

LB≡BW Asset Management

LBBW Multi Global

Jahresbericht zum 31.01.2020

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2020	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2020	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2020	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	24
LBBW Multi Global I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2019 bis 31.01.2020	31
LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens	32
LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	33
LBBW Multi Global R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2019 bis 31.01.2020	34
LBBW Multi Global R Entwicklung des Sondervermögens	35
LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	36
Übersicht Anteilklassen	37
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	38
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	43

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



Frank Hagenstein
(Vorsitzender)



Jürgen Zirn

LBBW Multi Global

Jahresbericht zum 31.01.2020

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

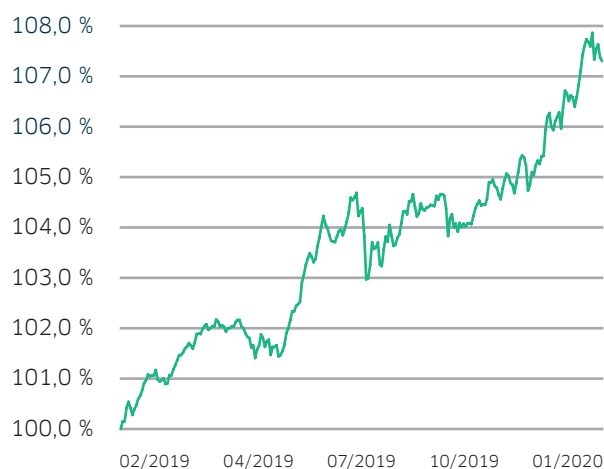
Das Ziel der Anlagepolitik des LBBW Multi Global ist es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften.

Der LBBW Multi Global ist ein defensiv ausgerichteter Wertpapier-Mischfonds. Er kann weltweit in Wertpapiere, u. a. in verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie in Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 30 % des Fondsvermögens. Zur weiteren Diversifikation ist aktuell beabsichtigt, bis zu 10 % in 1:1 Zertifikate auf Edelmetalle anzulegen. Die Investmentgesellschaft darf in Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und deren Bundesländer mehr als 35 % des Wertes des Sondervermögens anlegen.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilsklasse LBBW Multi Global I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 7,3 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

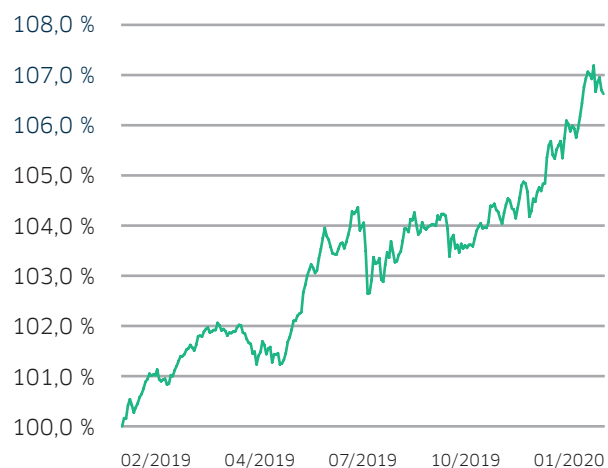
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilsklasse LBBW Multi Global I im Berichtszeitraum:



Die Anteilsklasse LBBW Multi Global R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 6,63 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die

Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2019 bis 31. Januar 2020

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	322.183.247,83	-303.762.418,41	EUR
Andere Wertpapiere	107.100,00	-106.729,35	EUR
Anleihen	1.069.990.702,35	-1.160.447.233,42	EUR
Investmentanteile	24.627.200,00	0,00	EUR
Schuldscheindarlehen	35.017.150,00	-5.002.500,00	EUR
Zertifikate	11.022.295,59	-62.749.454,89	EUR
Derivate *) (gesamt)	1.294.379.548,72	-1.352.137.541,28	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)		-18.037.315,32	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	173.550.678,86	-388.762.477,85	EUR
- davon Swaps	280.000.000,00	0,00	EUR
- davon Terminkontrakte	840.828.869,86	-945.337.748,11	EUR

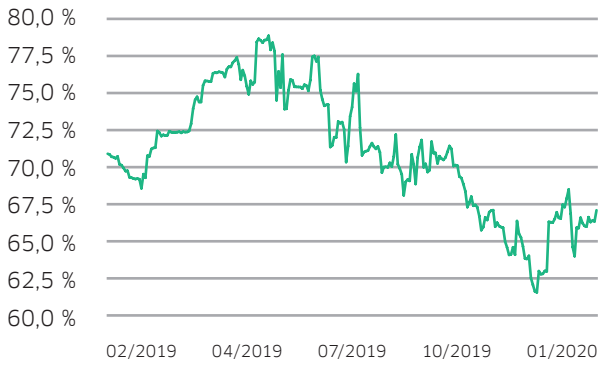
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

Tätigkeitsbericht

b) Allokation Renten/Aktien

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

Rentenquote



Nettoaktienquote

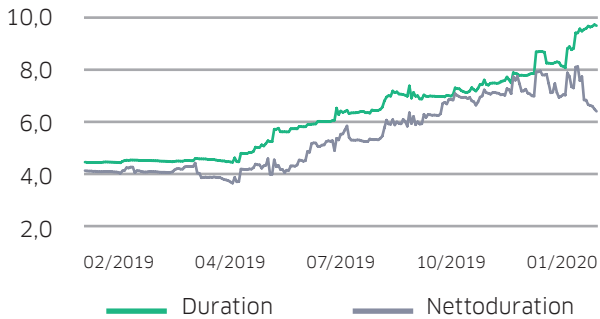


c) Strukturveränderungen

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

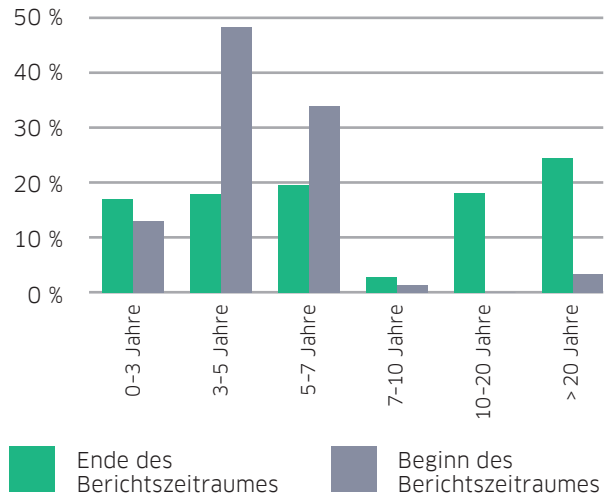
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration



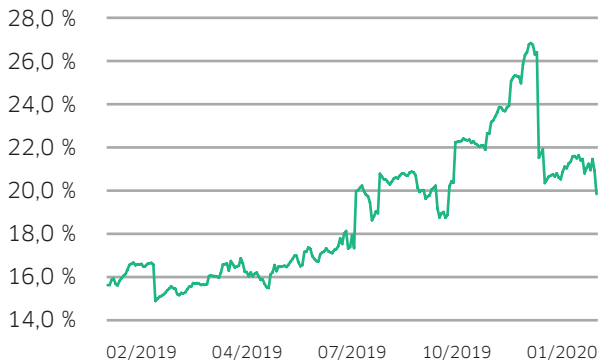
Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



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

Aktienquote



Tätigkeitsbericht

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

STOXX Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.01.2020	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2019
Personal & Household Goods	11,51 %	13,32 %
Industrial Goods & Services	10,81 %	14,67 %
Health Care	10,31 %	16,77 %
Food & Beverage	9,85 %	0,00 %
Technology	8,14 %	6,37 %
Insurance	6,74 %	6,40 %
Chemicals	6,32 %	3,99 %
Utilities	5,90 %	11,66 %
Automobiles & Parts	4,98 %	0,00 %
Real Estate	3,82 %	0,00 %
Telecommunications	3,79 %	4,14 %
Banks	3,59 %	4,67 %
Oil & Gas	3,09 %	6,93 %
Construction & Materials	2,69 %	5,80 %
Media	2,66 %	1,54 %
Basic Resources	2,04 %	2,86 %
Financial Services	2,02 %	0,88 %
Retail	0,90 %	0,00 %
Travel & Leisure	0,87 %	0,00 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

In der Berichtsperiode variierte die Netto-Aktienquote merklich. In der ersten Hälfte betrug sie – den wirtschaftlichen Unsicherheiten Rechnung tragend – zumeist unter 15 %. Die Einschätzung des Fondsmanagements änderte sich in der zweiten Berichtshälfte, in welcher die expansive Politik der Zentralbanken immer deutlicher wurde. Hier betrug die Netto-Aktienquote bis zu 27,5 %. Die Rentenquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 60 % und 80 % und ist spiegelbildlich zur Aktienquote zu interpretieren.

