

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Multi Global Plus  
Nachhaltigkeit**

**Jahresbericht zum 31.01.2021**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2021</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2021	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2021	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2020 bis 31.01.2021	23
Entwicklung des Sondervermögens	24
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30



**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](http://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

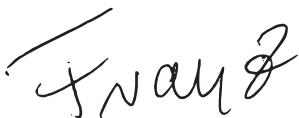
LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Frank Hagenstein  
(Co-Vorsitzender)



Thomas Rosenfeld  
(Co-Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz



# LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit

## Jahresbericht zum 31.01.2021

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Das Anlageziel des Fonds ist es, durch die ausgewogene Gesamtausrichtung der Fondsstrategie unter möglichst wenig Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen.

Er kann weltweit in Wertpapiere, wie z.B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 50 % des Fondsvermögens. Das Fondsvermögen wird überwiegend nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit investiert. Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, gelten als nachhaltig, wenn der jeweilige Emittent ein verantwortungsbewusstes und nachhaltiges Unternehmenskonzept verfolgt. Bei Staatsanleihen und Anleihen von öffentlichen Emittenten steht ein gutes Abschneiden in der Bewertung der Menschen- und Arbeitsrechte, der Klimapolitik und der Bekämpfung von Korruption im Fokus. Investitionen in Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Rüstung, Atomenergie oder Agrar-Gentechnologie erwirtschaften, dürfen nicht getätigt werden. Investitionen in Anleihen von Staaten, deren Politik es ist, die oben genannten Industriezweige in erheblichem Maß zu fördern, dürfen ebenfalls nicht getätigt werden.

Der Fonds wurde zum 17. Juni 2019 in LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit umbenannt.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,94 % 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 des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 03. Februar 2020 bis 29. Januar 2021

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	17.837.052,11	-11.235.773,16	EUR
Anleihen	15.107.558,25	-8.298.730,20	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	111.947,49	-293.647,76	EUR
Derivate*) (gesamt)	3.670.972,01	-4.081.469,84	EUR
- davon Optionen und Optionscheine	3.670.972,01	-3.184.054,70	EUR
- davon Terminkontrakte	0,00	-897.415,14	EUR

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

### b) Allokation Renten/Aktien

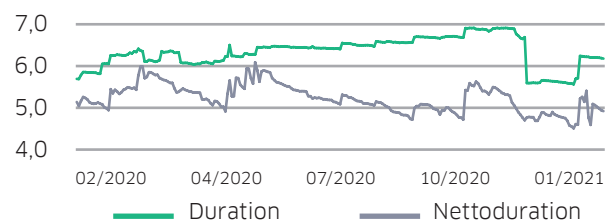
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

