

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Multi Global**

**Jahresbericht zum 31.01.2019**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2019</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2019	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2019	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	24
LBBW Multi Global I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2018 bis 31.01.2019	29
LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens	30
LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	31
LBBW Multi Global R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2018 bis 31.01.2019	32
LBBW Multi Global R Entwicklung des Sondervermögens	33
LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	34
Übersicht Anteilklassen	35
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	36
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	41
<b>Informationen für Anleger in der Schweiz</b>	<b>43</b>



## Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weitergehende 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**  
(Vorsitzender)



**Jürgen Zirner**



# **LBBW Multi Global**

Jahresbericht zum 31.01.2019

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

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

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

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Multi Global I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -2,28 % 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 Multi Global I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Multi Global R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -2,92 % 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 Multi Global R im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2018 bis 31. Januar 2019

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	246.542.443,68	-272.090.768,30	EUR
Andere Wertpapiere	37.393,65	-41.128,58	EUR
Anleihen	483.323.014,95	-396.678.612,99	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.744.795,40	-5.670.711,13	EUR
Zertifikate	18.645.220,68	0,00	EUR
Derivate*) (gesamt)	311.833.761,05	-395.202.361,06	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	6.479.118,44	-137.874.450,06	EUR
- davon Terminkontrakte	305.354.642,61	-257.327.911,00	EUR

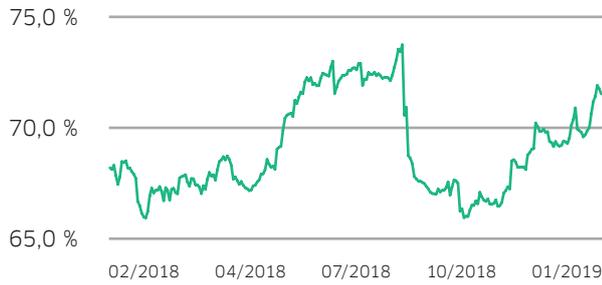
\*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

### b) Allokation Renten/Aktien

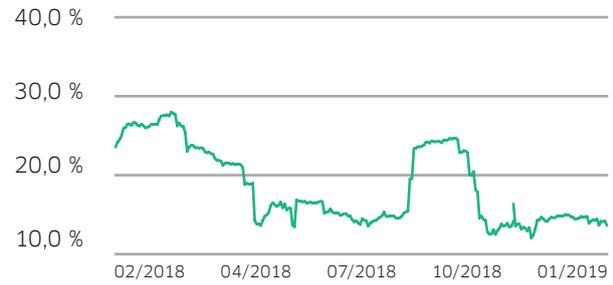
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzelfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

# Tätigkeitsbericht

## Rentenquote

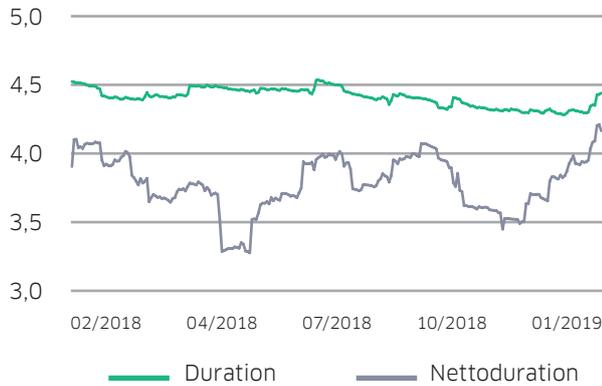


## Nettoaktienquote



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

## Duration, Nettoduration

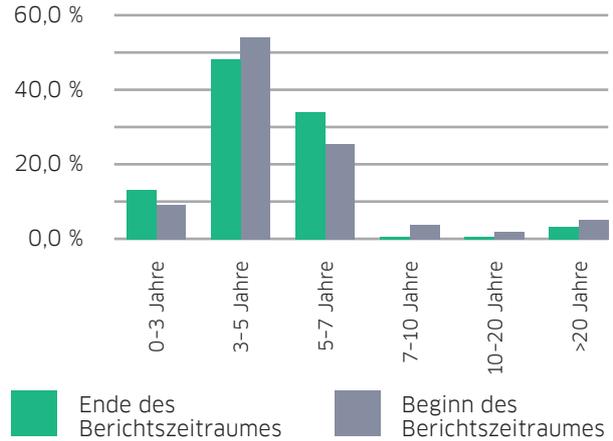


## c) Strukturveränderungen

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

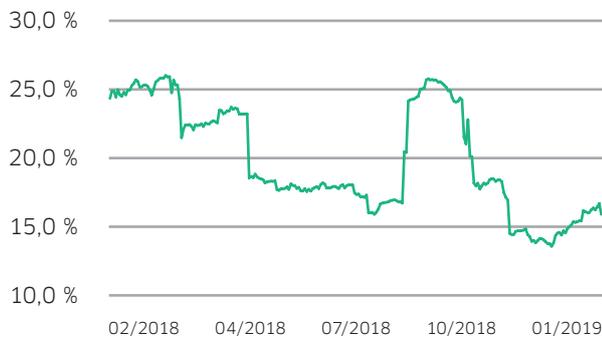
Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

## Analyse nach Laufzeiten



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

## Aktienquote



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

STOXX Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.01.2019	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2018
Health Care	16,38 %	7,54 %
Industrial Goods & Services	14,34 %	14,72 %
Personal & Household Goods	13,08 %	6,77 %
Utilities	11,51 %	6,36 %
Oil & Gas	6,63 %	7,76 %
Technology	6,28 %	5,85 %
Insurance	6,25 %	5,33 %
Construction & Materials	5,69 %	7,31 %
Banks	4,59 %	11,38 %
Telecommunications	4,05 %	4,29 %
Chemicals	3,94 %	7,21 %
Basic Resources	2,76 %	2,78 %
Automobiles & Parts	2,20 %	3,29 %
Media	1,44 %	2,85 %
Financial Services	0,86 %	3,38 %
Retail	0,00 %	1,56 %
Food & Beverage	0,00 %	1,63 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## Tätigkeitsbericht

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

#### Asset Allokation:

Die Allokation wurde zu Beginn des Berichtszeitraumes in der Erwartung freundlicher Märkte angesichts positiver Konjunkturaussichten offensiver ausgerichtet. Der scharfe Zinsanstieg im Februar und die Sorge vor weiteren Zinserhöhungen der amerikanischen Notenbank FED aufgrund des guten konjunkturellen Umfelds führte ebenfalls zu einer Korrektur im Aktienmarkt. In diesem Umfeld wurde die Aktien- und Nettoaktienquote bis in den Sommer hinein auf rund 17 % abgesenkt. Die Korrektur im DAX auf unter 12.000 Punkte wurde dann genutzt, um antizyklisch die Aktienquoten wieder deutlich um rund 10 % zu erhöhen. Der Handelsstreit um die Zollpolitik der USA gegenüber China und die Sorge um eine deutliche Abkühlung der fundamentalen Lage führte zu einer deutlichen Abwärtsbewegung am Aktienmarkt. Aus diesem Grunde wurde der Aufbau der Aktienquoten wieder zurückgenommen und im Verlauf bis Ende November auf eine Nettoaktienquote von rund 12 % reduziert. Die Rentenquote wurde je nach Steuerung der Aktienquoten entsprechend angepasst und bewegte sich im Berichtszeitraum in einem Band zwischen 65 % und 75 %. Vor allem im September sank die Rentenquote deutlicher ab aufgrund der Erhöhung der Aktienquote.