Innerhalb des Aktiensegments wurden vor allem Unternehmen aus dem Nahrungsmittel- und Automobil-Segment aufgebaut. Im Gegenzug verringerte sich die Quote an Aktien aus dem Gesundheits- und aus dem Versorger-Sektor. Die Konsumgüter- und Industriegüter-Sektoren waren die im Berichtszeitraum am höchsten gewichteten Sektoren. Auf der Rentenseite fand eine Umschichtung hin zu längeren Anleihen – teilweise mit Laufzeiten von über 20 Jahren – statt. Mit dieser Maßnahme trägt das Portfoliomanagement dem geänderten Kapitalmarktumfeld Rechnung. Die

Zinssensitivität des Fondsvermögens wurde somit im Berichtszeitraum verlängert. Niedrigverzinsliche Laufzeitenbänder wurden reduziert.

Derivate kamen im Berichtszeitraum zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken zum Einsatz. Sowohl auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite wurde die Risikosteuerung teilweise mittels Derivateinsatz vorgenommen. Erwerbsvorbereitend kamen Put-Optionen auf Einzelaktien und Aktienindizes zum Einsatz. Auf der Rentenseite wurden Derivate eingesetzt, um das Zinsänderungsrisiko des Gesamtvermögens aktiv zu steuern.

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	6,18 %			

[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

Tätigkeitsbericht

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	61,65 %			

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	0,74 %			

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	1,05 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkursschwankungen können Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,13 %			

Operationelles Risiko

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

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

Tätigkeitsbericht

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Multi Global I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	5.064.327
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	137.701
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	1.441.726
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	21.655

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	14.243
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.453.826
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.569.023
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	766.932
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	10.713

LBBW Multi Global R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	44.669.303
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	1.225.503
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	12.688.231
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	190.624

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	125.164
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	12.900.197
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	13.826.888
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	6.767.084
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	94.556

VI. Coronavirus

Das Coronavirus Covid-19 hat weltweit die Kapitalmärkte regelrecht infiziert und zu beispiellosen Verwerfungen an den Finanzmärkten geführt. Dies stellt die Weltgemeinschaft vor große wirtschaftliche und humanitäre Herausforderungen. Die Volatilität hat in den letzten Wochen ein extremes Niveau erreicht. Noch bemerkenswerter war jedoch die sehr hohe Geschwindigkeit des Ausschlags, welche deutlich schneller war, als in früheren Stress-Phasen. Wir erleben eine komplexe Abfolge von Reaktion, Gegenreaktion und zahlreichen Zweit- und Drittrundeneffekten. Aktuell bewegen wir uns in einem vollkommen neuen Finanzmarktumfeld, das es zuvor noch nicht gab. Marktbewegungen, Not-Maßnahmen der Zentralbanken und der Politik, die vor einigen Wochen noch undenkbar schienen, sind quasi an der Tagesordnung.

Das Coronavirus verursacht die erste „Stay at Home“-Rezession, aufbauend auf der Tatsache, dass Aufgrund der staatlichen Anordnungen die Menschen gezwungen sind zu Hause zu bleiben, und zwar als Produzent und Konsument zugleich. In der Folge kommen in vielen Märkten weltweit Angebot und Nachfrage gleichzeitig zum Erliegen. Entscheidend über das Ausmaß der Rezession wird die Dauer und Intensität der Schutzmaßnahmen sein. Neben den Notenbanken versucht die Politik Rahmenbedingungen zu schaffen, um Zweitrundeneffekte durch drohende Zahlungsausfälle und Insolvenzen zu minimieren. Richtig wirken können große Teile der Hilfsprogramme jedoch erst, wenn die Produktion wieder anläuft und die Menschen zurück zur Arbeit kehren.