### Rentenquote



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

### Duration, Nettoduration

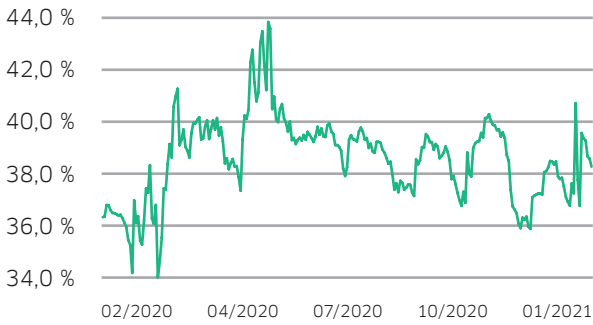




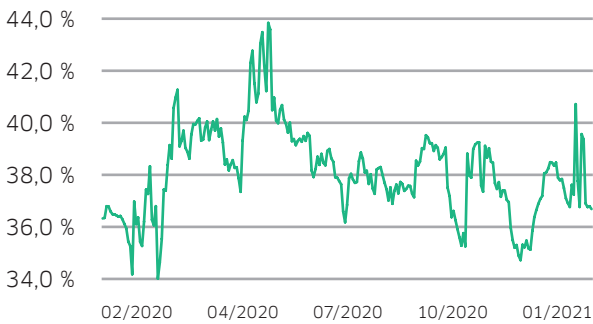
# Tätigkeitsbericht

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

## Aktienquote



## Nettoaktienquote

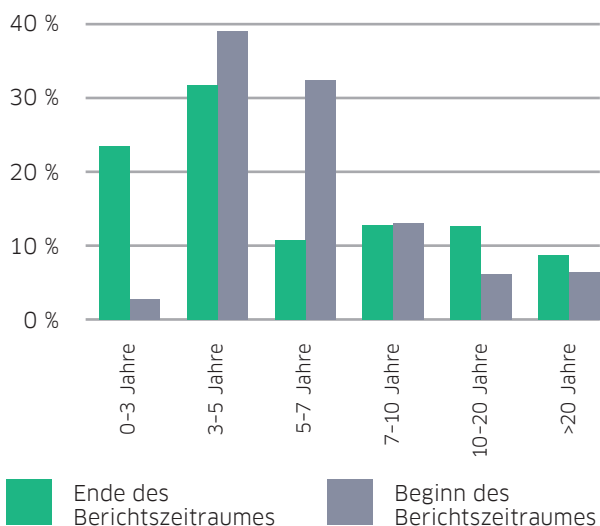


### c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

### Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 29.01.2021	Anteil am Aktienvermögen 03.02.2020
Industrieprodukte und Services	13,75 %	12,46 %
Gesundheit	11,98 %	16,03 %
Technologie	11,97 %	6,74 %
Baugewerbe	9,30 %	6,91 %
Chemie	9,19 %	7,98 %
Fahrzeugbau	8,13 %	0,00 %
Konsumgüter private Haushalte	7,98 %	11,57 %
Kreditinstitute	7,76 %	7,27 %
Finanzdienstleistungen	5,30 %	1,04 %
Versorger	4,85 %	9,67 %
Erdgas und Erdöl	4,00 %	4,12 %
Immobilien	2,92 %	0,00 %
Telekommunikation	2,88 %	4,63 %
Versicherungen	0,00 %	9,20 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,00 %	0,89 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,00 %	1,48 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 34 % und 44 %. Im Rahmen der Corona-Krise wurde eine defensive Positionierung verfolgt. Nachdem die Kurse so weit gefallen waren, dass die Einstiegslevels attraktiver waren, wurde die Aktienquote erhöht. Ab der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote mehr oder minder konstant gehalten. Die Rentenquote im Fonds schmolz zu Gunsten der Kasse über den Berichtszeitraum ab. Die flacheren Zinskurven machten Renteninvestments gegenüber der Kasse immer unattraktiver.

Innerhalb des Rentensegments wurden Laufzeiten zwischen 3 und 7 Jahren übergewichtet. Für die Duration maßgebliche Investitionen sind jedoch auch in den Laufzeitbändern über 20 Jahre zu finden. Die Duration selbst wurde relativ konstant gehalten. Innerhalb des Aktiensegments wurden Aktien aus dem Fahrzeugbau und aus der Technologiebranche aufgebaut. Aktien aus dem Bereich Versicherungen wurden merklich reduziert. Industrieaktien und Gesundheitsaktien stellen gemeinsam mit den Technologieaktien die größten Aktienpositionen im Fonds dar.

Derivate kamen nur in geringem Umfang zum Einsatz.

Die Entwicklung des Fondspreises ist – auch geschuldet der guten Aktienselektion – mehr als zufriedenstellend und übertraf die Markttrendite merklich.

## Tätigkeitsbericht

### 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	4,41 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

#### Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

#### Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,85 %			

#### 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	4,81 %			

#### 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.

## Tätigkeitsbericht

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	0,16 %			

### Operationelles Risiko

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

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

## V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektingeschäften	1.557.441
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	66.549

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektingeschäften	722.777
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	132.110

## 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 hatte im Geschäftsjahr teilweise weiterhin ein extremes Niveau erreicht. Noch bemerkenswerter war jedoch die sehr hohe Geschwindigkeit des Ausschlags, welche deutlich schneller war, als in früheren Stress-Phasen.

Wir erlebten 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 verursachte die erste „Stay at Home“-Rezession, aufbauend auf der Tatsache, dass aufgrund der staatlichen Anordnungen die Menschen teilweise immer noch 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.