#### Renten:

Die Duration auf Wertpapiere bewegte sich im Berichtszeitraum relativ stabil bei rund 4,5 Jahren, im letzten Quartal hingegen fiel sie nur leicht auf rund 4,3 Jahre, wurde aber zu Jahresbeginn 2019 wieder leicht auf 4,5 Jahre angehoben. Die Nettoduration hingegen wurde im Zeitverlauf aufgrund von Absicherungsmaßnahmen über Zinsfutures deutlicher reduziert. Lag sie zu Beginn der Berichtsperiode bei rund 4 Jahren, wurde sie im weiteren Verlauf angesichts der Erwartung weiter ansteigender Zinsen bis Ende Mai auf rund 3,2 Jahre reduziert.

Durch die dann aufgetretenen Turbulenzen an den Märkten wegen der Regierungsbildung in Italien und der damit verbundenen Sorge eines Wiederaufflammens der Eurokrise, erschien der Zinserhöhungsdruck erstmal beendet. In diesem Umfeld wurden die Absicherungen über Zinsfutures schrittweise wieder aufgelöst und die Nettoduration bis in den Herbst wieder auf rund 4 Jahre angehoben. Im letzten Quartal 2018 schwankte die Nettoduration durch taktische Steuerung von Kasse zwischen 3,5 Jahre und 4 Jahre.

Bei der Laufzeitenstruktur wurden lange Laufzeiten (7 Jahre und länger) abgebaut und dafür mittlere Laufzeiten (5-7 Jahre erhöht). Anleihen aus dem Laufzeitenband 3-5 Jahre hingegen rutschten mehrheitlich durch Zeitablauf in das Laufzeitenband 0-3 Jahre.

#### Aktien:

Zu Beginn des Berichtszeitraumes war das Aktiensegment zyklisch ausgerichtet. Die konjunkturellen Eintrübungen zu Beginn des 2. Quartals 2018 wurden im Verlauf deutlicher. Im weiteren Jahresverlauf wurde deshalb zu Beginn des 2. Halbjahres damit begonnen, die Branchenstruktur defensiver und weniger zyklisch auszurichten. Automobilwerte, die ab Herbst einen Absatzeinbruch erlebt hatten, wurden im Berichtszeitraum fast vollständig abgebaut. Per Saldo ergaben sich im Berichtszeitraum folgende Umschichtungen. Im Aktienbereich war der Fonds zu Beginn des Berichtszeitraums am stärksten in Industrierwerten und Banken investiert. Im Zuge der Umschichtungen wurde vor allem in den Bereichen Versorger, Konsumwerte und Pharma investiert. Am stärksten wurden die Werte der Banken gefolgt von Chemie reduziert. Industrierwerte und Pharma bilden zusammen mit Versorgern den Schwerpunkt der Aktieninvestitionen zum Ende des Berichtszeitraums.

#### Derivate:

Optionen wurden im Berichtszeitraum zur Ertragsgenerierung und Risikomanagement eingesetzt.

#### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses:

Das realisierte Veräußerungsergebnis im LBBW Multi Global I beträgt ca. -0,8 Mio. Euro. Dieser Wert setzt sich zusammen aus einem realisierten Gewinn in Höhe von ca. 2,4 Mio. Euro und einem realisierten Verlust in Höhe von ca. -3,2 Mio. Euro.

Das realisierte Veräußerungsergebnis im LBBW Multi Global R beträgt ca. -5,8 Mio. Euro. Dieser Wert setzt sich zusammen aus einem realisierten Gewinn in Höhe von ca. 17 Mio. Euro und einem realisierten Verlust in Höhe von ca. -22,8 Mio. Euro.

Wesentliche Positionen bei den realisierten Gewinnen waren:

Bei Aktien: Deutsche Telekom, Rockwool, Smurfit Kappa, Coloplast

Bei Renten: Adif Alta Velocidad, Engie, Booking Holdings, Carnival

## Tätigkeitsbericht

Wesentliche Positionen bei den realisierten Verlusten waren:

Bei Aktien: u.a. Wacker Chemie, Valeo, Sanofi, Continental

Bei Renten: u.a. Staatsanleihe Spanien, Rallye, Inditex, Caixabank

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 47 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 0,6 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 5,4 % des Fondsvermögens. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 180 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,4 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 11,7 % des Fondsvermögens.

### 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	4,46 %			

[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	70,50 %			

#### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktänderungen 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	0,33 %			

#### Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

## Tätigkeitsbericht

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	0,86 %			

### Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,06 %			

### Operationelles Risiko

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

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

## V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Multi Global I

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.679.937
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	28.323
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	684.738

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.977.255
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	200.362
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	28.101
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	13

LBBW Multi Global R

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	11.926.645
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	200.022
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	4.865.148

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	21.124.833
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.423.177
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	199.729
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	91