Vermögensübersicht zum 31.01.2020

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	933.427.123,27	100,25
1. Aktien	184.817.088,11	19,85
Bundesrep. Deutschland	40.532.914,00	4,35
Niederlande	29.747.526,50	3,19
Frankreich	29.023.618,77	3,12
Schweiz	21.475.033,88	2,31
Dänemark	11.838.979,25	1,27
Großbritannien	10.869.156,65	1,17
Norwegen	9.649.925,84	1,04
Schweden	8.631.668,62	0,93
Andere Länder	23.048.264,60	2,48
2. Anleihen	591.122.926,60	63,49
Bundesrep. Deutschland	119.803.350,00	12,87
Italien	75.112.490,00	8,07
Frankreich	71.016.790,00	7,63
Niederlande	59.767.226,58	6,42
USA	42.330.700,00	4,55
Spanien	33.657.200,00	3,61
Großbritannien	33.342.800,00	3,58
Mexiko	31.718.300,00	3,41
Norwegen	19.220.338,31	2,06
Canada	15.816.575,16	1,70
Tschechische Republik	12.654.152,00	1,36
Österreich	11.500.100,00	1,24
Andean Development Corp.	10.161.500,00	1,09
Finnland	9.166.900,00	0,98
Israel	7.062.804,55	0,76
Andere Länder	38.791.700,00	4,17
3. Zertifikate	34.275.648,38	3,68
4. Investmentanteile	22.768.000,00	2,45
5. Derivate	-8.820.710,54	-0,95
6. Schuldscheindarlehen	30.020.130,00	3,22
Bundesrep. Deutschland	30.020.130,00	3,22
7. Bankguthaben	75.232.345,12	8,08
8. Sonstige Vermögensgegenstände	4.011.695,60	0,43
II. Verbindlichkeiten	-2.314.170,46	-0,25
III. Fondsvermögen	931.112.952,81	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	832.983.663,09	89,46
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	710.049.910,16	76,26
Aktien									
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	11.000	17.500	6.500	CHF 396,200	4.077.657,19	0,44
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	904278		STK	25.000	25.000		CHF 91,170	2.132.531,81	0,23
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	4.500	5.500	1.000	CHF 884,800	3.725.299,40	0,40
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	A2ACPS		STK	38.000	44.000	6.000	CHF 46,000	1.635.479,04	0,18
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	914326		STK	1.500	5.000	3.500	CHF 920,000	1.291.167,66	0,14
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	778237		STK	5.500	6.500	1.000	CHF 485,400	2.497.848,05	0,27
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	676682		STK	17.000	20.000	3.000	CHF 155,900	2.479.696,86	0,27
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	A1CZWD		STK	50.000	80.000	30.000	DKK 502,800	3.364.133,31	0,36
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	854734		STK	29.000	70.000	41.000	DKK 334,900	1.299.634,01	0,14
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	50.000	10.500	35.540	DKK 736,000	4.924.427,43	0,53
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	913769		STK	25.000	6.600	29.070	DKK 672,800	2.250.784,50	0,24
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	938914		STK	21.000	25.000	4.000	EUR 133,240	2.798.040,00	0,30
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder E00,5	A2PB32		STK	30.000	60.000	30.000	EUR 85,300	2.559.000,00	0,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	19.560	3.200	6.260	EUR 215,850	4.222.026,00	0,45
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	A2DRTZ		STK	208.000	250.000	42.000	EUR 13,356	2.778.048,00	0,30
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	8.000	10.000	2.000	EUR 254,250	2.034.000,00	0,22
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650		STK	20.000	52.040	73.440	EUR 49,310	986.200,00	0,11
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	17.000	40.000	57.800	EUR 112,350	1.909.950,00	0,21
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900		STK	21.000	33.100	35.100	EUR 102,940	2.161.740,00	0,23
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	42.000	50.000	8.000	EUR 38,150	1.602.300,00	0,17
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	42.000	78.900	36.900	EUR 41,805	1.755.810,00	0,19
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	100.000	506.689	406.689	EUR 14,606	1.460.600,00	0,16
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	A0HN5C		STK	107.400	160.000	52.600	EUR 38,200	4.102.680,00	0,44
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	A1C0JG		STK	30.000	80.800	50.800	EUR 48,790	1.463.700,00	0,16
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578580		STK	39.980	6.400	12.620	EUR 69,700	2.786.606,00	0,30
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560		STK	25.000	30.000	5.000	EUR 46,125	1.153.125,00	0,12
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	42.000	50.000	8.000	EUR 61,280	2.573.760,00	0,28
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA0G		STK	28.600	34.600	6.000	EUR 98,320	2.811.952,00	0,30
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	600.000	2.750.000	2.150.000	EUR 2,246	1.347.300,00	0,14
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	33.000	100.120	107.210	EUR 66,260	2.186.580,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	3.000	12.000	9.000	EUR 555,000	1.665.000,00	0,18
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291		STK	21.000	25.000	4.000	EUR 115,300	2.421.300,00	0,26
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	1.077.500	1.043.500	416.000	EUR 2,533	2.729.307,50	0,29
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7		STK	23.900	28.900	5.000	EUR 110,300	2.636.170,00	0,28
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	103.305	19.225	32.680	EUR 41,400	4.276.827,00	0,46
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC		STK	17.000	20.000	3.000	EUR 184,050	3.128.850,00	0,34
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	8.000	23.480	15.480	EUR 395,300	3.162.400,00	0,34
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W		STK	42.000	50.000	8.000	EUR 39,000	1.638.000,00	0,18
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	663200		STK	6.000	6.000		EUR 113,200	679.200,00	0,07
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	21.550	3.400	6.460	EUR 266,300	5.738.765,00	0,62
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	853760		STK	416.000	1.000.000	584.000	EUR 3,823	1.590.368,00	0,17
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	96.500	115.500	19.000	EUR 35,880	3.462.420,00	0,37
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	220.034	237.034	277.000	EUR 12,805	2.817.535,37	0,30
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	8.950	1.500	3.050	EUR 251,900	2.254.505,00	0,24
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373		STK	12.000	15.000	3.000	EUR 156,500	1.878.000,00	0,20
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	33.000	40.000	7.000	EUR 65,230	2.152.590,00	0,23
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960		STK	10.000	35.000	25.000	EUR 72,400	724.000,00	0,08
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2DKCH		STK	75.000	160.000	85.000	EUR 30,160	2.262.000,00	0,24
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	883206		STK	40.000	45.000	5.000	EUR 95,200	3.808.000,00	0,41
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	15.000	62.000	47.000	EUR 117,820	1.767.300,00	0,19
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545		STK	451.800	542.800	91.000	EUR 4,837	2.185.356,60	0,23
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935		STK	17.000	31.200	14.200	EUR 94,600	1.608.200,00	0,17
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	10.653	12.653	2.000	EUR 226,800	2.416.100,40	0,26
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	TRATON		STK	110.000	213.700	103.700	EUR 22,985	2.528.350,00	0,27
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3		STK	42.000	50.000	139.170	EUR 41,570	1.745.940,00	0,19
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	125.000	150.000	25.000	EUR 12,082	1.510.250,00	0,16
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	A0JMQ9		STK	50.000	50.000		EUR 52,700	2.635.000,00	0,28
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	A0TGJ5		STK	7.500	15.000	7.500	EUR 76,900	576.750,00	0,06
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738		STK	13.500	45.600	32.100	EUR 47,720	644.220,00	0,07
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	23.900	28.900	5.000	EUR 100,200	2.394.780,00	0,26
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	591068		STK	83.000	180.000	97.000	EUR 24,760	2.055.080,00	0,22
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	17.000	20.000	3.000	EUR 162,380	2.760.460,00	0,30
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	57.300	69.300	12.000	EUR 51,540	2.953.242,00	0,32
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	42.000	50.000	8.000	EUR 67,920	2.852.640,00	0,31
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (WI) LS-,1	A2JLZU		STK	580.000	580.000		GBP 4,250	2.932.080,41	0,31
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	859551		STK	400.000	400.000		GBP 8,028	3.819.674,08	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	691197		STK	100.000	100.000		GBP 19,530	2.323.064,11	0,25
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	109.700	166.700	57.000	GBP 27,860	3.635.353,87	0,39
SSE PLC Shs LS-,50	881905		STK	100.000	275.000	175.000	GBP 15,085	1.794.338,05	0,19
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848		STK	97.200	161.700	64.500	NOK 220,200	2.095.264,39	0,23
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	A0B733		STK	1.500.000	3.032.300	1.532.300	NOK 9,175	1.347.263,62	0,14
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G		STK	35.000	35.000		NOK 451,700	1.547.652,26	0,17
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	872535		STK	175.000	46.282	74.542	NOK 272,000	4.659.745,57	0,50
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU		STK	67.000	80.000	13.000	SEK 342,000	2.145.194,28	0,23
Essity AB Namn-Aktier B	A2DS20		STK	125.100	50.100	68.280	SEK 306,000	3.583.805,72	0,38
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193		STK	125.000	392.000	958.920	SEK 96,520	1.129.517,72	0,12
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	850001		STK	250.000	577.400	327.400	SEK 75,760	1.773.150,90	0,19

Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A189FK		EUR	2.000			% 105,320	2.106.400,00	0,23
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	A2R4YZ		EUR	5.000	11.800	6.800	% 99,000	4.950.000,00	0,53
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	A2RZQV		EUR	5.000	5.000		% 112,710	5.635.500,00	0,61
1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	A2R76N		EUR	5.000	13.000	8.000	% 101,260	5.063.000,00	0,54
2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	A2R9S5		EUR	5.000	6.400	1.400	% 100,450	5.022.500,00	0,54
1,3010 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.19(2029/2049)	A2YPFA		EUR	10.000	15.500	5.500	% 100,330	10.033.000,00	1,08
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	A1Z18Q		EUR	5.000	5.000		% 99,896	4.994.800,00	0,54
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	A2R7JK		EUR	1.000	1.000		% 99,690	996.900,00	0,11
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19R3M		EUR	5.000			% 103,806	5.190.300,00	0,56
5,2500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2010(20/40)	A1AWF3		EUR	3.900	3.900		% 100,960	3.937.440,00	0,42
1,3750 % Babcock International Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	A2R7ME		EUR	7.500	7.500		% 104,270	7.820.250,00	0,84
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A182LU		EUR	10.000		3.000	% 101,600	10.160.000,00	1,09
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN		EUR	2.500	2.500		% 103,940	2.598.500,00	0,28
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A19U1C		EUR	5.000			% 103,523	5.176.150,00	0,56
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	A14J61		EUR	5.000	5.000		% 102,410	5.120.500,00	0,55
0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	A2E4GF		EUR	5.000	5.000		% 99,882	4.994.100,00	0,54
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	A2GSM1		EUR	2.000			% 105,800	2.116.000,00	0,23
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	110240		EUR	17.500	17.500		% 104,130	18.222.750,00	1,96

