

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Global Equity**

**Jahresbericht zum 31.10.2024**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.10.2024</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.10.2024	12
Vermögensaufstellung zum 31.10.2024	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
LBBW Global Equity I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024	23
LBBW Global Equity I Entwicklung des Sondervermögens	24
LBBW Global Equity I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
LBBW Global Equity R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024	26
LBBW Global Equity R Entwicklung des Sondervermögens	27
LBBW Global Equity R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
Übersicht Anteilklassen	29
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	34



**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 Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler



# LBBW Global Equity

## Jahresbericht zum 31.10.2024

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

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

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

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Global Equity I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 30,12 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



Die Anteilklasse LBBW Global Equity R im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 29,29 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn

des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

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



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 02. November 2023 bis 31. Oktober 2024

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	49.769.549,16	-41.850.989,31	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	23.545,76	-129.152,19	EUR
Derivate* (gesamt)	76.157.220,37	-90.861.146,19	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	14.077.916,63	-17.743.948,56	EUR
- davon Terminkontrakte	62.079.303,74	-73.117.197,63	EUR

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

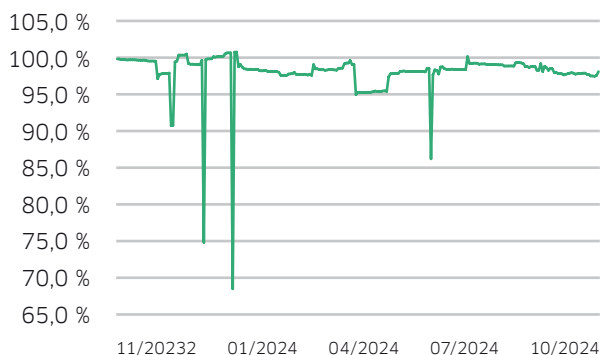
### b) Allokation Aktien

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

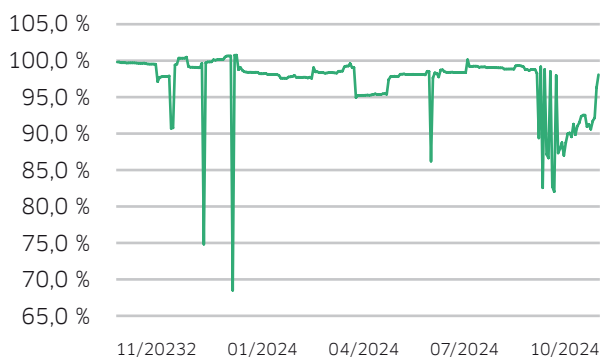


# Tätigkeitsbericht

## Aktienquote



## Nettoaktienquote



## c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.10.2024	Anteil am Aktienvermögen 02.11.2023
Technologie	20,77 %	25,88 %
Industrieprodukte und Services	11,66 %	11,99 %
Gesundheit	11,10 %	11,15 %
Einzelhandel	7,26 %	5,63 %
Kreditinstitute	6,98 %	6,09 %
Konsumgüter private Haushalte	6,67 %	4,22 %
Telekommunikation	6,61 %	1,97 %
Versorger	5,17 %	2,78 %
Finanzdienstleistungen	4,45 %	4,22 %
Erdgas und Erdöl	3,38 %	5,20 %
Immobilien	2,90 %	1,87 %
Nahrungs- und Genussmittel	2,80 %	3,35 %
Versicherungen	2,68 %	4,30 %
Chemie	2,39 %	2,66 %
Baugewerbe	2,22 %	0,23 %
Tourismus	1,25 %	2,09 %
Fahrzeugbau	1,01 %	2,99 %
Medien	0,71 %	1,73 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,00 %	1,40 %
Sonstige	0,00 %	0,26 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

In Bezug auf die Allokation im Fonds waren wir im Geschäftsjahr bei Aktien i.d.R. vollinvestiert. Aufgrund der zugrundeliegenden Strategie wurden die Einzeltitel je nach Einschätzung variiert. Kurzfristige Allokationsanpassungen aufgrund von Mittelbewegungen oder neuen Investmententscheidungen wurden hauptsächlich über Wertpapierumsätze und Aktienfutures gesteuert.