## Vermögensübersicht zum 31.01.2019

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>904.605.503,82</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>143.619.788,75</b>	<b>15,90</b>
Bundesrep. Deutschland	46.838.609,20	5,18
Dänemark	23.258.415,02	2,57
Frankreich	14.789.052,50	1,64
Schweden	14.480.291,12	1,60
Spanien	13.030.330,75	1,44
Niederlande	8.755.592,60	0,97
Belgien	7.210.149,70	0,80
Italien	4.897.542,12	0,54
Norwegen	4.594.931,46	0,51
Schweiz	3.559.174,28	0,39
Irland	1.384.900,00	0,15
Österreich	820.800,00	0,09
<b>2. Anleihen</b>	<b>642.662.000,00</b>	<b>71,13</b>
Canada	75.472.550,00	8,35
Italien	69.570.420,00	7,70
Bundesrep. Deutschland	69.091.130,00	7,65
Spanien	66.817.700,00	7,40
Frankreich	53.426.385,00	5,91
USA	41.871.000,00	4,63
Niederlande	24.708.660,00	2,73
Mexiko	21.198.700,00	2,35
Finnland	20.154.290,00	2,23
Belgien	18.414.700,00	2,04
Australien	17.624.100,00	1,95
Neuseeland	17.279.770,00	1,91
Norwegen	17.180.300,00	1,90
Schweden	16.085.200,00	1,78
Polen	13.193.890,00	1,46
Andere Länder	100.573.205,00	11,14
<b>3. Zertifikate</b>	<b>72.494.094,17</b>	<b>8,02</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-776.074,14</b>	<b>-0,09</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>42.811.871,83</b>	<b>4,74</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.793.823,21</b>	<b>0,42</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.060.810,86</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>903.544.692,96</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>858.775.882,92</b>	<b>95,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>636.192.588,75</b>	<b>70,41</b>
<b>Aktien</b>									
Geberit AG									
Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	10.440	6.000	9.460	CHF 388,100	3.559.174,28	0,39
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	37.670	44.100	51.350	DKK 595,200	3.002.964,50	0,33
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	A1XE8F		STK	76.240	83.000	59.260	DKK 184,250	1.881.403,90	0,21
Novo-Nordisk AS									
Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	131.510	139.300	88.050	DKK 304,200	5.358.085,54	0,59
Novozymes A/S									
Navne-Aktier B DK 2	A1JP9Y		STK	46.210	27.400	41.910	DKK 272,100	1.684.054,59	0,19
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	75.040	72.900	60.860	DKK 469,000	4.713.649,91	0,52
Rockwool International A/S									
Navne-Aktier B DK 10	889488		STK	13.690	9.800	12.170	DKK 1.744,000	3.197.728,48	0,35
Vestas Wind Systems AS									
Navne-Aktier DK 1	913769		STK	47.470	58.000	105.950	DKK 538,000	3.420.528,10	0,38
Allianz SE									
vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	22.620	23.000	20.560	EUR 184,920	4.182.890,40	0,46
Amadeus IT Group S.A.									
Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	51.450	52.300	37.520	EUR 63,480	3.266.046,00	0,36
Amundi S.A.									
Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	24.610	33.600	78.780	EUR 50,200	1.235.422,00	0,14
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650		STK	41.400	42.000	37.630	EUR 47,730	1.976.022,00	0,22
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	35.000	35.000		EUR 87,300	3.055.500,00	0,34
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	34.800	55.500	31.600	EUR 96,480	3.357.504,00	0,37
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900		STK	23.000	51.800	30.000	EUR 137,650	3.165.950,00	0,35
Dassault Systèmes S.A.									
Actions Port. EO 0,50	901295		STK	21.830	41.600	19.770	EUR 109,550	2.391.476,50	0,26
Deutsche Post AG									
Namens-Aktien o.N.	555200		STK	164.140	256.300	125.000	EUR 25,760	4.228.246,40	0,47
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791		STK	133.400	157.000	23.600	EUR 14,806	1.975.120,40	0,22
Fresenius Medical Care KGaA									
Inhaber-Aktien o.N.	578580		STK	46.200	85.700	39.500	EUR 64,360	2.973.432,00	0,33
Henkel AG & Co. KGaA									
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843		STK	56.200	46.700	39.570	EUR 84,880	4.770.256,00	0,53
ING Groep N.V.									
Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	183.600	306.300	254.860	EUR 10,312	1.893.283,20	0,21
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	A2AADD		STK	104.620	58.800	95.180	EUR 41,400	4.331.268,00	0,48
JCDecaux S.A.									
Actions au Porteur o.N.	578972		STK	80.000	83.000	66.000	EUR 25,880	2.070.400,00	0,23
KBC Groep N.V.									
Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	40.090	23.800	36.560	EUR 59,280	2.376.535,20	0,26
Kon. KPN N.V.									
Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	450.000	1.355.000	905.000	EUR 2,687	1.209.150,00	0,13
Koninklijke Philips N.V.									
Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	116.760	111.600	70.440	EUR 34,360	4.011.873,60	0,44
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	633500		STK	20.380	12.020	18.620	EUR 72,950	1.486.721,00	0,16
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	852927		STK	9.600	5.700	8.700	EUR 85,500	820.800,00	0,09
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	46.530	60.600	33.580	EUR 91,580	4.261.217,40	0,47
Münchener Rückvers.-Ges. AG									
vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	24.610	28.900	22.330	EUR 194,500	4.786.645,00	0,53
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	260.000	263.900	85.050	EUR 13,570	3.528.200,00	0,39
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	10.500	10.500		EUR 210,100	2.206.050,00	0,24

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3		STK	226.960	329.900	206.420	EUR 20,100	4.561.896,00	0,50
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	56.200	41.900	30.200	EUR 95,780	5.382.836,00	0,60
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	A0B5Z8		STK	333.500	216.100	303.500	EUR 12,380	4.128.730,00	0,46
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	65.000	65.000		EUR 34,425	2.237.625,00	0,25
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T		STK	75.740	67.000	68.960	EUR 21,670	1.641.285,80	0,18
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS		STK	55.000	57.000	44.000	EUR 25,180	1.384.900,00	0,15
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775		STK	143.250	94.500	337.811	EUR 7,495	1.073.658,75	0,12
Terna Rete Elettrica Nazio.Spa Azioni nom. EO -,22	A0B5N8		STK	544.010	888.900	344.890	EUR 5,372	2.922.421,72	0,32
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3		STK	131.170	217.900	89.930	EUR 36,850	4.833.614,50	0,53
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	872535		STK	203.260	363.790	233.940	NOK 218,500	4.594.931,46	0,51
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM		STK	87.320	61.300	76.950	SEK 168,250	1.415.204,33	0,16
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	807435		STK	181.340	296.300	124.960	SEK 114,150	1.993.975,77	0,22
Essity AB Namn-Aktier B	A2D520		STK	143.280	126.100	104.200	SEK 250,200	3.453.211,90	0,38
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193		STK	691.920	932.100	356.640	SEK 79,460	5.296.083,15	0,59
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	895705		STK	117.520	163.500	45.980	SEK 205,100	2.321.815,97	0,26
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A189FK		EUR	2.000	2.000		% 102,260	2.045.200,00	0,23
1,1250 % Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A120JK		EUR	2.000			% 101,730	2.034.600,00	0,23
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	A2RWAX		EUR	3.400	3.400		% 100,990	3.433.660,00	0,38
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	A18X7D		EUR	2.000			% 102,130	2.042.600,00	0,23
0,5000 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Medium-Term Notes 17(22)	A19D7M		EUR	2.200			% 99,760	2.194.720,00	0,24
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	A1ZXJW		EUR	2.000	500		% 101,230	2.024.600,00	0,22
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	A19SRQ		EUR	2.000	1.000	500	% 88,000	1.760.000,00	0,19
3,7500 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	A1871P		EUR	1.000	1.000		% 99,250	992.500,00	0,11
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19R3M		EUR	5.000			% 101,541	5.077.050,00	0,56
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WRC		EUR	3.000	3.000		% 100,490	3.014.700,00	0,33
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19BMF		EUR	2.000			% 100,650	2.013.000,00	0,22
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A182LU		EUR	13.000	10.000		% 97,562	12.683.060,00	1,40
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	A19GL2		EUR	5.000			% 102,181	5.109.050,00	0,57
0,6250 % Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mtg Cov.Nts 2018(25)	A19XSX		EUR	5.000	5.000		% 101,529	5.076.450,00	0,56