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	110248		EUR	7.500	7.500		% 98,250	7.368.750,00	0,79
4,3830 % CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2012(47)	A1G8XF		EUR	1.600	1.600		% 154,572	2.473.152,00	0,27
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2SA4V		EUR	10.000	10.200	200	% 101,810	10.181.000,00	1,09
1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	A2R4JP		EUR	1.500	2.500	1.000	% 104,070	1.561.050,00	0,17
0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(39)	A2R3WK		EUR	20.000	30.000	10.000	% 108,454	21.690.800,00	2,33
0,7500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A191Z3		EUR	5.000			% 101,870	5.093.500,00	0,55
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RW3F		EUR	5.000			% 101,360	5.068.000,00	0,54
0,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	A19TH8		EUR	5.000			% 103,880	5.194.000,00	0,56
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DL19U2		EUR	7.500	9.200	1.700	% 102,360	7.677.000,00	0,82
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF		EUR	5.000	9.400	4.400	% 100,240	5.012.000,00	0,54
2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49)	A2SBC3		EUR	5.000	6.800	1.800	% 105,640	5.282.000,00	0,57
1,7000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2019(19/49)	A2R92C		EUR	10.000	14.500	4.500	% 104,870	10.487.000,00	1,13
1,7500 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	A2R0GC		EUR	2.500	4.500	2.000	% 102,380	2.559.500,00	0,27
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	A19EPA		EUR	2.000			% 102,780	2.055.600,00	0,22
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	A11P78		EUR	5.000	3.000		% 103,670	5.183.500,00	0,56
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	A2YPEP		EUR	5.000	16.000	11.000	% 100,270	5.013.500,00	0,54
1,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R30E		EUR	10.000	10.000		% 108,600	10.860.000,00	1,17
1,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/41)	A2R9LF		EUR	5.000	13.000	8.000	% 105,470	5.273.500,00	0,57
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	A2RYDG		EUR	7.500	7.500		% 124,840	9.363.000,00	1,01
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A1859W		EUR	2.000			% 104,130	2.082.600,00	0,22
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	A19HNC		EUR	2.000			% 104,080	2.081.600,00	0,22
Haniel Finance Deutschland Gmb Umtauschanl. v.15(12.05.20)	A161GV		EUR	5.000	5.000		% 99,787	4.989.350,00	0,54
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	A255DH		EUR	3.500	3.700	200	% 106,810	3.738.350,00	0,40
1,5000 % Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	A19QKP		EUR	2.000			% 101,480	2.029.600,00	0,22
0,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2018(18/21)	A19ZWB		EUR	3.000			% 100,340	3.010.200,00	0,32
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A2YN1H		EUR	5.000	5.000		% 103,490	5.174.500,00	0,56
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	A2R8N3		EUR	17.500	17.500		% 100,150	17.526.250,00	1,88
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	A2R7BC		EUR	5.000	5.000		% 104,130	5.206.500,00	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(50)	A28SHC		EUR	25.000	25.000		% 111,340	27.835.000,00	2,99
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	A2R8A0		EUR	5.000	5.000		% 102,760	5.138.000,00	0,55
0,0000 % JCDecaux S.A. EO-FLR Bonds 2018(20)	A2RTB3		EUR	5.000			% 100,000	5.000.000,00	0,54
4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2021)	A1YCR5		EUR	4.000	5.000	1.000	% 103,750	4.150.000,00	0,45
1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RWX2		EUR	2.000			% 104,030	2.080.600,00	0,22
4,5000 % Leonardo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	A1ZALP		EUR	1.300	2.500	1.200	% 103,980	1.351.740,00	0,15
1,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/49)	A2R4FM		EUR	5.000	8.500	3.500	% 103,620	5.181.000,00	0,56
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	A2LQRO		EUR	5.000	6.500	1.500	% 107,935	5.396.750,00	0,58
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	A19EGB		EUR	2.000			% 104,790	2.095.800,00	0,23
1,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.20(2120)Reihe1490	NRWOL1		EUR	10.000	10.000		% 110,850	11.085.000,00	1,19
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1Z6ZQ		EUR	5.000	3.500		% 108,770	5.438.500,00	0,58
1,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2R7AE		EUR	5.000	13.200	8.200	% 96,981	4.849.050,00	0,52
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D		EUR	5.000	5.800	800	% 102,370	5.118.500,00	0,55
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	A2E4BN		EUR	2.500	1.400	1.400	% 102,420	2.560.500,00	0,27
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X		EUR	20.500	25.600	5.100	% 95,220	19.520.100,00	2,10
1,3750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	A19VC9		EUR	2.500			% 101,940	2.548.500,00	0,27
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R8SR		EUR	3.000	7.500	4.500	% 96,000	2.880.000,00	0,31
3,8750 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	A1ZY4J		EUR	5.000	5.000		% 103,770	5.188.500,00	0,56
2,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2015(15/22)	A18U4T		EUR	2.500			% 105,860	2.646.500,00	0,28
0,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2019(39)	A2R99J		EUR	5.000	7.500	2.500	% 99,370	4.968.500,00	0,53
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	A18VKV		EUR	2.000			% 104,280	2.085.600,00	0,22
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	A2R0VN		EUR	10.000	10.000		% 102,180	10.218.000,00	1,10
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuld.v.2015(2022)	A14KJP		EUR	2.000			% 101,660	2.033.200,00	0,22
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	A19XB2		EUR	3.000	1.000		% 103,980	3.119.400,00	0,34
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	A2R0W4		EUR	5.000	14.500	9.500	% 105,810	5.290.500,00	0,57
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	A19DRL		EUR	2.000			% 105,875	2.117.500,00	0,23
0,0000 % Telefónica Participac. S.A.U. EO-Exchangeable Bonds 2016(21)	A18YVC		EUR	5.200	5.200		% 99,850	5.192.200,00	0,56
1,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/39)	A2R2RS		EUR	5.000	9.400	4.400	% 109,980	5.499.000,00	0,59

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7AJ		EUR	5.000	8.100	3.100	% 100,310	5.015.500,00	0,54
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2SA2X		EUR	10.000	10.000		% 101,290	10.129.000,00	1,09
1,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2R4J2		EUR	5.000	5.000		% 103,970	5.198.500,00	0,56
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A19UUE		EUR	5.000			% 103,093	5.154.650,00	0,55
0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/34)	A2YNV9		EUR	8.000	15.000	7.000	% 98,190	7.855.200,00	0,84
0,8750 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	A19N7U		EUR	3.000			% 103,500	3.105.000,00	0,33
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	A2RSG2		EUR	5.000	6.400	1.400	% 104,871	5.243.550,00	0,56
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19PQR		EUR	4.000			% 103,545	4.141.800,00	0,44
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	A2GSFW		EUR	5.000	10.000	5.000	% 100,880	5.044.000,00	0,54
1,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	A2R7JE		EUR	10.000	10.000		% 98,530	9.853.000,00	1,06
2,2500 % BMW Finance N.V. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R3SY		NOK	50.000	50.000		% 102,150	4.999.926,58	0,54
2,0000 % Daimler Canada Finance Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R7DY		NOK	55.000	55.000		% 100,850	5.429.925,16	0,58
1,5000 % Kommunalbanken AS NK-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WB4		NOK	165.300	171.300	6.000	% 99,500	16.100.938,31	1,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	100.165.752,93	10,76
Verzinsliche Wertpapiere									
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023)	A2G8WY		EUR	2.000			% 102,370	2.047.400,00	0,22
0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2018(25)	A19ZED		EUR	5.000			% 104,210	5.210.500,00	0,56
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	A1VE9W		EUR	5.000	5.000		% 103,150	5.157.500,00	0,55
0,8750 % Colgate-Palmolive Co. EO-Med.-Terms Nts. 2019(19/39)	A2R90P		EUR	5.000	7.500	2.500	% 100,930	5.046.500,00	0,54
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	A1Z2G2		EUR	2.000			% 104,610	2.092.200,00	0,22
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	A18Y8A		EUR	5.000	500		% 104,910	5.245.500,00	0,56
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	7.500	10.800	3.300	% 100,900	7.567.500,00	0,81
1,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	A18X8N		EUR	10.000			% 103,550	10.355.000,00	1,11
2,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R0DS		EUR	9.800	9.800		% 113,500	11.123.000,00	1,19
0,6800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19VFS		EUR	3.000	1.500		% 102,080	3.062.400,00	0,33
3,1250 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2RZGQ		EUR	2.000	2.000		% 95,990	1.919.800,00	0,21
3,3750 % Israel DL-Bonds 2020(50)	A28R4Z		USD	7.500	12.500	5.000	% 104,360	7.062.804,55	0,76