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

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

## Tätigkeitsbericht

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

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

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

# Vermögensübersicht zum 31.01.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>37.617.025,11</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>14.379.071,01</b>	<b>38,27</b>
Bundesrep. Deutschland	3.995.763,20	10,64
Frankreich	3.075.155,06	8,18
Niederlande	1.756.455,91	4,67
Irland	991.864,00	2,64
Dänemark	954.507,10	2,54
Spanien	948.772,60	2,53
Großbritannien	770.102,57	2,05
Schweiz	725.599,82	1,93
Norwegen	549.441,63	1,46
Schweden	378.871,92	1,01
Finnland	232.537,20	0,62
<b>2. Anleihen</b>	<b>18.430.283,00</b>	<b>49,05</b>
Bundesrep. Deutschland	4.513.779,00	12,01
Niederlande	3.055.664,00	8,13
Spanien	2.542.494,00	6,77
Frankreich	2.162.355,00	5,76
Italien	1.433.162,00	3,81
USA	717.474,00	1,91
Belgien	548.634,00	1,46
Finnland	525.973,00	1,40
Irland	430.976,00	1,15
Schweden	417.240,00	1,11
Großbritannien	409.371,00	1,09
Norwegen	315.260,00	0,84
Portugal	312.675,00	0,83
Litauen	216.080,00	0,58
Dänemark	215.141,00	0,57
Australien	205.270,00	0,55
Andere Länder	408.735,00	1,09
<b>3. Derivate</b>	<b>12.850,00</b>	<b>0,03</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>4.652.222,81</b>	<b>12,38</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>142.598,29</b>	<b>0,38</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-45.321,76</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>37.571.703,35</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR</b>	<b>32.809.354,01</b>	<b>87,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>31.377.014,01</b>	<b>83,51</b>
<b>Aktien</b>										
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	680	180	110	CHF	545,600	343.287,53	0,91
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 24,20	891169		STK	320	320		CHF	645,000	190.978,49	0,51
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	960	1.860	900	CHF	215,400	191.333,80	0,51
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	3.230	2.930	3.620	DKK	425,400	184.742,66	0,49
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	2.180		1.180	DKK	1.167,000	342.053,89	0,91
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	889488		STK	1.370	750		DKK	2.322,000	427.710,55	1,14
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0		STK	22.020	22.020		EUR	8,610	189.592,20	0,50
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	2.710	2.050	40	EUR	135,000	365.850,00	0,97
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK		STK	7.620	7.620		EUR	44,860	341.833,20	0,91
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	5.660	5.660		EUR	52,540	297.376,40	0,79
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	890	500	110	EUR	439,450	391.110,50	1,04
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	8.370	8.370		EUR	70,010	585.983,70	1,56
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	6.830	5.530		EUR	39,780	271.697,40	0,72
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	141.600	221.600	80.000	EUR	2,087	295.519,20	0,79
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	7.510	7.510		EUR	56,160	421.761,60	1,12
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	901295		STK	1.630	1.160	370	EUR	164,750	268.542,50	0,71
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	1.930	2.840	1.410	EUR	132,600	255.918,00	0,68
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	9.590	8.040	4.000	EUR	40,810	391.367,90	1,04
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	7.540	3.900	2.460	EUR	22,550	170.027,00	0,45
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	15.180	15.180		EUR	22,450	340.791,00	0,91
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	4.580	4.580		EUR	61,020	279.471,60	0,74
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843		STK	6.570	6.570		EUR	85,500	561.735,00	1,50
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	13.200	13.200		EUR	33,125	437.250,00	1,16
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	25.100	23.210	10.700	EUR	7,375	185.112,50	0,49
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605		STK	5.120	5.120		EUR	56,000	286.720,00	0,76
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	161.010	169.700	43.990	EUR	2,576	414.761,76	1,10
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	5.550	3.381	3.031	EUR	44,955	249.500,25	0,66
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC		STK	2.640	2.990	850	EUR	202,000	533.280,00	1,42
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	2.860	860		EUR	137,700	393.822,00	1,05