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	A19RAG		EUR	10.000	10.000		% 100,120	10.012.000,00	1,11
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RV6W		EUR	5.000	5.000		% 99,990	4.999.500,00	0,55
0,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(22)	A19YJR		EUR	5.000	10.000	5.000	% 100,520	5.026.000,00	0,56
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A2RTCL		EUR	5.000	5.000		% 100,657	5.032.850,00	0,56
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A19U1C		EUR	5.000	5.000		% 100,500	5.025.000,00	0,56
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	A2GSM1		EUR	2.000			% 103,000	2.060.000,00	0,23
1,4010 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2018(18/23)	A191AG		EUR	2.000	2.000		% 100,950	2.019.000,00	0,22
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	A19C7W		EUR	10.000	10.000		% 102,455	10.245.500,00	1,13
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	A14KAR		EUR	2.000	1.000		% 99,080	1.981.600,00	0,22
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	A1ZJE4		EUR	1.450	4.000	2.550	% 103,040	1.494.080,00	0,17
0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	A19Z21		EUR	10.000	10.000		% 100,080	10.008.000,00	1,11
2,0000 % Bolloré S.A. EO-Obl. 2017(17/22)	A19B8P		EUR	3.500			% 100,450	3.515.750,00	0,39
2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18ZCN		EUR	2.000			% 104,530	2.090.600,00	0,23
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	A19SLK		EUR	2.000	2.000		% 97,850	1.957.000,00	0,22
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110237		EUR	10.000	5.000		% 104,570	10.457.000,00	1,16
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	A185WQ		EUR	2.000			% 99,480	1.989.600,00	0,22
2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2016(23/23)	A180M8		EUR	2.000			% 101,650	2.033.000,00	0,23
1,8750 % CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2016(21)	A1830D		EUR	1.000	1.000		% 101,887	1.018.870,00	0,11
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	A19YYV		EUR	2.000	2.000		% 99,550	1.991.000,00	0,22
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	A19JHP		EUR	3.000	3.000		% 92,966	2.788.980,00	0,31
0,7500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A191Z3		EUR	5.000	5.000		% 101,170	5.058.500,00	0,56
0,6250 % Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	A19TH8		EUR	5.000			% 95,885	4.794.250,00	0,53
0,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Med.-Term Nts 2015(22)	A1ZUZB		EUR	2.000			% 101,730	2.034.600,00	0,23
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	A2RWHX		EUR	2.000	2.000		% 100,800	2.016.000,00	0,22
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(23)	A169NB		EUR	2.000			% 99,831	1.996.620,00	0,22
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	A19RCU		EUR	2.000			% 96,115	1.922.300,00	0,21
0,3750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2018(23)	A2RUPY		EUR	5.000	5.000		% 100,649	5.032.450,00	0,56
0,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.18(23)	DL19UA		EUR	5.000	5.000		% 100,507	5.025.350,00	0,56

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A19192		EUR	10.000	10.000		% 101,160	10.116.000,00	1,12
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB		EUR	5.000	5.000		% 100,862	5.043.100,00	0,56
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	A1Z6MW		EUR	1.000		1.000	% 103,290	1.032.900,00	0,11
2,7500 % Elia System Operator S.A./N.V. EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	A195EM		EUR	2.000	2.000		% 99,880	1.997.600,00	0,22
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	A19EPA		EUR	2.000			% 99,650	1.993.000,00	0,22
1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZKVQ		EUR	2.000			% 103,240	2.064.800,00	0,23
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	A11P78		EUR	2.000	500		% 103,840	2.076.800,00	0,23
1,3750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	A19UWT		EUR	2.500	700		% 94,095	2.352.375,00	0,26
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	A19ZW7		EUR	2.000	2.000		% 94,420	1.888.400,00	0,21
2,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/22)	A1ZVBF		EUR	2.000			% 100,250	2.005.000,00	0,22
0,6250 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A193AC		EUR	2.000	2.000		% 100,860	2.017.200,00	0,22
0,3750 % Fédérat.caisses Desjard Québec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A191GP		EUR	5.000	5.000		% 100,469	5.023.450,00	0,56
0,8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19TC9		EUR	2.000			% 96,400	1.928.000,00	0,21
2,2500 % Finnair Oyj EO-Notes 2017(17/22)	A19FET		EUR	2.000			% 102,050	2.041.000,00	0,23
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	A2NBMS		EUR	2.000	2.000		% 101,893	2.037.860,00	0,23
1,5000 % Fromageries Bel S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	A19F4H		EUR	3.200	1.000		% 95,820	3.066.240,00	0,34
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A1859W		EUR	2.000			% 99,570	1.991.400,00	0,22
1,3750 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZS5X		EUR	2.000	2.000		% 103,880	2.077.600,00	0,23
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	A19HNC		EUR	2.000			% 100,320	2.006.400,00	0,22
0,6250 % Holding d'Infratr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	A19SRW		EUR	1.500			% 96,880	1.453.200,00	0,16
0,6000 % HSBC France S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19X09		EUR	1.500	1.500		% 100,600	1.509.000,00	0,17
0,2500 % HSH Nordbank AG HYPF v.18(22) DIP S.2695	HSH6K3		EUR	5.000	5.000		% 100,480	5.024.000,00	0,56
1,6250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2017(24/24)	A19P4B		EUR	2.000	1.500		% 100,362	2.007.240,00	0,22
3,6250 % Hutch.Whampoa Eur.Fin.(12)Ltd. EO-Notes 2012(22)	A1G5VB		EUR	2.000			% 110,260	2.205.200,00	0,24
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	A1ZRRY		EUR	2.000			% 102,620	2.052.400,00	0,23
2,5000 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	A1ZGS4		EUR	2.000			% 107,411	2.148.220,00	0,24
1,5000 % Iliad S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	A19QKP		EUR	2.000			% 91,290	1.825.800,00	0,20
0,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2018(18/21)	A19ZWB		EUR	3.000	3.000		% 96,870	2.906.100,00	0,32

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,1500 % Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	A19LJ7		EUR	2.000	2.000		% 103,220	2.064.400,00	0,23
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.15(22)	A1ZU25		EUR	10.000			% 100,630	10.063.000,00	1,11
1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A18Y07		EUR	2.000			% 103,180	2.063.600,00	0,23
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	A1ZKVA		EUR	10.000	5.000		% 103,790	10.379.000,00	1,15
1,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2016(16/23)	A182DX		EUR	3.000			% 102,200	3.066.000,00	0,34
0,0220 % JCDecaux S.A. EO-FLR Bonds 2018(20)	A2RTB3		EUR	5.000	5.000		% 99,740	4.987.000,00	0,55
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19NHJ		EUR	5.000	5.000		% 100,136	5.006.800,00	0,55
3,2500 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2018 (2024/2024)	A2NBE7		EUR	2.000	2.000		% 99,230	1.984.600,00	0,22
1,1250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RWX2		EUR	2.000	2.000		% 100,490	2.009.800,00	0,22
2,1250 % Korea, Republik EO-Bonds 2014(24)	A1ZKJ7		EUR	3.000	3.000		% 108,250	3.247.500,00	0,36
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.798 v.18(23)	LB1P9C		EUR	5.000	5.000		% 100,230	5.011.500,00	0,55
0,7500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19P23		EUR	1.500			% 97,640	1.464.600,00	0,16
1,2500 % LEG Immobilien AG Anleihe v.2017(2017/2024)	A2E4W8		EUR	2.000			% 99,260	1.985.200,00	0,22
1,1250 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(22)	A1ZUYD		EUR	2.000			% 101,930	2.038.600,00	0,23
2,3750 % MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	A161HE		EUR	3.500	1.000		% 101,500	3.552.500,00	0,39
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	A19ZWS		EUR	5.000	5.000		% 101,750	5.087.500,00	0,56
1,0580 % mBank S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	A195HB		EUR	3.100	3.100		% 99,190	3.074.890,00	0,34
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2018(24)	A193BN		EUR	4.000	4.000		% 100,659	4.026.360,00	0,45
1,7870 % Mercialis EO-Bonds 2014(14/23)	A1ZSQ9		EUR	2.000			% 98,960	1.979.200,00	0,22
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	A13R8M		EUR	3.000	3.000		% 99,900	2.997.000,00	0,33
1,1250 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2018(2023)	A2LQJK		EUR	2.000	2.000		% 93,660	1.873.200,00	0,21
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A18W1G		EUR	2.000			% 103,830	2.076.600,00	0,23
1,0000 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(22)	MS0GYE		EUR	2.000			% 101,105	2.022.100,00	0,22
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	A1ML16		EUR	2.000			% 116,990	2.339.800,00	0,26
0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A194GB		EUR	3.000	3.000		% 99,690	2.990.700,00	0,33
2,5000 % Neopost S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	A1ZK0M		EUR	2.200			% 99,970	2.199.340,00	0,24
1,0000 % NN Group N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1ZYLD		EUR	2.000			% 101,020	2.020.400,00	0,22
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	A19EGB		EUR	2.000	2.000		% 102,420	2.048.400,00	0,23