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Zertifikate										
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	24.000	8.400	49.800	% 142,815	34.275.648,38	3,68	
								EUR	22.768.000,00	2,45
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J		ANT	400.000	400.000		EUR 56,920	22.768.000,00	2,45	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	832.983.663,09	89,46
Schuldscheindarlehen										
0,0000 % Niedersachsen Invest GmbH SSD 23.12.2019 / 20.03.2020	LBBWAM100028		EUR	30.000	35.000	5.000	% 100,067	30.020.130,00	3,22	
								EUR	-8.820.710,54	-0,95
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-2.213.507,35	-0,24
Wertpapier-Optionsrechte										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Put BASF SE 58 19.06.20 K100		185	STK	-80.000			EUR 2,930	-234.400,00	-0,03	
Put Cie de Saint-Gobain 32 19.06.20 K100		185	STK	-130.000			EUR 1,470	-191.100,00	-0,02	
Put Commerzbank AG 4,8 19.06.20 K100		185	STK	-1.040.000			EUR 0,300	-312.000,00	-0,03	
Put Continental 130 20.03.20 K100		185	STK	-20.000			EUR 27,180	-543.600,00	-0,06	
Put Covestro AG 36 19.06.20 K100		185	STK	-125.000			EUR 2,460	-307.500,00	-0,03	
Put Orange SA 12 19.06.20 K100		185	STK	-150.000			EUR 0,300	-45.000,00	0,00	
Put Safran SA 120 19.06.20 K100		185	STK	-45.000			EUR 1,760	-79.200,00	-0,01	
Put Societe Generale SA 28 19.06.20 K100		185	STK	-180.000			EUR 2,130	-383.400,00	-0,04	
Put Boeing 320 21.02.20		361	STK	-12.500			USD 10,400	-117.307,35	-0,01	
Aktienindex-Derivate								EUR	-1.441.672,63	-0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
STXE 600 Future 20.03.20		185	EUR	Anzahl -2250				771.827,37	0,08	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Call Euro Stoxx 3725 21.02.20		185		Anzahl -10000			EUR 17,800	-178.000,00	-0,02	
Call EURO STOXX Banks Price EUR 100 19.06.20		185		Anzahl 450000			EUR 0,900	405.000,00	0,04	
Call EURO STOXX Banks Price EUR 110 19.06.20		185		Anzahl -450000			EUR 0,200	-90.000,00	-0,01	
Put Euro Stoxx 3400 18.12.20		185		Anzahl -10000			EUR 151,800	-1.518.000,00	-0,16	
Put EURO STOXX Banks Price EUR 80 19.06.20		185		Anzahl -450000			EUR 1,850	-832.500,00	-0,09	

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Zins-Derivate						EUR	-3.710.871,98	-0,40
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Bund Future 06.03.20		185	EUR	-40.000			-1.044.420,00	-0,11
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								
Call BTPS 20/50 102,25 26.02.20		OTC	EUR Anzahl	-25000000			-2.203.400,00	-0,24
Call Euro Bund Future März 20 173 21.02.20		185	EUR	Anzahl -300			-456.000,00	-0,05
Put US Long T-Bond Future Mrz 20 154 21.02.20		362	USD	Anzahl -500			-7.051,98	0,00
Devisen-Derivate						EUR	29.443,63	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen USD/EUR 7,5 Mio.		OTC					29.443,63	0,00
Swaps						EUR	-1.236.623,26	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsswaps								
PAYER SWAP 02.08.19/02.08.29		OTC	EUR	100.000			-1.327.458,91	-0,14
PAYER SWAP 10.01.20/10.01.70		OTC	EUR	5.000			-565.000,80	-0,06
PAYER SWAP 13.09.19/13.09.29		OTC	EUR	75.000			170.118,64	0,02
PAYER SWAP 30.01.20/30.01.50		OTC	EUR	50.000			-1.911.398,66	-0,21
RECEIVER SWAP 13.12.19/13.12.49		OTC	EUR	50.000			2.397.116,47	0,26
Optionsrechte auf Swaps						EUR	-247.478,95	-0,03
Swaption Pay. 0,47% EUR/6M-EUR_Euribor 28.02.20		OTC	STK	-50.000.000			-247.478,95	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	75.232.345,12	8,08
Bankguthaben						EUR	75.232.345,12	8,08
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	69.403.182,54		% 100,000	69.403.182,54	7,45
Deutsche Bank AG (Frankfurt und London)			EUR	3.630.000,00		% 100,000	3.630.000,00	0,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			DKK	193.299,57		% 100,000	25.866,57	0,00
			NOK	12.300.357,99		% 100,000	1.204.128,96	0,13
			SEK	742.485,28		% 100,000	69.511,01	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			USD	996.998,82		% 100,000	899.656,04	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	4.011.695,60	0,43
Zinsansprüche			EUR	3.933.847,96			3.933.847,96	0,42
Dividendenansprüche			EUR	77.847,64			77.847,64	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-1.218.543,37	-0,13
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			GBP	-876.046,53		% 100,000	-1.042.044,17	-0,11
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			CHF	-188.642,34		% 100,000	-176.499,20	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-1.095.627,09	-0,12
Fondsvermögen						EUR	931.112.952,81	100,00 ¹⁾
LBBW Multi Global I								
Fondsvermögen						EUR	95.178.244,96	10,22
Anteilwert						EUR	126,46	
Umlaufende Anteile						STK	752.621	
LBBW Multi Global R								
Fondsvermögen						EUR	835.934.707,85	89,78
Anteilwert						EUR	104,36	
Umlaufende Anteile						STK	8.010.435	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2020

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2020		
Schweizer Franken	(CHF)	1,0688000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4729500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8407000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,2151500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6815500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1082000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

c) OTC Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0	STK	50.000	50.000	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	110.000	110.000	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	23.000	74.450	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP	STK	3.400	28.010	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578	STK	200.000	200.000	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM	STK		87.320	
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	854013	STK	700.000	700.000	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000	STK		35.000	
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	807435	STK		181.340	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	60.000	60.000	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5CV	STK	46.200	46.200	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC	STK		37.670	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	901295	STK	3.000	24.830	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK	17.300	17.300	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK		164.140	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247	STK	93.500	93.500	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q	STK	250.000	250.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK		133.400	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	A0DKZZ	STK	100.000	100.000	
FincoBank Banca Finco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	A116MH	STK	250.000	250.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	916660	STK	86.600	86.600	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG	STK		10.440	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	604843	STK		56.200	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	726.500	726.500	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	340.260	523.860	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	A2AADD	STK	7.700	112.320	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	A1XE8F	STK		76.240	
JCDecaux S.A. Actions au Porteur o.N.	578972	STK		80.000	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88	STK	100.000	100.000	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	633500	STK		20.380	
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	852927	STK		9.600	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	871784	STK	5.000.000	5.000.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	6.500	53.030	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK	600.000	600.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK		131.510	
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	A1JP9Y	STK		46.210	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3	STK		226.960	
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	889488	STK	3.000	16.690	
Royal Bk of Scotld Grp PLC,The Registered Shares LS 1	A1JXTD	STK	800.000	800.000	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781	STK	28.900	28.900	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	40.000	40.000	
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	914993	STK	150.000	150.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	49.420	105.620	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	A0B5Z8	STK	15.500	349.000	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100	STK	26.200	91.200	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T	STK		75.740	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS	STK	29.600	84.600	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	100.000	100.000	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	865126	STK	7.500	7.500	
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	895705	STK		117.520	