Es wurden Branchen wie Telekommunikation, Konsumgüter und Versorger deutlich erhöht; demgegenüber reduzierte sich das Gewicht des Technologie-, Fahrzeugbau, Erdgas und Erdölsektor im Fonds. Aufgrund von Einzeltitelumschichtungen stieg das Gewicht des Einzelhandels zulasten der Versicherungen. Der Schwerpunkt der Investitionen lag nach Ländern in USA, gefolgt von Deutschland und Japan. Die größten Branchenanteile im Fonds bildeten Technologie, Industrie, Gesundheit sowie Einzelhandel.

Auf eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung wurde überwiegend verzichtet. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 125 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 5,26 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 30,6 % des Fondsvermögens.

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

## V. 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:

## Tätigkeitsbericht

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	0,03 %			

[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	99,89 %			

### Zinsänderungsrisiko

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

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

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

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

### Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	4,92 %			

### 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	2,87 %			

### 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

## Tätigkeitsbericht

der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

### V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Global Equity I

#### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effekengeschäften	4.593.740
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	550.601
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	67.545
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	1.297

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effekengeschäften	1.592.916
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	36

LBBW Global Equity R

#### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effekengeschäften	1.202.783
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	148.420
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	18.191
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	342

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effekengeschäften	390.449
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	3

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.

2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.

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

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

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

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

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

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

### VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

## Vermögensübersicht zum 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.387.533,61</b>	<b>100,10</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>31.740.480,64</b>	<b>98,10</b>
USA	21.786.190,16	67,33
Bundesrep. Deutschland	2.844.709,80	8,79
Japan	2.009.055,37	6,21
Großbritannien	714.647,32	2,21
Canada	708.255,50	2,19
Dänemark	600.802,86	1,86
Frankreich	562.132,24	1,74
Niederlande	548.553,00	1,70
Irland	343.597,66	1,06
Australien	343.010,68	1,06
Curaçao	227.727,08	0,70
Hongkong	220.913,14	0,68
Liberia	203.375,40	0,63
Schweden	157.255,58	0,49
Finnland	157.213,75	0,49
Kaimaninseln	156.664,10	0,48
Spanien	156.377,00	0,48
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>611.205,29</b>	<b>1,89</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>35.847,68</b>	<b>0,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-31.442,88</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>32.356.090,73</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>		<b>31.740.480,64</b>	<b>98,10</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>31.740.480,64</b>	<b>98,10</b>
<b>Aktien</b>										
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	886254		STK	16.480	14.360	5.570	AUD	17,920	178.178,29	0,55
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	917177		STK	21.495	18.880	6.250	AUD	12,710	164.832,39	0,51
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	A2PDWM		STK	1.940	1.940		CAD	154,240	197.723,99	0,61
Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	902914		STK	13.500	13.500		CAD	19,000	169.491,53	0,52
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	852173		STK	1.600	1.380	990	CAD	168,390	178.031,52	0,55
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	852684		STK	3.205	2.850	1.660	CAD	76,970	163.008,46	0,50
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	1.780	1.040	1.770	DKK	763,100	182.120,44	0,56
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	3.020	3.020		DKK	1.034,000	418.682,42	1,29
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	1.000	1.500	500	EUR	219,400	219.400,00	0,68
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	1.304	544	780	EUR	164,660	214.716,64	0,66
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	600	840	640	EUR	289,400	173.640,00	0,54
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	260	3.140	3.080	EUR	621,200	161.512,00	0,50
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	4.920	4.920		EUR	34,520	169.838,40	0,52
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	2.140	2.140		EUR	82,980	177.577,20	0,55
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	800	800		EUR	213,700	170.960,00	0,53
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	60.710	60.710		EUR	27,820	1.688.952,20	5,22
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	370	700	330	EUR	439,800	162.726,00	0,50
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	2.990	4.270	1.280	EUR	52,300	156.377,00	0,48
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737		STK	36.350	36.350		EUR	4,325	157.213,75	0,49
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.890	11.890	10.715	EUR	214,800	405.972,00	1,25
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	6.160	6.160		EUR	30,160	185.785,60	0,57
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	1.450	1.450	340	EUR	154,700	224.315,00	0,69
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	1.535	1.540	1.090	GBP	110,420	200.716,09	0,62
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	1.280	1.280		GBP	105,150	159.384,21	0,49
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	A3C99G		STK	6.470	6.490	5.550	GBP	25,785	197.559,30	0,61
Tesco PLC Registered Shs LS-.0633333	A2QQMK		STK	38.740	38.740		GBP	3,422	156.987,72	0,49
HKT Trust and HKT Ltd. Reg.Stapled Units o.N.	A1JPLQ		STK	193.020	193.020		HKD	9,660	220.913,14	0,68
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	A1116F		STK	218.200	218.200		HKD	6,060	156.664,10	0,48
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	887942		STK	10.400	11.300	1.700	JPY	3.070,000	193.068,16	0,60
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	893151		STK	6.100	5.200	2.500	JPY	4.281,000	157.911,59	0,49