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1Z6ZQ		EUR	1.500			% 109,749	1.646.235,00	0,18
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A1919E		EUR	1.000	1.000		% 99,580	995.800,00	0,11
2,6250 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A1G9ZY		EUR	2.000			% 108,165	2.163.300,00	0,24
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	A1ZC7L		EUR	2.000	1.000		% 110,885	2.217.700,00	0,25
0,7500 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	A19EB6		EUR	2.500	700		% 100,860	2.521.500,00	0,28
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	A1HL4H		EUR	2.000			% 114,770	2.295.400,00	0,25
1,8750 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2017(2017/2024)	A2E4BN		EUR	2.500	2.500		% 99,269	2.481.725,00	0,27
1,3750 % Pirelli & C. S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	A19VC9		EUR	2.500			% 96,830	2.420.750,00	0,27
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	A19FF8		EUR	5.000	2.500		% 100,630	5.031.500,00	0,56
0,5000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	A19RCW		EUR	3.000			% 99,870	2.996.100,00	0,33
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	A2RTNK		EUR	2.000	5.000	3.000	% 100,890	2.017.800,00	0,22
3,0000 % Prologis L.P. EO-Notes 2013(13/22)	A1ZAD9		EUR	2.000			% 106,950	2.139.000,00	0,24
1,0000 % Prosegur - Cia de Seguridad SA EO-Notes 2018(18/23)	A19V3W		EUR	2.000	2.000		% 98,765	1.975.300,00	0,22
2,5000 % Prysmian S.p.A. EO-Notes 2015(22)	A1ZZN2		EUR	2.000			% 100,275	2.005.500,00	0,22
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A192S6		EUR	5.000	5.650	650	% 100,264	5.013.200,00	0,55
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A195GW		EUR	5.000	5.000		% 101,100	5.055.000,00	0,56
1,0000 % Sampo OYJ EO-Medium-Term Nts 2016(23)	A1887V		EUR	2.000			% 101,040	2.020.800,00	0,22
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	A19BSV		EUR	4.000			% 100,750	4.030.000,00	0,45
0,2500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2022/2022)	A2TSTD		EUR	3.700	3.700		% 100,230	3.708.510,00	0,41
0,7500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2024/2024)	A2TSTE		EUR	2.000	2.000		% 101,020	2.020.400,00	0,22
2,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2015(15/22)	A18U4T		EUR	2.500	500		% 104,710	2.617.750,00	0,29
1,2500 % Securitas AB EO-Medium-Term Notes 2016(22)	A18Y25		EUR	2.000			% 102,140	2.042.800,00	0,23
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	A2DADR		EUR	2.500	700		% 99,857	2.496.425,00	0,28
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	A2G9HU		EUR	2.000	2.000		% 98,992	1.979.840,00	0,22
1,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2018(28)	A19UNU		EUR	4.000			% 100,690	4.027.600,00	0,45
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	A18VKV		EUR	2.000			% 104,010	2.080.200,00	0,23
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	A14KJP		EUR	2.000			% 100,690	2.013.800,00	0,22
0,8750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	A19XB2		EUR	2.000	2.000		% 101,060	2.021.200,00	0,22

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	A19GBE		EUR	2.000	500		% 98,690	1.973.800,00	0,22
0,3750 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19KH6		EUR	5.000	2.000		% 100,228	5.011.400,00	0,55
0,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19ZEL		EUR	10.000	10.000		% 100,544	10.054.400,00	1,11
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19BX5		EUR	2.000			% 96,700	1.934.000,00	0,21
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	A19DRL		EUR	2.000			% 99,810	1.996.200,00	0,22
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC		EUR	2.000	500		% 99,590	1.991.800,00	0,22
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	A19FF9		EUR	10.000	8.000		% 101,061	10.106.100,00	1,12
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19YUB		EUR	2.500	2.500		% 100,140	2.503.500,00	0,28
2,6250 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	A1HQDB		EUR	5.000			% 104,170	5.208.500,00	0,58
1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)	A1Z9GA		EUR	10.000			% 100,790	10.079.000,00	1,12
0,5000 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A19UUE		EUR	5.000	1.500		% 100,093	5.004.650,00	0,55
0,3750 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/23)	A19R7E		EUR	2.500	1.500	1.500	% 99,610	2.490.250,00	0,28
1,1250 % United Technologies Corp. EO-Notes 2016(16/21)	A18X1W		EUR	2.000			% 101,700	2.034.000,00	0,23
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	A1ZYC9		EUR	3.000	800	500	% 104,680	3.140.400,00	0,35
0,8750 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	A19N7U		EUR	3.000			% 99,050	2.971.500,00	0,33
1,3750 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19PQR		EUR	4.000			% 100,220	4.008.800,00	0,44
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	A1ZTXG		EUR	2.000	1.000		% 104,420	2.088.400,00	0,23
2,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/22)	A1ZLUN		EUR	2.000			% 104,610	2.092.200,00	0,23
3,5000 % Votorantim Cimentos Intl S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	A1Z1A8		EUR	3.000	5.000	3.000	% 103,500	3.105.000,00	0,34
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(23)	A2RUZ7		EUR	10.000	10.000		% 100,673	10.067.300,00	1,11
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>222.583.294,17</b>	<b>24,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,8750 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2018(2018/2023)	A2G8WY		EUR	2.000	2.000		% 97,250	1.945.000,00	0,22
0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2018(25)	A19ZED		EUR	5.000	5.000		% 101,230	5.061.500,00	0,56
0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2019(26)	A2RWF5		EUR	5.000	5.000		% 100,507	5.025.350,00	0,56
6,3750 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(23/73) B	A1HQPX		EUR	2.000	1.000		% 115,120	2.302.400,00	0,25
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	A18VVM		EUR	2.000	2.000		% 112,960	2.259.200,00	0,25
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(22)	A1ZUZY		EUR	10.000	7.500	2.500	% 102,090	10.209.000,00	1,13

