50.000	50.000	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA	STK	3.000	9.000	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619	STK		500	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	A1JEXK	STK	1.400	11.400	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD	STK	4.500	4.500	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX	STK		2.500	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246	STK		300	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836	STK	2.200	3.200	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA	STK	500	500	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	A0D9PT	STK	600	600	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484	STK		600	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK	16.000	16.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK	600	2.200	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ	STK		2.000	
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	A3CPKP	STK		4.200	
Orron Energy AB Namn-Aktier SK -,01	729364	STK		11.000	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U	STK		700	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121	STK	1.500	1.500	
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	A2PZOR	STK	2.800	4.500	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147	STK		6.300	
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	865956	STK	4.200	4.200	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK		2.200	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK		1.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	1.300	2.100	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100	STK		2.000	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK		8.000	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	856200	STK	1.600	1.600	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999	STK	900	900	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	A0RP04	STK		2.800	
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	922557	STK		200	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287	STK		300	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	164557	STK	12.000	12.000	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K	STK		800	
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295	STK		1.000	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402	STK		1.500	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	857949	STK	2.200	5.500	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU	STK		800	
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	A3DLE8	STK	800	800	
Jacobs Engineering Group Inc. Registered Shares DL 1	864215	STK	1.000	1.000	
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025	A2DF7G	STK		10.000	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR	1.859,72
---	-----	----------

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 87,21 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 54.604.966,55 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 01.11.2021 bis 31.10.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.702,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	445.617,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.534,83
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-93.451,33
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-555,37
6. Sonstige Erträge	EUR	519,79

Summe der Erträge	EUR	362.367,64
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-420,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-212.995,77
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.779,74
4. Kostenpauschale	EUR	-49.699,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.222,58

Summe der Aufwendungen	EUR	-281.117,23
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	81.250,41
--------------------------------------	------------	------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.946.079,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.009.258,09

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.936.821,50
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.018.071,91
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.581.978,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-325.263,02

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.907.241,68
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.889.169,77
--	------------	----------------------

LBBW Global Equity I

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	39.406.464,96
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-362.924,80
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-9.633.342,20
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		1.039.200,80
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-10.672.543,00
				<hr/>
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	436.383,44
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.889.169,77
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-3.581.978,66
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-325.263,02
				<hr/>
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	27.957.411,63
				<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	4.464.174,65	25,85
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	5.910.969,74		34,23	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-1.446.795,09		-8,38	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.018.071,91	11,69
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	81.250,41		0,47	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-2.029.632,82	-11,75
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-4.193.611,74	-24,29
III. Gesamtausschüttung				EUR	259.002,00	1,50
1. Endausschüttung				EUR	259.002,00	1,50

^{*)} 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	
2019/2020	EUR	22.309.885,64	EUR	127,10
2020/2021	EUR	39.406.464,96	EUR	172,36
2021/2022	EUR	27.957.411,63	EUR	161,91

LBBW Global Equity R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	567,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	68.259,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	998,89
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.316,87
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-85,17
6. Sonstige Erträge	EUR	79,62
Summe der Erträge	EUR	55.503,45
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-64,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-65.234,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.957,06
4. Kostenpauschale	EUR	-7.610,70
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-801,12
Summe der Aufwendungen	EUR	-75.667,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-20.164,45
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	606.212,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-309.073,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	297.139,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	276.974,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-214.580,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-196.368,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-410.949,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-133.974,96

LBBW Global Equity R Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.552.092,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-28.956,80
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.947.725,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		2.163.513,13
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-215.787,52
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-71.929,72
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-133.974,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-214.580,76
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-196.368,96
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	4.264.956,66
			<hr/> <hr/>

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	686.253,84	12,69
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	382.813,88	7,08		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	303.439,96	5,61		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	276.974,76	5,12
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-20.164,45	-0,37		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-274.797,80	-5,08
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-639.743,50	-11,83
III. Gesamtausschüttung				EUR	48.687,30	0,90
1. Endausschüttung				EUR	48.687,30	0,90

^{*)} 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	
2019/2020	EUR	41.770,63	EUR	62,81
2020/2021	EUR	2.552.092,53	EUR	84,57
2021/2022	EUR	4.264.956,66	EUR	78,84

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 1.448.649,05

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,78

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,13

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 5,23 %

größter potenzieller Risikobetrag 9,70 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 8,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden bis 31.12.2021 auf Basis von Monte-Carlo-Simulationen berechnet. Seit dem 01.01.2022 werden die Werte auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 100,33 %

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 161,91

Umlaufende Anteile STK 172.668

LBBW Global Equity R

Anteilwert EUR 78,84

Umlaufende Anteile STK 54.097

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Global Equity I

Gesamtkostenquote 0,98 %

LBBW Global Equity R

Gesamtkostenquote 1,73 %

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 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	519,79
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	519,79
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.527,36
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	1.886,84
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	1.640,52

LBBW Global Equity R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	79,62
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	79,62
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	541,29
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	289,39
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	251,90

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 38.964,59
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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ausgerichtet. In diesem Zusammenhang sind die Geschäftsführer der LBBW AM auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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)).

		2021	2020
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.679.075,93	23.419.263,52
davon feste Vergütung	EUR	20.999.291,12	19.746.165,15
davon variable Vergütung	EUR	4.679.784,81	3.673.098,37
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		308	286
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.880.239,37	2.794.612,03
Geschäftsführer	EUR	1.936.706,67	993.510,39
weitere Risk Taker	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon Führungskräfte	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
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 2021 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

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

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 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, 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, Stuttgart 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, Stuttgart 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 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, Stuttgart 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.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsys-

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

tem, 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, Stuttgart abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart 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, Stuttgart 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, Stuttgart 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.

München, den 31. Januar 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20051 [6] 02/2023 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