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
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775	STK		143.250	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	A0B5N8	STK	277.400	821.410	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83	STK	2.000.000	2.000.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19XNN	EUR	2.500	2.500	
1,0000 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R43M	EUR	2.000	2.000	
1,7500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	A2R2LB	EUR	3.500	3.500	
1,1250 % Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1Z0JK	EUR	1.000	3.000	
0,0000 % Allergan Funding SCS EO-FLR Notes 2018(20)	A2RUA1	EUR	4.000	4.000	
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	A2RWAX	EUR	1.600	5.000	
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	A18X7D	EUR		2.000	
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	A2SAN8	EUR	5.300	5.300	
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	A1Z2N5	EUR	5.000	5.000	
2,7500 % Argentum Netherlands B.V. EO-FLR M.-T.LPN19(29/49)Zürich	A2RXVZ	EUR	1.500	1.500	
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	A2R3FS	EUR	2.500	2.500	
0,5000 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Medium-Term Notes 17(22)	A19D7M	EUR		2.200	
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	A1ZXJW	EUR		2.000	
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R7JM	EUR	4.100	4.100	
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	A19SRQ	EUR		2.000	
3,7500 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	A1871P	EUR		1.000	
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WRC	EUR		3.000	
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19BMF	EUR		2.000	
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	A19GL2	EUR	5.000	10.000	
0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)	A19XSX	EUR		5.000	
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	A19RAG	EUR		10.000	
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RV6W	EUR		5.000	
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	A19YJR	EUR		5.000	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A2RTCL	EUR		5.000	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	A255C8	EUR	2.900	2.900	
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	A255C9	EUR	2.100	2.100	
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ	EUR	4.100	4.100	
1,4010 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2018(18/23)	A191AG	EUR		2.000	
1,5000 % Bel S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	A19F4H	EUR		3.200	
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	A19C7W	EUR		10.000	
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	A14KAR	EUR		2.000	
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	A1ZJE4	EUR		1.450	
0,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	A2R3EZ	EUR	20.400	20.400	
0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	A192Z1	EUR		10.000	
2,0000 % Bolloré S.A. EO-Obl. 2017(17/22)	A19B8P	EUR		3.500	
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	A2R998	EUR	3.500	3.500	
2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18ZCN	EUR		2.000	
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	A19SLK	EUR		2.000	
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH	EUR	2.500	2.500	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110237	EUR		10.000	
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	A185WQ	EUR		2.000	
2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2016(23/23)	A180M8	EUR		2.000	
1,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2016(21)	A1830D	EUR		1.000	
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	A19YYV	EUR		2.000	
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R17M	EUR	2.400	2.400	
4,0000 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	A1AVMW	EUR	1.000	1.000	
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	A19JHP	EUR		3.000	
1,5000 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(31/31)	A2R88C	EUR	7.700	7.700	

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
0,5000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RYQA	EUR	5.000	5.000	
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RY5V	EUR	6.000	6.000	
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	A2RW8E	EUR		5.000	
0,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Med.-Term Nts 2015(22)	A1ZUZB	EUR		2.000	
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	A2RWHX	EUR	3.000	5.000	
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(23)	A169NB	EUR		2.000	
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(30)	A2YNZX	EUR	12.000	12.000	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	A19RCU	EUR		2.000	
0,3750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2018(23)	A2RUPY	EUR		5.000	
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DL19UA	EUR		5.000	
1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2034)	A2YNSK	EUR	7.600	7.600	
1,7500 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2049)	A2YN1R	EUR	18.200	18.200	
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	A2R7HE	EUR	4.500	4.500	
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A19192	EUR		10.000	
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB	EUR		5.000	
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R1T4	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(26/26)	A255C7	EUR	8.300	8.300	
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	A2RW3G	EUR		2.500	
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	A28SC6	EUR	3.500	3.500	
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	A1Z6MW	EUR		1.000	
3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	A2SA55	EUR	1.800	1.800	
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	A195EM	EUR		2.000	
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	A2RX8N	EUR	3.000	3.000	
0,3750 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/24)	A2R2KK	EUR	2.000	2.000	
1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZKVQ	EUR		2.000	
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	A2YPEQ	EUR	6.400	6.400	
4,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	A1G9AD	EUR	1.500	1.500	
3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2019(25/80)	A2R2KV	EUR	5.000	5.000	
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	A19UWT	EUR		2.500	
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	A19ZW7	EUR		2.000	
0,2500 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	A195FS	EUR	5.000	5.000	
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	A1ZVBF	EUR		2.000	
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A193AC	EUR		2.000	
0,3750 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A191GP	EUR		5.000	
1,3000 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/31)	A2R5TH	EUR	4.000	4.000	
0,8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19TC9	EUR		2.000	
2,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2017(17/22)	A19FET	EUR		2.000	
1,7500 % Fluor Corp. (New) EO-Notes 2016(16/23)	A18Y8G	EUR	1.000	1.000	
1,5140 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(23)	A2R3QN	EUR	10.000	10.000	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	A1ZVTR	EUR	10.000	10.000	
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	A2NBMS	EUR		2.000	
1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZS5X	EUR		2.000	
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	A2R7JG	EUR	3.200	3.200	
0,2500 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695	HSH6K3	EUR		5.000	
1,1250 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2019(2029/2039)	A2YPPG	EUR	6.800	6.800	
0,5000 % HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)	A2YN2Z	EUR	9.500	9.500	
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R0DL	EUR	2.900	2.900	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	A2SAS2	EUR	1.800	1.800	
0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	A19SRW	EUR		1.500	
0,6000 % HSBC France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19X09	EUR		1.500	
1,6250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2017(24/24)	A19P4B	EUR		2.000	
3,6250 % Hutch.Whampoa Eur.Fin.(12)Ltd. EO-Notes 2012(22)	A1G5VB	EUR		2.000	
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	A1ZRRY	EUR		2.000	