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	874827		STK	500	400	300	JPY 69.780,000	210.979,33	0,65
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858523		STK	9.900	9.900		JPY 2.523,000	151.039,79	0,47
Nippon Express Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A3C8TU		STK	3.600	3.600		JPY 7.533,000	163.987,00	0,51
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	A1C9KC		STK	3.600	3.600		JPY 9.272,000	201.843,54	0,62
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A2H8Z2		STK	18.700	18.700		JPY 1.530,000	173.010,31	0,53
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855648		STK	13.200	17.600	4.400	JPY 2.189,000	174.726,44	0,54
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687		STK	10.000	11.700	3.000	JPY 2.723,500	164.689,66	0,51
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849		STK	8.500	12.800	4.300	JPY 4.264,000	219.166,95	0,68
Yakult Honsha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	865331		STK	9.900	9.900		JPY 3.318,000	198.632,60	0,61
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	850001		STK	20.530	20.530		SEK 88,980	157.255,58	0,49
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	1.055	920	340	USD 203,870	198.114,36	0,61
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	1.180	1.770	2.350	USD 144,050	156.568,88	0,48
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	690	600	140	USD 310,530	197.361,67	0,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	4.465	3.600	3.230	USD 172,650	710.065,17	2,19
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	200417		STK	8.090	8.090		USD 54,460	405.822,69	1,25
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	1.020	950	4.450	USD 186,190	174.930,96	0,54
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	850222		STK	1.920	1.920		USD 98,810	174.748,03	0,54
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	A0X88Z		STK	2.270	3.280	1.010	USD 75,880	158.658,50	0,49
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492		STK	590	690	410	USD 320,460	174.155,02	0,54
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	1.090	1.220	6.285	USD 225,518	226.421,11	0,70
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	1.120	1.120		USD 181,600	187.345,83	0,58
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	A2QR0K		STK	1.390	2.360	970	USD 169,370	216.851,01	0,67
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A11099		STK	570	570		USD 386,440	202.893,01	0,63
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	4.490	19.670	21.350	USD 41,820	172.957,95	0,53
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	A0YJQ2		STK	410	350	780	USD 450,920	170.291,71	0,53
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	2.330	2.330		USD 84,020	180.322,02	0,56
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	1.100	2.590	1.705	USD 169,800	172.044,40	0,53
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	620	890	270	USD 276,360	157.825,45	0,49
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	871884		STK	420	420		USD 422,230	163.346,01	0,50