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A187R5		EUR	10.000	10.000		% 98,743	9.874.300,00	1,09
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	A1Z666		EUR	5.000			% 102,110	5.105.500,00	0,57
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	A1Z555		EUR	10.000			% 102,316	10.231.600,00	1,13
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	A1Z4T2		EUR	10.000	5.000		% 102,090	10.209.000,00	1,13
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	A181ZU		EUR	2.000			% 104,080	2.081.600,00	0,23
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	A1Z2GT		EUR	3.000	1.000		% 98,710	2.961.300,00	0,33
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	A1ZY03		EUR	5.000	5.000		% 99,978	4.998.900,00	0,55
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18XK5		EUR	5.000	5.000		% 102,810	5.140.500,00	0,57
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	A1ZTJR		EUR	10.000	3.000		% 104,230	10.423.000,00	1,15
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	A2RW8E		EUR	5.000	5.000		% 100,764	5.038.200,00	0,56
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RW3F		EUR	5.000	5.000		% 99,805	4.990.250,00	0,55
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	A2RW3G		EUR	2.500	2.500		% 100,710	2.517.750,00	0,28
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	A14J1H		EUR	2.000			% 102,120	2.042.400,00	0,23
2,5000 % Expedia Group Inc. EO-Notes 2015(15/22)	A1Z2G2		EUR	2.000	500	500	% 103,420	2.068.400,00	0,23
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	A18Y8A		EUR	4.500			% 102,860	4.628.700,00	0,51
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	A19SLC		EUR	2.000			% 95,090	1.901.800,00	0,21
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	A2RW4Q		EUR	2.500	2.500		% 100,250	2.506.250,00	0,28
0,8000 % Kellogg Co. EO-Notes 2017(17/22)	A19HJ4		EUR	2.000			% 100,660	2.013.200,00	0,22
1,1000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2015(15/22)	A18VCX		EUR	2.000			% 102,800	2.056.000,00	0,23
1,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	A18X8N		EUR	10.000	5.000		% 103,060	10.306.000,00	1,14
1,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	A188JN		EUR	2.000			% 98,630	1.972.600,00	0,22
0,6800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19VFS		EUR	1.500			% 99,830	1.497.450,00	0,17
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19JYY		EUR	5.000			% 100,442	5.022.100,00	0,56
0,6250 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A19ZCA		EUR	5.000	5.000		% 101,410	5.070.500,00	0,56
2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Nts 2017(17/21) C	A19DL7		EUR	2.000			% 99,450	1.989.000,00	0,22
3,5000 % Rexel S.A. EO-Notes 2016(16/23)	A181CL		EUR	1.500	1.500		% 102,510	1.537.650,00	0,17
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	A19B7J		EUR	2.000			% 103,610	2.072.200,00	0,23
1,0690 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	A2RW88		EUR	3.000	3.000		% 101,020	3.030.600,00	0,34

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Zertifikate</b>									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1)									
Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	65.400	18.400		% 110,847	72.494.094,17	8,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>858.775.882,92</b>	<b>95,05</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-43.074,14</b>	<b>0,00</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
Put Geberit AG 340 15.03.19 K10		185	STK	-8.950			CHF 1,370	-10.770,82	0,00
Put AXA 19,5 15.02.19 K100		185	STK	-137.000			EUR 0,080	-10.960,00	0,00
Put Sanofi 70 15.03.19 K100		185	STK	-35.000			EUR 0,350	-12.250,00	0,00
Put Essity AB 220 15.03.19		865	STK	-118.000			SEK 0,800	-9.093,32	0,00
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-733.000,00</b>	<b>-0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Call Euro Stoxx 3200 15.03.19		185		Anzahl -5000			EUR 34,500	-172.500,00	-0,02
Call Euro Stoxx 3200 18.04.19		185		Anzahl -5000			EUR 50,300	-251.500,00	-0,03
Call Euro Stoxx 3300 15.02.19		185		Anzahl -15000			EUR 0,700	-10.500,00	0,00
Call Euro Stoxx 3300 18.04.19		185		Anzahl -15000			EUR 18,500	-277.500,00	-0,03
Call Euro Stoxx 3400 15.03.19		185		Anzahl -15000			EUR 1,400	-21.000,00	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>42.811.871,83</b>	<b>4,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>42.811.871,83</b>	<b>4,74</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	42.405.900,37			% 100,000	42.405.900,37	4,69
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			CHF	380.757,21			% 100,000	334.466,98	0,04
			USD	82.047,82			% 100,000	71.504,48	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>3.793.823,21</b>	<b>0,42</b>
Zinsansprüche			EUR	3.577.483,64				3.577.483,64	0,40
Dividendenansprüche			EUR	216.339,57				216.339,57	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-1.060.810,86</b>				<b>-1.060.810,86</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>903.544.692,96</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Multi Global I</b>									
Fondsvermögen							EUR	111.822.958,19	12,38
Anteilwert							EUR	118,72	
Umlaufende Anteile							STK	941.944	
<b>LBBW Multi Global R</b>									
Fondsvermögen							EUR	791.721.734,77	87,62
Anteilwert							EUR	98,23	
Umlaufende Anteile							STK	8.059.636	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenngelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2019

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2019	=	
Schweizer Franken	(CHF)	1,1384000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4663500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,6655000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,3812500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1474500	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
865	Stockholm - Derivatives

## 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>					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	540811	STK	15.300	49.300	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	914188	STK	300	6.430	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU	STK	44.000	44.000	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705	STK	230.600	348.230	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK	14.300	315.154	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK	1.050.486	1.514.276	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	600	12.490	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK	800	38.480	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK	800	23.920	
BEFESA S.A. Actions o.N.	A2H5Z1	STK		65.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	2.700	59.280	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	2.394.600	2.395.400	
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	725750	STK	4.700	102.910	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	859568	STK		11	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087	STK	1.700	36.640	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK	35.900	55.250	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684	STK	21.400	68.700	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK	41.500	52.140	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194	STK	1.200	26.570	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	384.600	684.150	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99	STK	14.100	310.400	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK	1.100	23.300	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200	STK		14.400	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	940561	STK	700	15.580	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK		9.740	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK	2.200	48.320	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	259.300	401.730	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK	3.425.600	4.874.600	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88	STK	135.000	135.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	100	1.700	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888	STK		30.000	
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK		18.800	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	648300	STK		17.220	
MAN SE Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	593703	STK		4.990	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	BFB001	STK	170.300	217.600	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK	22.200	489.350	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	LED400	STK	10.600	38.200	
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	852363	STK	5.000	110.000	
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DX1M	STK		280.000	
Rovio Entertainment OYJ Registered Shares o.N.	A2DXQD	STK	15.000	65.000	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	A0D94M	STK		58.850	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	A0ER6S	STK	6.563	19.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	38.800	75.800	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	STK		36.010	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	3.200	69.840	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK	127.300	179.600	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	850001	STK	3.700	81.080	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	3.000	66.000	
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	863733	STK	12.000	12.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	A0JMZB	STK	900	19.400	