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
2,5000 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	A1ZGS4	EUR		2.000	
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	A19LJ7	EUR		2.000	
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/ unb.)	A2YN1J	EUR	6.500	6.500	
0,0000 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	A2R0DE	EUR	5.500	5.500	
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.19(24)	A2RYP8	EUR	10.000	10.000	
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdbr.15(22)	A1ZU25	EUR		10.000	
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2R4MP	EUR	3.000	3.000	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	A2RW4Q	EUR		2.500	
1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A18Y07	EUR		2.000	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	A1ZKVA	EUR		10.000	
2,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(47)	A18XR8	EUR	10.000	10.000	
1,0000 % JCDcaux S.A. EO-Bonds 2016(16/23)	A182DX	EUR		3.000	
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2019(39)	A2R3F8	EUR	8.800	8.800	
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19NHJ	EUR		5.000	
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	A2NBE7	EUR		2.000	
0,8000 % Kellogg Co. EO-Notes 2017(17/22)	A19HJ4	EUR		2.000	
2,1250 % Korea, Republik EO-Bonds 2014(24)	A1ZKJ7	EUR	2.000	5.000	
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.798 v.18(23)	LB1P9C	EUR		5.000	
0,7500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19P23	EUR		1.500	
1,2500 % LEG Immobilien AG Anleihe v.2017(2017/2024)	A2E4W8	EUR		2.000	
1,6250 % LEG Immobilien AG Medium Term Notes v.19(19/34)	A254P6	EUR	6.000	6.000	
1,1250 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(22)	A1ZUYD	EUR		2.000	
2,3750 % MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	A161HE	EUR		3.500	
1,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2019(31) Reg.S	A2R987	EUR	1.500	1.500	
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	A19ZWS	EUR		5.000	
1,0580 % mBank S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	A195HB	EUR		3.100	
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2018(24)	A193BN	EUR	1.000	5.000	
1,7870 % Mercialis EO-Bonds 2014(14/23)	A1ZSQ9	EUR		2.000	
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	A13R8M	EUR		3.000	
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	A2LQJK	EUR		2.000	
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A18W1G	EUR		2.000	
1,0000 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(22)	MS0GYE	EUR		2.000	
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	A1ML16	EUR		2.000	
0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A194GB	EUR		3.000	
0,3750 % Niederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	A2R8NX	EUR	7.500	7.500	
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	A2R686	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % NN Group N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1ZYLD	EUR		2.000	
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	A2R0MA	EUR	2.000	2.000	
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A1919E	EUR		1.000	
2,6250 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A1G9ZY	EUR		2.000	
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	A1ZC7L	EUR		2.000	
0,7500 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	A19EB6	EUR		2.500	
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	A1HL4H	EUR		2.000	
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	A19FF8	EUR		5.000	
0,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	A19RCW	EUR		3.000	
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	A2RTNK	EUR	1.000	3.000	
3,0000 % Prologis L.P. EO-Notes 2013(13/22)	A1ZAD9	EUR		2.000	
1,0000 % Prosegur - Cía de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	A19V3W	EUR		2.000	
2,5000 % Prysmian S.p.A. EO-Notes 2015(22)	A1ZZN2	EUR		2.000	
2,5000 % Quadient S.A.S. EO-Obl. 2014(14/21)	A1ZKOM	EUR		2.200	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A192S6	EUR		5.000	
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A195GW	EUR		5.000	
1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 2019(19/26)	A2R8XJ	EUR	3.000	3.000	

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
1,0000 % Sampo OYJ EO-Medium-Term Nts 2016(23)	A1887V	EUR		2.000	
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	A19BSV	EUR		4.000	
0,2500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2022/2022)	A2TSTD	EUR		3.700	
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2024/2024)	A2TSTE	EUR		2.000	
1,2500 % Securitas AB EO-Medium-Term Notes 2016(22)	A18Y25	EUR		2.000	
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	A2R68M	EUR	8.600	8.600	
1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(39)	A2RYDQ	EUR	5.000	5.000	
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	A2DADR	EUR		2.500	
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	A2G9HU	EUR		2.000	
2,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(25)	A1Z4NH	EUR	10.000	10.000	
1,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2018(28)	A19UNU	EUR		4.000	
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	A19W01	EUR	5.000	5.000	
2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	A19GBE	EUR		2.000	
1,6250 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	A2R7DW	EUR	5.000	5.000	
0,3750 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19KH6	EUR		5.000	
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19ZEL	EUR		10.000	
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19BX5	EUR		2.000	
1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	A2RW88	EUR		3.000	
2,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(27/Und.)	A2R73V	EUR	7.500	7.500	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC	EUR		2.000	
1,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2SANF	EUR	5.500	5.500	
0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R5K9	EUR	8.700	8.700	
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2ROKD	EUR	4.700	4.700	
1,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/49)	A2R8JL	EUR	8.100	8.100	
1,8750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23/23)	A2YN6V	EUR	5.000	5.000	
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	A19FF9	EUR		10.000	
1,5350 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R2X6	EUR	10.000	10.000	
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19YUB	EUR		2.500	
0,8500 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2055 v.19(34)	HV2ASK	EUR	10.000	10.000	
4,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 2009(22)	A1APD2	EUR	3.300	3.300	
2,6250 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	A1HQDB	EUR		5.000	
1,5000 % Unilever PLC EO-Medium-Term Notes 2019(39)	A2R3FC	EUR	4.000	4.000	
1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)	A1Z9GA	EUR		10.000	
0,3750 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/23)	A19R7E	EUR		2.500	
1,1250 % United Technologies Corp. EO-Notes 2016(16/21)	A18X1W	EUR	3.000	5.000	
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	A1ZYC9	EUR		3.000	
0,1000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2019(19/22)	A2R2Q0	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	A1ZTXG	EUR		2.000	
2,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/22)	A1ZLUN	EUR		2.000	
1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R8NE	EUR	6.200	6.200	
3,5000 % Votorantim Cimentos Intl S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	A1Z1A8	EUR		3.000	
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	A2RUZ7	EUR		10.000	
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	A2R9EL	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	A2R9EP	EUR	1.500	1.500	
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	A2SADH	EUR	2.500	2.500	

Andere Wertpapiere

Ferrovial S.A. Anrechte	A2PKLD	STK	100.000	100.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	A2PNFS	STK	380.000	380.000	

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
---------------------	-----	----------------------------------	--------------------	-----------------------	------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2019(26)	A2RWF5	EUR		5.000	
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(23/73) B	A1HQPX	EUR		2.000	
0,5000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)	A2SAAS	EUR	2.700	2.700	
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	A18VVM	EUR		2.000	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(22)	A1ZUZC	EUR		10.000	
0,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A187R5	EUR		10.000	
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	A1Z666	EUR		5.000	
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	A1Z555	EUR		10.000	
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	A1Z4T2	EUR		10.000	
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	A181ZU	EUR		2.000	
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	A1Z2GT	EUR		3.000	
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	A1ZY03	EUR		5.000	
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18XK5	EUR		5.000	
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	A1ZTJR	EUR		10.000	
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	A14J1H	EUR		2.000	
2,6250 % Fnac Darty EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R1LV	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Goodyear Dunlop Tires Eur.B.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	A18V4Q	EUR	2.000	2.000	
0,9000 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(19/24)	A2SAJJ	EUR	6.000	6.000	
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	A19SLC	EUR		2.000	
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	A2YNP3	EUR	1.000	1.000	
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	A2R3QM	EUR	5.000	5.000	
2,8750 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2RONA	EUR	2.000	2.000	
1,1000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2015(15/22)	A18VCX	EUR		2.000	
0,9000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2RZF2	EUR	1.500	1.500	
1,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	A188JN	EUR		2.000	
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R0DR	EUR	5.000	5.000	
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19JYY	EUR		5.000	
0,6250 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A19ZCA	EUR		5.000	
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 2017(17/21) C	A19DL7	EUR		2.000	
0,8750 % Philippinen EO-Bonds 2019(27)	A2R2AZ	EUR	2.000	2.000	
2,1250 % PPF Arena 1 B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	A2R99E	EUR	3.400	3.400	
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2R2KE	EUR	1.000	1.000	
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	A19B7J	EUR		2.000	
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	A2R7DH	EUR	2.000	2.000	
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	A2R75D	EUR	5.000	5.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,1250 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/19)	A1Z9WW	EUR	1.300	1.300	
0,5000 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/20)	A18ZZ6	EUR	13.275	13.275	
3,5000 % Rexel S.A. EO-Notes 2016(16/23)	A181CL	EUR		1.500	

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, STXE 600 PR.EUR)	EUR	401.576,78
---	-----	------------