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	A1W0KL		STK	900	900		USD 188,200	156.017,13	0,48
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	3.030	3.030	3.055	USD 65,310	182.277,25	0,56
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	871918		STK	780	780		USD 232,340	166.927,83	0,52
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	A3DCXB		STK	670	1.170	500	USD 262,888	162.238,87	0,50
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	850808		STK	3.950	3.950		USD 47,590	173.150,19	0,54
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	888351		STK	335	290	180	USD 874,100	269.721,83	0,83
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	2.050	2.050		USD 95,430	180.197,58	0,56
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	5.200	7.300	2.100	USD 33,625	161.055,59	0,50
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	884312		STK	1.030	1.030		USD 169,000	160.337,13	0,50
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1J6Y4		STK	1.300	1.300		USD 176,738	211.632,43	0,65
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N		STK	535	1.230	1.130	USD 331,580	163.400,08	0,51
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	854545		STK	730	730		USD 245,730	165.230,88	0,51
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	480	480		USD 405,760	179.399,25	0,55
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	1.930	1.840	205	USD 829,740	1.475.059,37	4,56
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	852549		STK	2.120	2.352	1.452	USD 116,780	228.041,82	0,70
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	912029		STK	640	640		USD 273,850	161.436,93	0,50
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	A1C9CM		STK	3.360	4.610	4.110	USD 50,760	157.098,14	0,49
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	550	480	550	USD 393,750	199.477,27	0,62
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	A2PZ2D		STK	1.910			USD 99,720	175.438,86	0,54
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	A2P070		STK	1.840	2.310	1.840	USD 96,000	162.704,37	0,50
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024		STK	380	320	140	USD 503,695	176.303,69	0,54
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	A14MS9		STK	1.770	1.770		USD 123,730	201.724,40	0,62
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	8.320	8.000	1.490	USD 221,920	1.700.708,70	5,26
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	260	260		USD 666,150	159.534,84	0,49
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	851022		STK	1.160	1.160		USD 170,300	181.962,88	0,56
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	460	460		USD 499,590	211.680,93	0,65
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953		STK	470	590	120	USD 500,590	216.715,61	0,67
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	A0MYNP		STK	120	120		USD 2.039,500	225.431,77	0,70
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	3.580	3.500	2.500	USD 406,465	1.340.344,22	4,14

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	430	430		USD 571,200	226.238,66	0,70
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1CZ4H		STK	11.815	11.460	1.470	USD 79,250	862.468,34	2,67
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	820	720	350	USD 250,430	189.151,75	0,58
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	851915		STK	480	480		USD 509,020	225.053,75	0,70
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	4.850	6.910	2.985	USD 132,580	592.283,89	1,83
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	1.060	2.140	1.080	USD 167,840	163.874,55	0,51
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	932483		STK	850	850		USD 228,940	179.246,53	0,55
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	1.200	400	230	USD 166,090	183.584,03	0,57
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	A0NDBJ		STK	1.655	1.410	480	USD 132,700	202.292,18	0,63
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	1.150	1.160	950	USD 165,180	174.970,75	0,54
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	854435		STK	1.600	1.600		USD 129,530	190.897,62	0,59
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	912294		STK	655	540	170	USD 301,630	181.980,98	0,56
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201		STK	1.230	1.600	370	USD 198,000	224.326,44	0,69
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	886286		STK	1.070	890	320	USD 206,350	203.375,40	0,63
RTX Corp. Registered Shares DL -,01	A2PZ0R		STK	1.480	1.480	1.020	USD 120,990	164.938,24	0,51
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	1.060	1.000	270	USD 480,360	469.010,82	1,45
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	2.210	2.210	690	USD 291,370	593.126,42	1,83
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	853390		STK	6.170	6.190	1.480	USD 40,070	227.727,08	0,70
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	210	210	180	USD 932,990	180.470,59	0,56
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	856050		STK	550	550		USD 358,770	181.756,09	0,56
Southern Co., The Registered Shares DL 5	852523		STK	2.600	1.880		USD 91,030	218.005,80	0,67
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	A1CTQA		STK	2.140	2.760	620	USD 92,940	183.200,48	0,57
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	390	390	150	USD 513,990	184.641,55	0,57
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	A1T7LU		STK	920	920		USD 223,155	189.105,70	0,58
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	A1C9E3		STK	1.360	1.360		USD 166,960	209.151,75	0,65
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	859892		STK	1.600	1.600		USD 106,145	156.433,47	0,48
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654		STK	850	850	725	USD 203,140	159.046,65	0,49
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	320	120	100	USD 546,320	161.030,17	0,50



# Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	854854		STK	2.130	1.240	440	USD 113,030	221.760,14	0,69
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0JEP3		STK	150	150		USD 1.302,300	179.933,68	0,56
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	790	700	430	USD 232,070	168.871,46	0,52
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	355	310	500	USD 564,500	184.587,57	0,57
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	911090		STK	1.000	1.230	230	USD 176,825	162.874,78	0,50
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	660		570	USD 289,850	176.208,72	0,54
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	860853		STK	6.060	6.820	760	USD 81,950	457.437,48	1,41
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	A1409D		STK	1.630	1.270	180	USD 134,880	202.509,46	0,63
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	855451		STK	4.630	4.630		USD 52,370	223.343,71	0,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>31.740.480,64</b>	<b>98,10</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>611.205,29</b>	<b>1,89</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>611.205,29</b>	<b>1,89</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	266.212,38			% 100,000	266.212,38	0,82
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	9.291,48			% 100,000	5.605,89	0,02
			CAD	15.136,80			% 100,000	10.002,18	0,03
			GBP	6.201,44			% 100,000	7.343,76	0,02
			NZD	26,85			% 100,000	14,72	0,00
			SGD	5.111,18			% 100,000	3.558,82	0,01
			USD	345.744,28			% 100,000	318.467,54	0,98
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>35.847,68</b>	<b>0,11</b>
Zinsansprüche			EUR	1.378,04				1.378,04	0,00
Dividendenansprüche			EUR	34.469,64				34.469,64	0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-31.442,88</b>				<b>-31.442,88</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.356.090,73</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Global Equity I</b>									
Fondsvermögen							EUR	25.496.901,70	78,80
Anteilwert							EUR	205,54	
Umlaufende Anteile							STK	124.050	
<b>LBBW Global Equity R</b>									
Fondsvermögen							EUR	6.859.189,03	21,20
Anteilwert							EUR	97,49	
Umlaufende Anteile							STK	70.357	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

## Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2024		
Australische Dollar	(AUD)	1,6574500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5133500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4583500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8444500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4403000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	165,3716500	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,8241500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,6165000	=	1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4362000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0856500	=	1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q	STK	4.470	4.470	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730	STK	2.490	4.970	
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103	STK	1.340	2.670	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA	STK		370	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981	STK	100	370	
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	A1C7F3	STK		10.670	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	A2QG35	STK	640	1.070	
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	938914	STK	2.770	3.830	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	890167	STK	520	520	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F	STK		430	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226	STK		650	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900	STK	640	960	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP	STK	320	1.685	
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485	STK		490	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	STK	290	290	
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	856273	STK	5.700	5.700	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z	STK		3.830	
ATCO Ltd. Reg.Shares Cl.I (Non Vtg) o.N.	866126	STK		4.895	
Aurizon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A1J9LC	STK		33.265	
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	850354	STK	2.600	2.600	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK	10.970	10.970	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	50.000	52.100	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK	210	210	
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	850524	STK		6.700	
Boeing Co. Registered Shares DL 5	850471	STK	190	830	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP	STK	20	55	
BP PLC Registered Shares DL -,25	850517	STK		13.680	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK		2.200	
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	850576	STK	3.250	4.890	
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	A3D9ZG	STK		1.185	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858	STK		860	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598	STK	530	705	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638	STK	3.380	3.380	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	852552	STK	1.460	2.580	
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	A1W5CV	STK	1.110	1.110	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	915272	STK		1.115	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2QP7J	STK	290	290	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	850667	STK		750	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484	STK	530	4.225	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	575302	STK	630	2.005	
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	A2PK2R	STK	370	640	
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	A12CPP	STK	1.950	1.950	
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A1CS49	STK	5.000	7.100	
Daiwa Securities Group Inc. Registered Shares o.N.	857092	STK	3.100	10.600	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197	STK	580	1.115	
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	894298	STK	110	110	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866	STK	450	570	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	925345	STK	3.440	3.440	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247	STK		2.485	
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	932798	STK		2.250	