## 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
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	A2ALDB	STK	62.000	62.000	
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	591068	STK	3.000	65.190	
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	A2E4LE	STK		50.000	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	WCH888	STK	51.900	63.700	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,5000 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	A18U4B	EUR	2.000	2.000	
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	A18Y77	EUR		2.000	
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19XNN	EUR	1.000	1.000	
0,0530 % ACEA S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	A19V3K	EUR	2.000	2.000	
1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	A19ZHK	EUR	2.500	2.500	
1,5000 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2021)	A2G8S2	EUR	500	2.000	
0,3750 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2016(16/21)	A182AK	EUR		2.500	
3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	A2DAHN	EUR		2.000	
2,2500 % Altarea S.C.A. EO-Bonds 2017(17/24)	A19KYN	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	A1G64N	EUR		2.000	
0,8750 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	A18ZDP	EUR		2.000	
0,9500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 17(17/23)	A19S70	EUR		2.000	
2,1250 % Aroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A19UWS	EUR		1.000	
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	A1ZKLS	EUR	1.000	1.000	
1,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(21)Ser.1	A1Z9WE	EUR		2.000	
0,1250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2017(22)	A19EHJ	EUR		2.000	
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	A19YJP	EUR	2.000	2.000	
5,1250 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	A1HE8G	EUR		2.000	
1,1250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(23)	A193XA	EUR	10.000	10.000	
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	A19U70	EUR		2.600	
0,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	A1Z6JD	EUR		5.000	
1,5000 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(25)	A18VJG	EUR		1.000	
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN	EUR		2.000	
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(21)	A180B2	EUR	2.500	5.000	
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(20)	A1Z4HC	EUR		5.000	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	A14J61	EUR		2.000	
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	BHY015	EUR	2.500	2.500	
3,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2014(21)	A1ZCLJ	EUR		2.000	
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 15(22)	A1ZVCM	EUR		1.800	
3,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(21)	A0GL23	EUR		5.000	
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	A1Z9WX	EUR		2.000	
5,2440 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	A1G1XY	EUR	500	500	
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	A184QY	EUR	1.000	1.000	
1,1250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Medium-Term Notes 2018(28)	A19UWU	EUR		2.000	
3,5000 % Corestate Capital Holding S.A EO-Schuldver. 2018(18/23)	A19YDA	EUR	2.500	2.500	
1,0000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2015(23)	A1ZU6B	EUR		1.500	
1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A182PP	EUR		2.000	
1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2014/2021)	A12T54	EUR		2.000	
1,3750 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2015(2015/2020)	A161MH	EUR		2.000	
1,0000 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(25/25)	A2RS8W	EUR	3.000	3.000	
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	A19L27	EUR		2.300	
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A1893P	EUR		1.000	
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	A19FR5	EUR		2.000	
2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	A1ZFLR	EUR		2.000	
4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(21/Und.)	A1HNB4	EUR	500	2.000	
1,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2018(18/28)	A19UYV	EUR		1.500	
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	A19BLN	EUR		2.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	A19R6F	EUR		2.000	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	A1ZVTR	EUR		5.000	
1,5000 % G4S International Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	A19H44	EUR		2.000	
0,8750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	A19HNH	EUR	2.000	2.000	
1,6940 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2018(18/25)	A19YEE	EUR	2.000	2.000	
2,0000 % Hammerson PLC EO-Bonds 2014(22)	A1ZLF7	EUR		3.000	
1,3000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A18X4L	EUR		2.000	
3,3750 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2013(20)	A1HKT4	EUR		2.000	
2,2500 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/21)	A1ZD98	EUR		2.000	
2,8750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2014(21) Reg.S	A1ZLUY	EUR	2.000	7.000	
2,5000 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2014(21)	A1ZJJE	EUR	2.000	2.000	
0,1000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2017(21)	A19K8L	EUR		5.000	
0,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2017(22)	A19QHF	EUR		5.000	
4,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(19)	A0T9D4	EUR	10.000	10.000	
2,2500 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2017(24/29)	A19FRZ	EUR		2.000	
0,6250 % Jyske Bank A/S EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A18Z7D	EUR		1.000	
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(21)Ser.GCB	A18ZCU	EUR		2.700	
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	A1PGZ8	EUR	2.000	2.000	
4,1250 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2013(2021)	A1YCR5	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	A1ZY9H	EUR		2.000	
0,2000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 790 v.17(21)	LB1M21	EUR		2.100	
0,3750 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(21)	A18WUX	EUR	2.500	5.000	
0,3750 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	A18X8D	EUR		5.000	
1,7500 % ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)	A19193	EUR	2.500	2.500	
4,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2010(20) Reg.S	A1A1YY	EUR		7.000	
1,5000 % McKesson Corp. EO-Notes 2017(17/25)	A19DHZ	EUR	2.000	2.000	
2,1250 % Neste Oyj EO-Notes 2015(21/22)	A1ZYLB	EUR		2.000	
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	A19EGA	EUR	200	2.200	
2,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv.Ser.226 v.2013(2022)	BRL926	EUR	900	900	
3,7500 % Outotec Oyj EO-Notes 2013(20)	A1HQU0	EUR		1.250	
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	A19CTJ	EUR	1.000	1.000	
4,0000 % Rallye S.A. EO-Med.-Term-Notes 2014(21/21)	A1ZEZ2	EUR		1.000	
4,2500 % Rallye S.A. EO-Medium-Term-Notes 2013(19)	A1HG3M	EUR		2.000	
1,0000 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/26)	A19X8M	EUR	2.500	2.500	
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mtg.Cov.Bds16(21)Reg.S	A18YP7	EUR		3.000	
1,7500 % Salini Impregilo S.p.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	A19Q8X	EUR		2.000	
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2018(23)	A1907S	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	A19U5X	EUR		4.000	
1,2500 % Securitas AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/25)26	A19XBX	EUR	1.800	1.800	
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	A2BPDU	EUR		2.000	
2,3750 % SKF AB EO-Notes 2013(20)	A1HSNM	EUR		2.000	
1,6250 % SKF AB EO-Notes 2015(15/22)	A18VH5	EUR		1.500	
1,5000 % Sky Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZPJH	EUR		2.000	
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	A1Z0T1	EUR		2.000	
0,4840 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	A19HM7	EUR		2.000	
4,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/22)	A1Z4NV	EUR		2.000	
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	A1GLGQ	EUR		5.000	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2014(20)	A1ZLR2	EUR		5.000	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A19VKR	EUR		5.000	
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	A18W1C	EUR	3.000	3.000	
0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	A19B40	EUR		5.000	
1,3750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	A195EF	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % Suez S.A. EO-FLR Nts 15(22/Und.)	A1ZZAH	EUR		1.000	