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	A2N6LV		STK	4.540	4.540		EUR 58,200	264.228,00	0,70
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6		STK	3.990	3.990		EUR 58,280	232.537,20	0,62
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168		STK	3.600	3.600		EUR 61,450	221.220,00	0,59
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	2.020	1.360		EUR 290,100	586.002,00	1,56
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	7.080	4.450	170	EUR 46,280	327.662,40	0,87
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS		STK	4.340	7.960	7.160	EUR 39,600	171.864,00	0,46
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	11.220	11.220		EUR 15,438	173.214,36	0,46
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	A0MU98		STK	8.750	8.750		EUR 21,240	185.850,00	0,49
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	9.810	9.810		EUR 33,270	326.378,70	0,87
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	A2ALDB		STK	18.890	18.890		EUR 30,840	582.567,60	1,55
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	3.590	3.590		GBP 86,200	349.788,63	0,93
Segro PLC Registered Shares LS -,10	A0N9B0		STK	38.970	38.970		GBP 9,542	420.313,94	1,12
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	A0B8L8		STK	2.390	2.390		NOK 683,000	157.094,60	0,42
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	A1J5TM		STK	12.240	12.240		NOK 157,200	185.172,55	0,49
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	872535		STK	5.450		3.940	NOK 395,000	207.174,48	0,55
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU		STK	8.420	8.420		SEK 455,400	378.871,92	1,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	A2R0M7		EUR	100			% 103,410	103.410,00	0,28
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	A282S7		EUR	300	300		% 106,720	320.160,00	0,85
2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	A2R8HE		EUR	200	100		% 104,810	209.620,00	0,56
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	A185MP		EUR	300	200		% 104,220	312.660,00	0,83
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2R8AW		EUR	200			% 101,300	202.600,00	0,54
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN		EUR	300	200		% 103,891	311.673,00	0,83
1,4010 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2018(18/23)	A191AG		EUR	200	100		% 103,130	206.260,00	0,55
0,0000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)	A287RJ		EUR	300	300		% 102,430	307.290,00	0,82
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	A1ZUS1		EUR	100			% 106,484	106.484,00	0,28
1,7000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(50)	A2RXCS		EUR	100	100		% 134,860	134.860,00	0,36
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R76Q		EUR	100			% 100,373	100.373,00	0,27
0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2RXDQ		EUR	100			% 102,000	102.000,00	0,27
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	PB1KRK		EUR	300	300		% 103,320	309.960,00	0,82
1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24)	PB1KU8		EUR	200	100		% 103,275	206.550,00	0,55

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	113544		EUR	3.000	3.000		% 101,638	3.049.140,00	8,12
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	110248		EUR	300	600	300	% 102,330	306.990,00	0,82
0,6250 % CaixaBank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R760		EUR	200	100		% 101,450	202.900,00	0,54
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	A19YYV		EUR	100			% 103,765	103.765,00	0,28
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R17M		EUR	100			% 105,255	105.255,00	0,28
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19FWG		EUR	200			% 102,635	205.270,00	0,55
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	A187HN		EUR	200			% 102,464	204.928,00	0,55
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2RWY9		EUR	200			% 104,572	209.144,00	0,56
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	200	200		% 104,112	208.224,00	0,55
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB		EUR	200			% 105,220	210.440,00	0,56
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	A2RX8N		EUR	300	200		% 105,413	316.239,00	0,84
0,3750 % Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	A185QA		EUR	100			% 101,236	101.236,00	0,27
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2SA6U		EUR	300	200		% 102,302	306.906,00	0,82
1,2000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/40)	A28TEH		EUR	100	100		% 107,270	107.270,00	0,29
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	A2R848		EUR	100			% 105,578	105.578,00	0,28
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	A286PR		EUR	300	300		% 98,572	295.716,00	0,79
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	A28R4U		EUR	200			% 105,883	211.766,00	0,56
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	200	200		% 103,660	207.320,00	0,55
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L		EUR	300	300		% 101,240	303.720,00	0,81
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	A19Z03		EUR	100			% 105,790	105.790,00	0,28
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A287PS		EUR	300	300		% 100,140	300.420,00	0,80
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	LB2CLH		EUR	100			% 101,735	101.735,00	0,27
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	LB2CNE		EUR	200			% 101,303	202.606,00	0,54
1,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1Z9AA		EUR	200			% 108,040	216.080,00	0,58
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	A2LQRO		EUR	200	100		% 109,739	219.478,00	0,58
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	A2TSS7		EUR	100			% 117,630	117.630,00	0,31
0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A194GB		EUR	200	100		% 102,210	204.420,00	0,54
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	A2R686		EUR	100			% 103,412	103.412,00	0,28



## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A		EUR	800	800		% 104,290	834.320,00	2,22
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	A2R2S4		EUR	700	700		% 112,910	790.370,00	2,10
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	200	100		% 104,867	209.734,00	0,56
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A1919E		EUR	100			% 104,595	104.595,00	0,28
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	A283SA		EUR	200	200		% 102,980	205.960,00	0,55
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D		EUR	100			% 102,662	102.662,00	0,27
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	A1HL4H		EUR	100			% 112,479	112.479,00	0,30
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	A28R4W		EUR	300	100		% 104,225	312.675,00	0,83
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28R5E		EUR	100			% 102,795	102.795,00	0,27
2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(23)	A1ZK04		EUR	100			% 105,612	105.612,00	0,28
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2020(25)	A28R37		EUR	100			% 101,334	101.334,00	0,27
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	A185ZL		EUR	100			% 101,655	101.655,00	0,27
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	1.000	800		% 108,780	1.087.800,00	2,90
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	A28UBN		EUR	200	200		% 101,230	202.460,00	0,54
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	A19EWG		EUR	100			% 104,820	104.820,00	0,28
2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	A19GBE		EUR	200	100		% 103,850	207.700,00	0,55
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/35)	A28W3Y		EUR	100	100		% 108,700	108.700,00	0,29
1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A18Z2X		EUR	100			% 107,760	107.760,00	0,29
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC		EUR	100			% 104,580	104.580,00	0,28
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	200	200		% 103,910	207.820,00	0,55
0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R5K9		EUR	100			% 100,980	100.980,00	0,27
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R0KD		EUR	100			% 104,914	104.914,00	0,28
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R08A		EUR	100			% 101,540	101.540,00	0,27
1,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R0KJ		EUR	100			% 104,520	104.520,00	0,28
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	A28R4L		EUR	100			% 102,880	102.880,00	0,27
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.432.340,00</b>	<b>3,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A287Q8		EUR	300	300		% 99,295	297.885,00	0,79

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	A1VC59		EUR	100			% 109,650	109.650,00	0,29
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	A28TT1		EUR	200	300	100	% 99,762	199.524,00	0,53
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	200	100		% 99,728	199.456,00	0,53
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2R2KE		EUR	100			% 104,175	104.175,00	0,28
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR		EUR	200	200		% 100,892	201.784,00	0,54
0,2500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2019(24)	A2YN27		EUR	100			% 100,656	100.656,00	0,27
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A192ZF		EUR	200	100		% 109,605	219.210,00	0,58
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.809.354,01</b>	<b>87,32</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>12.850,00</b>	<b>0,03</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>12.850,00</b>	<b>0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
Euro STOXX 50 Future 19.03.21		185	EUR	Anzahl -25				27.000,00	0,07
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put Euro Stoxx 3400 19.02.21		185		Anzahl -250			EUR 56,600	-14.150,00	-0,04
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.652.222,81</b>	<b>12,38</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.652.222,81</b>	<b>12,38</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	4.652.119,09			% 100,000	4.652.119,09	12,38
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			CHF	112,10			% 100,000	103,72	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>142.598,29</b>	<b>0,38</b>
Zinsansprüche			EUR	142.598,29				142.598,29	0,38
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							<b>EUR</b>	<b>-45.321,76</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.571.703,35</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>54,30</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>691.881</b>	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2021

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.01.2021		
Schweizer Franken	(CHF)	1,0807500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4376000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8847000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3910000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,1207500	=	1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

185                      Eurex Deutschland

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	865629	STK	750	750	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	1.100	1.250	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK	660	1.500	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP	STK	1.600	2.940	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM	STK		5.840	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK	3.150	3.150	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650	STK		1.300	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000	STK		1.460	
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	807435	STK		6.620	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	A2DXZH	STK	1.250	1.250	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858	STK		1.440	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9	STK	9.780	13.000	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC	STK	590	2.100	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	2.450	2.450	
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	853138	STK	12.500	12.500	
Essity AB Namn-Aktier B	A2DS20	STK	7.560	11.000	
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	575980	STK	3.700	5.900	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK	116.400	152.400	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	A1XE8F	STK	3.100	3.100	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943	STK	3.490	5.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	480	480	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	871784	STK		80.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002	STK	450	1.500	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK		25.200	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK	67.500	67.500	
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	A1JP9Y	STK	2.900	2.900	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341	STK	11.000	11.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK	5.500	19.000	
Red Eléctrica Corporación S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3	STK		8.620	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK	2.250	2.250	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	1.250	3.050	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	A0B5Z8	STK		13.630	
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	A2N5NU	STK	12.500	12.500	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T	STK		3.360	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	WAF300	STK		600	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK	13.065	13.065	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193	STK		16.100	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M	STK	600	1.900	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999	STK	700	1.400	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	A0B5N8	STK	13.790	42.100	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3	STK		4.460	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S	STK	4.560	4.560	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	25.000	25.000	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738	STK		1.700	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475	STK	2.500	2.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,3010 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.19(2029/2049)	A2YPFA	EUR		100	
2,1210 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2020(2030/2050)	A254TM	EUR	200	200	