## 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
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707	STK		810	
DraftKings Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	A3DL31	STK	4.500	4.500	
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	A0MRDY	STK	260	260	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853	STK		1.300	
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855526	STK	4.200	4.200	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	850981	STK		930	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK	1.410	4.060	
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	877961	STK	760	760	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	A14M21	STK	130	260	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE	STK	760	760	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	869761	STK		470	
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	A3CSML	STK	870	1.825	
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	A404PC	STK	661	661	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823	STK		840	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	A1JAGV	STK		13.520	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	920332	STK	220	220	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK	80	80	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69	STK	6.640	6.640	
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	869898	STK	1.050	1.050	
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853226	STK		12.600	
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	870153	STK	120	760	
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	A0NJY9	STK		3.060	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893	STK		9.085	
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	A12CWQ	STK		200	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	A114PL	STK		7.910	
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	A0JD4G	STK	12.600	12.600	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681	STK	1.510	4.770	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399	STK		635	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053	STK		225	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	A3CMTG	STK		6.570	
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	855471	STK		1.200	
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	A3DTNN	STK	870	1.520	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260	STK	150	1.350	
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	A2LQV6	STK	680	680	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK	34.100	34.100	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888	STK	300	610	
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A2PM3H	STK	320	570	
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW	STK	170	290	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	859545	STK		575	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY	STK	90	90	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK		95	
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	926517	STK		4.380	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	858415	STK		430	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD	STK	1.980	2.890	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958	STK		390	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J	STK	270	1.485	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK		880	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q	STK	810	2.350	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX	STK	140	1.160	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020	STK	990	990	
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	889495	STK	180	1.020	
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	657892	STK	6.900	23.700	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	A1J4U0	STK		1.275	

## 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
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4	STK	170	170	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC	STK		1.800	
Net Lease Office Properties Registered Shares DL-,001	A3EWGG	STK	7.015	7.015	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484	STK	110	360	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823	STK	3.550	3.550	
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	859164	STK	3.000	4.800	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278	STK	220	1.335	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ	STK	500	500	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	851921	STK	2.230	3.195	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859650	STK	12.600	12.600	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	861114	STK	1.130	1.130	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1J20Q	STK	310	310	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U	STK		1.260	
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	A1C563	STK		1.430	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009	STK		3.655	
Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	A0YGCV	STK	19.450	19.450	
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	867679	STK		630	
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	864840	STK		3.715	
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1	STK	820	1.640	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	764959	STK	1.180	2.110	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386	STK	1.500	1.500	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121	STK	460	1.310	
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	899744	STK	2.650	3.905	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6	STK	350	1.600	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3	STK		5.260	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147	STK	660	660	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	903978	STK	90	285	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712	STK	2.140	2.140	
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	A0KFC2	STK		40.200	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	924781	STK		325	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	A3ETYB	STK		1.783	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK		840	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK	680	680	
Sempra Registered Shares o.N.	915266	STK	660	1.270	
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859118	STK	1.900	5.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	750	1.945	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	764545	STK		19.440	
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	A2QB38	STK	470	470	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	891624	STK	1.300	2.400	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	884437	STK	1.790	2.880	
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	857716	STK	9.200	9.200	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	591260	STK	10.300	10.300	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T	STK	270	1.565	
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	883035	STK	19.100	19.100	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510	STK	800	800	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK		1.110	
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	853510	STK	15.500	28.100	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523	STK	530	2.530	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG	STK	1.400	3.000	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	7.750	9.570	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2	STK		2.260	
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	878380	STK		1.070	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	501451	STK	3.430	3.430	

## 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
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	A3ES7Q	STK		798	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402	STK	2.820	7.050	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	882807	STK		235	
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	A1J5SB	STK	400	1.505	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686	STK	1.110	1.110	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	857949	STK	1.420	5.000	
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	A1W7AU	STK	1.530	1.530	
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	A3DNGW	STK	2.120	2.120	
Woolworths Group Ltd. Registered Shares o.N.	886853	STK	1.040	3.775	
Yamato Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	864712	STK	10.600	10.600	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1KBYX	STK		415	

### Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	100	520	
--	--------	-----	-----	-----	--

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193	STK		75	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	A2PG87	STK		410	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	908678	STK		340	

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	63.945,08
---	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	158.729,16
--	-----	------------

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	597,50
---	-----	--------

#### 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 88,31 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 691.499.031,61 Euro Transaktionen.