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
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)			EUR		28.476,09
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)			EUR		396.176,39
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR			EUR		11.226
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): AURUBIS AG, DASSAULT SYS SE INH.E00,5, KONINKL. PHILIPS EO -,20, VESTAS WIND SYST. NAM.DK1, VONOVIA SE NA O.N.)			EUR		656,21
Verkaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, ATOS SE NOM. EO 1, BARRICK GOLD CORP., BASF SE NA O.N., BAYER AG NA O.N., BOEING CO. DL 5, CONTINENTAL AG O.N., COVESTRO AG O.N., DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE POST AG NA O.N., ELEKTA AB B SK 2, FORTUM OYJ EO 3,40, GLENCORE PLC DL -,01, HEIDELBERGCEMENT AG O.N., INFINEON TECH.AG NA O.N., KERING S.A. INH. EO 4, KION GROUP AG, KONINKL. PHILIPS EO -,20, LONZA GROUP AG NA SF 1, LVMH EO 0,3, NESTE OYJ, NEWMONT CORP. DL 1,60, NOKIA OYJ EO-,06, QIAGEN NV EO -,01, RWE AG ST O.N., SANOFI SA INHABER EO 2, SAP SE O.N., SILTRONIC AG NA O.N., STMICROELECTRONICS, SVENSKA CELL.B FRIA SK10, THYSSENKRUPP AG O.N., VIVENDI S.A. INH. EO 5,5)			EUR		3.713,37
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		1.613,07
Verkaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		191,56
Verkaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)			EUR		6.013,96
Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Optionsrechte auf Swaps					
Verkaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): Receiver SWAP 06.11.19/49gg.6mth EURIBOR -0,1, Receiver SWAP 09.01.20/50gg.6mth EURIBOR 0,47, Receiver SWAP 16.09.19/49gg.6mth EURIBOR -0,05, Receiver SWAP 30.01.20/50gg.6mth EURIBOR 0,47)			EUR		2.265,00
Verkaufte Verkaufsoptionen:					
(Basiswert(e): Payer SWAP 04.11.19/29gg.6mth EURIBOR 0,15, Payer SWAP 13.12.19/49gg.6mth EURIBOR 0,5, Payer SWAP29.01.20/50gg.6mth EURIBOR 0,55)			EUR		2.207,50

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 17,87 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.810.629.806,98 Euro Transaktionen. Bei der Ermittlung des Transaktionsumfangs wird bei Wertpapieren auf den Marktwert und bei Derivaten auf den Kontraktwert abgestellt.

LBBW Multi Global I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2019 bis 31.01.2020

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	111.234,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	331.330,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	131.314,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	701.855,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	855,39
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-32.638,29
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-12.749,45
8. Sonstige Erträge	EUR	14.887,31
Summe der Erträge	EUR	1.246.089,49
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-585,51
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-552.137,60
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-48.983,38
4. Kostenpauschale	EUR	-119.629,81
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.562,54
Summe der Aufwendungen	EUR	-735.898,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	510.190,65
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.665.408,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.814.737,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.850.671,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.360.862,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.820.870,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-163.947,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.656.923,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.017.785,96

LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	111.822.958,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-757.114,16
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-23.167.426,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		2.991.123,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-26.158.550,22
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	262.041,41
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.017.785,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		3.820.870,53
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-163.947,01
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	95.178.244,96
			<hr/> <hr/>

LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}	
I. Für die Ausschüttung verfügbar						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	7.818.041,54	10,39
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	9.784.682,23		13,00	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-1.966.640,69		-2,61	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.360.862,44	4,47
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	510.190,65		0,68	
<hr/>						
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-10.674.647,91	-14,18
III. Gesamtausschüttung				EUR	504.256,07	0,67
1. Endausschüttung				EUR	504.256,07	0,67

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

LBBW Multi Global I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	EUR	94.989.730,97	EUR	122,31
2018/2019	EUR	111.822.958,19	EUR	118,72
2019/2020	EUR	95.178.244,96	EUR	126,46

LBBW Multi Global R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2019 bis 31.01.2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	981.769,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.923.056,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.156.596,69
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.184.148,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	7.528,95
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-288.025,78
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-112.544,14
8. Sonstige Erträge	EUR	130.917,46

Summe der Erträge **EUR 10.983.447,73**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.156,30
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.123.207,30
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-431.279,95
4. Kostenpauschale	EUR	-1.052.813,57
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-128.913,18

Summe der Aufwendungen **EUR -11.741.370,30**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR -757.922,57**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	58.773.660,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-33.713.888,69

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 25.059.772,22**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 24.301.849,65**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	30.790.750,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.833.964,30

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 27.956.785,98**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 52.258.635,63**

LBBW Multi Global R

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	791.721.734,77
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.914.498,08
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.204.267,67
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		22.919.323,27
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-28.123.590,94
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	73.103,20
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	52.258.635,63
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		30.790.750,28
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-2.833.964,30
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	835.934.707,85

LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	114.461.655,90	14,29
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	115.164.692,37	14,38		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-703.036,47	-0,09		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	24.301.849,65	3,03
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-757.922,57	-0,09		

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-12.892.673,27	-1,61
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-125.390.206,18	-15,65

III. Gesamtausschüttung

EUR	480.626,10	0,06
------------	-------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	480.626,10	0,06
------------	-------------------	-------------

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

LBBW Multi Global R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	EUR	737.090.623,00	EUR	101,81
2018/2019	EUR	791.721.734,77	EUR	98,23
2019/2020	EUR	835.934.707,85	EUR	104,36

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 %	tatsächl. Satz in %		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	3,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	3,00	3,00	1,50	1,25	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 560.816.077,54

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Credit Suisse Group (Zürich)
 Deutsche Bank AG (Frankfurt)
 Exane S.A. (Paris)
 Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)
 J.P. Morgan AG (Frankfurt)
 Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)
 Deutsche Bank AG (Frankfurt und London)
 NatWest Markets N.V. (Amsterdam)
 Tullett Prebon Securities Limited (London)
 UBS Europe SE (Frankfurt)

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z. m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	400.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	400.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		89,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,95
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		0,67 %
größter potenzieller Risikobetrag		1,89 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,18 %
Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde		
Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Monte-Carlo Methode ermittelt.		
Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden		
Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		145,79 %
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		
ICE BofAML E-CORP Index in EUR		50,00 %
ICE BofAML Euro Government Index in USD		30,00 %
STOXX EUROPE 600 E		20,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Multi Global I

Anteilwert	EUR	126,46
Umlaufende Anteile	STK	752.621

LBBW Multi Global R

Anteilwert	EUR	104,36
Umlaufende Anteile	STK	8.010.435

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 Kurse der Vermögensgegenstände im Zusammenhang mit der Anteilwertermittlung werden von einem externen Bewerter geliefert. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Multi Global I

Gesamtkostenquote	0,81 %
-------------------	--------

LBBW Multi Global R

Gesamtkostenquote	1,46 %
-------------------	--------

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Verwaltungsvergütungssätze *) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p. a. in %
Investmentanteile		
KVG-eigene Investmentanteile		
LBBW Rohstoffe 1 Inhaber-Anteile I	A0MU8J	0,800

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Multi Global I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	13.925,50
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	13.925,50
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	13.440,46
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	13.440,46

LBBW Multi Global R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	122.465,32
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	122.465,32
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	118.434,02
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	118.434,02

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	1.116.097,24
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (LBBW AM), die ein risikoarmes Geschäftsmodell betreibt, unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Die LBBW AM hat unter Berücksichtigung der Gruppenzugehörigkeit zur Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) als bedeutendes Kreditinstitut ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraxis an die regulatorischen Anforderungen ausgerichtet. In diesem Zusammenhang sind die Geschäftsführer der LBBW AM auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 bis zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum vom 3 Jahren bzw. bis zu 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2018	2017
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM			
gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.267.627,57	20.227.801,00
davon feste Vergütung	EUR	18.916.355,78	17.525.784,34
davon variable Vergütung	EUR	4.351.271,79	2.702.016,66
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		269	247
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker			
Geschäftsführer	EUR	2.192.200,50	1.028.921,52
weitere Risk Taker	EUR	1.137.373,15	956.446,34
davon Führungskräfte	EUR	1.137.373,15	956.446,34
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

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 2018 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2018 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 0,130 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart, den 16. März 2020

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Multi Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2019 bis zum 31. Januar 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2019 bis zum 31. Januar 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

Frankfurt am Main, den 5. Mai 2020

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20007 [10] 05/2020 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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