## 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
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	A195RT	EUR		100	
2,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	A28XNR	EUR	100	100	
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	A19ZB1	EUR		200	
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	A19GL2	EUR		200	
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RV6W	EUR		200	
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	A19U5T	EUR		100	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110237	EUR	100	200	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	110247	EUR	300	500	
1,0000 % CaixaBank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18XK5	EUR		200	
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	A169MH	EUR		100	
0,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(26)	A2YNZW	EUR		100	
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2019(2029)	SCB002	EUR		200	
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	A2YNV6	EUR		100	
1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2018(18/26)	A2RU8K	EUR		100	
0,7500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2016(26/26)	A18758	EUR		100	
0,0500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2021(51)	A2876L	EUR	2.000	2.000	
1,6250 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	A19NOX	EUR		100	
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.16(23)	A18Y74	EUR		200	
1,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2016(16/23)	A182DX	EUR		100	
0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	A2RW0E	EUR		200	
0,3750 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.32 v.18(23)	A14JOK	EUR		200	
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	A2ROMA	EUR	100	200	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2ROG8	EUR		100	
2,2500 % Quadient S.A. EO-Obl. 2020(20/25)	A28SHZ	EUR		100	
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R8SR	EUR		100	
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	A28R4R	EUR		200	
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19KF4	EUR		200	
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19BX5	EUR	100	200	
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	A2RY3G	EUR		100	
4,0000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2011(22)	A1GVNJ	EUR		100	
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	A19FPY	EUR	100	200	
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	A19FF9	EUR		200	
1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)	A1Z9GA	EUR		200	
0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R1LF	EUR		200	
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	A2R9EP	EUR		100	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	1.000	1.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	A28TEC	EUR	100	100	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	852363	STK	7.500	7.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Alstom S.A. Anrechte	A2QJCL	STK	5.000	5.000	

## 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
---------------------	-----	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

186,52

Verkaufte Verkaufsoptionen:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

48,88

#### 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 51,43 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 21.523.647,32 Euro Transaktionen.

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

# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2020 bis 31.01.2021

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	94.374,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	167.755,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	35.809,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	186.916,11
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-28.634,96
6. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-14.022,08
7. Sonstige Erträge	EUR	325,36
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>442.523,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-445.718,37
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.720,17
3. Kostenpauschale	EUR	-46.354,73
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.574,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-534.367,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-91.843,78</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.623.989,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-854.886,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>769.103,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>677.259,23</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	674.323,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-330.854,71
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>343.468,58</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.020.727,81</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>20.135.986,68</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-13.159,05
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	16.488.659,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.078.487,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-7.589.828,75</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-60.511,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.020.727,81
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	674.323,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	<u>-330.854,71</u>	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>37.571.703,35</u></b>



## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil *)	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	335.309,21	0,48
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	188.475,22			0,27
	- davon Ertragsausgleich	EUR	146.833,99			0,21
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	677.259,23	0,98
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-91.843,78			-0,13
<hr/>						
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-1.012.568,44	-1,46
<b>III. Gesamtausschüttung</b>						
				<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<hr/> <hr/>						
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019 *)	EUR	10.448.325,08	EUR	48,38
2019/2020	EUR	20.135.986,68	EUR	51,78
2020/2021	EUR	37.571.703,35	EUR	54,30

\*) Auflagedatum 15.06.2018

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **1.181.732,53**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **87,32**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,03**

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

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,80 %

größter potenzieller Risikobetrag 5,48 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,41 %

#### 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 **93,28 %**

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 Euro Corporate Index in EUR 40,00 %

ICE BofAML Euro Government Index in EUR 20,00 %

STOXX EUROPE 600 E NR 40,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **54,30**

Umlaufende Anteile STK **691.881**

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,45 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrensgelt) 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 Aufwandsersatzungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>325,36</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	325,36
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>20.183,87</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrensgelte	EUR	20.183,87

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 43.977,04  
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.

#### 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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum 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)).

		2019	2018
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>24.036.715,95</b>	<b>23.267.627,57</b>
davon feste Vergütung	EUR	19.400.250,24	18.916.355,78
davon variable Vergütung	EUR	4.636.465,71	4.351.271,79
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>		<b>272</b>	<b>269</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>2.851.357,23</b>	<b>3.329.573,65</b>
Geschäftsführer	EUR	1.130.615,25	2.192.200,50
weitere Risk Taker	EUR	1.720.741,98	1.137.373,15
davon Führungskräfte	EUR	1.720.741,98	1.137.373,15
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 2019 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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 2019 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 2021

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

### Prüfungsurteil

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

Frankfurt am Main, den 5. Mai 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer











# LB≡BW Asset Management

## LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Fritz-Elsas-Straße 31  
70174 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)