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

# LBBW Global Equity I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	27.324,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	397.412,52
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.456,65
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-86.869,21
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-614,11
6. Sonstige Erträge	EUR	10.523,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>361.234,15</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.950,43
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-175.418,06
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.529,39
4. Kostenpauschale	EUR	-40.930,83
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.676,47
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-235.505,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>125.728,97</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	5.213.182,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.592.951,14
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>3.620.231,45</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.745.960,42</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	684.077,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	419.159,37
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.103.237,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.849.197,55</b>

## LBBW Global Equity I Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>15.205.165,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-84.650,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.251.952,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.999.308,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-12.747.355,20</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.724.764,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.849.197,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	684.077,76	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	419.159,37	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>25.496.901,70</u></b>



## LBBW Global Equity I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	2.956.118,62	23,83
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.280.774,80		18,39	
	davon Ertragsausgleich	EUR	675.343,82		5,44	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.745.960,42	30,20
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	125.728,97		1,01	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-2.753.493,79	-22,20
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-3.824.535,25	-30,83
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>124.050,00</b>	<b>1,00</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>124.050,00</b>	<b>1,00</b>

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

## LBBW Global Equity I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	27.957.411,63	EUR	161,91
2022/2023	EUR	15.205.165,35	EUR	158,87
2023/2024	EUR	25.496.901,70	EUR	205,54

# LBBW Global Equity R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	7.383,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	107.449,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.636,98
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.490,38
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-166,00
6. Sonstige Erträge	EUR	2.837,61

**Summe der Erträge** **EUR 97.650,90**

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-797,12
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-95.075,21
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.853,43
4. Kostenpauschale	EUR	-11.092,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.535,61

**Summe der Aufwendungen** **EUR -111.353,48**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR -13.702,58**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.369.735,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-390.452,15

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR 979.283,43**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 965.580,85**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	539.687,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	12.876,25

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 552.563,63**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 1.518.144,48**

# LBBW Global Equity R

## Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>4.875.731,06</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-84.103,31
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	606.038,24
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		1.181.707,96
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-575.669,72
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-56.621,44
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.518.144,48
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		539.687,38
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		12.876,25
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>6.859.189,03</b>

## LBBW Global Equity R

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	808.399,91	11,49	
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	731.359,66	10,39		
	davon Ertragsausgleich	EUR	77.040,25	1,09		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	965.580,85	13,72	
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-13.702,58	-0,19		
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Der Wiederanlage zugeführt		EUR	-650.120,46	-9,24	
2.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-1.028.878,35	-14,62	
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>94.981,95</b>	<b>1,35</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>94.981,95</b>	<b>1,35</b>

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

## LBBW Global Equity R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	4.264.956,66	EUR	78,84
2022/2023	EUR	4.875.731,06	EUR	76,60
2023/2024	EUR	6.859.189,03	EUR	97,49

## Übersicht Anteilklassen

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	3,26 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,00 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,95 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

### Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

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

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 103,66 %

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

### Sonstige Angaben

#### LBBW Global Equity I

Anteilwert	EUR	205,54
Umlaufende Anteile	STK	124.050

#### LBBW Global Equity R

Anteilwert	EUR	97,49
Umlaufende Anteile	STK	70.357

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### LBBW Global Equity I

Gesamtkostenquote	0,97 %
-------------------	--------

#### LBBW Global Equity R

Gesamtkostenquote	1,74 %
-------------------	--------

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Global Equity I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>10.479,18</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	10.479,18

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>4.161,14</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	2.497,46
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	1.663,68

#### LBBW Global Equity R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.825,56</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	2.825,56

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.125,88</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	676,88
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	449,00

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	78.897,66
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 kollektivrechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### Vergütungskomponenten

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

### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

		2023	2022
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>28.606.856,74</b>	<b>28.114.554,11</b>
davon feste Vergütung	EUR	24.263.945,19	22.516.619,83
davon variable Vergütung	EUR	4.342.911,55	5.597.934,28
<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>344</b>	<b>327</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>2.846.934,65</b>	<b>3.741.617,74</b>
Geschäftsführer	EUR	1.132.322,84	1.034.431,49
weitere Risk Taker	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
davon Führungskräfte	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
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

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



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2023 nicht vorgenommen.

### **Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

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

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

Stuttgart

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Global Equity – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 13. Februar 2025

### Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch  
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer









# LB≡BW Asset Management

20051 [8] 02/2025 55 25% Altpapier

## LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Pariser Platz 1, Haus 5  
70173 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)