## 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
0,3750 % Suomen Hypoteekkiyhdistys EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	A19ZQG	EUR	1.500	1.500	
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	TLX300	EUR		2.200	
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	A19DRK	EUR		2.000	
1,4770 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	A1Z6JB	EUR		2.000	
3,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	A1858P	EUR		1.000	
5,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(20/Und.)	A1ZFFN	EUR		1.000	
4,2500 % Tereos Finance Group I EO-Obl. 2013(20)	A1HGWF	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A193RX	EUR	750	750	
1,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	A1ZZHS	EUR		500	
2,8750 % Teva Pharmaceutical Fin.IV BV EO-Medium-Term Notes 2012(19)	A1G3E2	EUR		2.000	
1,3750 % thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.17(21/22)	A2BPET	EUR		2.000	
1,2890 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2018(18/23)	A19VPD	EUR		2.000	
1,1250 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2017(27)	A19P15	EUR		2.000	
1,1500 % United Technologies Corp. EO-Notes 2018(18/24)	A1904G	EUR	1.250	1.250	
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(21)	A2GSFR	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.18(23)	A2GSFS	EUR	2.000	2.000	
1,2500 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZQS4	EUR		2.000	
1,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2014(21)	A1ZEWY	EUR		5.000	
0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	A19UNV	EUR		500	
0,6250 % Wüstenrot Bausparkasse AG Hyp.-Pfandbr.Reihe 6 v.18(26)	WBP0A5	EUR	5.000	5.000	
0,7500 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	A1Z9Z5	EUR		5.000	
0,8750 % Yorkshire Building Society EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19X05	EUR	1.250	1.250	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	8.700	27.600	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Banco Santander S.A. Anrechte	A2N7G7	STK	1.068.390	1.068.390	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,10425	A14S17	STK	2.000	44.000	
Instone Real Estate Group N.V. Aandelen aan toonder EO 1	A2JCTW	STK	48.000	48.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,8750 % Adif - Alta Velocidad EO-Obl. 2015(22)	A1Z60S	EUR		2.000	
4,7500 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2015(2019/2020)	A14J3Z	EUR		1.250	
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	A1ZR60	EUR		7.000	
2,1500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/22)	A18VDB	EUR		1.500	
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	A19LJA	EUR		2.000	
2,8750 % DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Anl.v.2017(2019/2022) Reg.S	A2GSC5	EUR	1.000	2.500	
3,0000 % Elis S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	A1Z0VA	EUR	1.000	3.000	
1,2500 % Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	A1VJWS	EUR	2.000	4.000	
1,0000 % General Mills Inc. EO-Notes 2015(15/23)	A1Z0J7	EUR		2.000	
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	A19BX7	EUR	2.000	2.000	
0,5000 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(21/21)	A2DARP	EUR		2.000	
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	A1ZJK5	EUR		2.000	
2,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	A1ZFXB	EUR		5.000	
0,8720 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	A19NTC	EUR		1.500	
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(23)	A1947X	EUR	500	500	
1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZR7N	EUR		1.800	
1,1250 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	A1Z2GJ	EUR		2.000	
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	A2AAWQ	EUR		2.000	
3,6250 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2014(21)	A1ZMLY	EUR		2.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,0000 % Progroup AG Notes v.18(18/26)Reg.S	A2G8WA	EUR	2.000	2.000	
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	A19SM7	EUR		1.000	
3,0000 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	A185Y3	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2017(2024)	A2GSRH	EUR		1.000	
3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	A1ZKDU	EUR		2.000	
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	A1ZVCJ	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Ziggo B.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	A1HHXX	EUR	500	2.500	

### Andere Wertpapiere

Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	BAY1BR	STK	30.780	30.780	
-------------------------------	--------	-----	--------	--------	--

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

Atlas Copco AB Reg.Red.Shares A SK-,052125	A2JLJY	STK	44.000	44.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. E.10/18 EO 0,50	A2N7G6	STK	8.686	8.686	
Randgold Resources Ltd. Registered Shares DL -,05	A0B5ZS	STK		28.000	
Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07	A0M95P	STK	5.600	122.200	

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % Alliander N.V. EO-FLR Hy.Secs 2013(18/Und.)	A1ZABZ	EUR		2.000	
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-T. Nts 18(18/22) Tr.2	A19VNP	EUR		2.100	
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	A1HKUR	EUR		2.000	

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

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			268.973,55
--------------------------------------------------------------	--	-----	--	--	------------

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., AMADEUS IT GRP SA EO 0,01, AMUNDI S.A. EO 2,50, ARCELORMITTAL S.A. NOUV., AXA S.A. INH. EO 2,29, BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BCO SANTANDER N.E00,5, BEIERSDORF AG O.N., BNP PARIBAS INH. EO 2, CONTINENTAL AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE POST AG NA O.N., ENAGAS INH. EO 1,50, ENEL S.P.A. EO 1, ENI S.P.A., FRESEN.MED.CARE KGAA O.N., GEBERIT AG NA DISP. SF-10, GENERALI EO 1, HENKEL AG+CO.KGAA VZO, IBERDROLA INH. EO -,75, INFINEON TECH.AG NA O.N., INTESA SANPAOLO, K+S AG NA O.N., KON. KPN NV EO-04, KONINKL. PHILIPS EO -,20, LINDE AG O.N., LUFTHANSA AG VNA O.N., METRO AG ST O.N., MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20, SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, SIEMENS AG NA, SVENSKA CELL.B FRIA SK10, TERNA R.E.N. SPA EO -,22, THYSSENKRUPP AG O.N., UMICORE S.A., VALEO SA INH. EO 1, VIVENDI S.A. INH. EO 5,5, WACKER CHEMIE O.N.)		EUR			3.595,74
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-----	--	--	----------

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			1.480,36
-----------------------------------------------------------	--	-----	--	--	----------

#### 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 4,18 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 64.451.814,01 Transaktionen.

**LBBW Multi Global I**  
**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.02.2018 bis 31.01.2019**

<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 287.327,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 436.158,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 117.332,67
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1.002.121,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 123,52
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -76.277,35
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -34.652,09
8. Sonstige Erträge	EUR 17.228,56
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 1.749.362,71</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -675.526,26
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -70.339,14
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -140,32
4. Kostenpauschale	EUR -146.364,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -23.449,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -915.819,12</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 833.543,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	EUR 2.392.997,60
2. Realisierte Verluste	EUR -3.205.730,88
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -812.733,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 20.810,31</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -1.119.167,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -1.283.423,84
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -2.402.591,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -2.381.780,87</b>

**LBBW Multi Global I**  
**Entwicklung des Sondervermögens**

**2018/2019**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>94.989.730,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-720.101,34
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	19.993.344,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.307.999,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-5.314.655,33</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-58.234,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.381.780,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.119.167,34
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.283.423,84
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b><u><u>111.822.958,19</u></u></b>

## LBBW Multi Global I 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 10.592.782,64	11,25
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR 8.733.852,43	9,27		
	- davon Ertragsausgleich	EUR 1.858.930,21	1,97		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 20.810,31	0,02
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR 833.543,59	0,88		
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR -9.784.682,23	-10,39
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR 828.910,72</b>	<b>0,88</b>
1.	Endausschüttung			EUR 828.910,72	0,88

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	EUR 43.488.856,13	EUR 118,94
2017/2018	EUR 94.989.730,97	EUR 122,31
2018/2019	EUR 111.822.958,19	EUR 118,72

**LBBW Multi Global R**  
**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.02.2018 bis 31.01.2019**

<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 2.044.334,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 3.102.942,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 833.907,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 7.121.935,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 877,46
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -542.589,59
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -246.531,93
8. Sonstige Erträge	EUR 122.253,97
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 12.437.131,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -9.989.975,82
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -499.298,97
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -8.950,79
4. Kostenpauschale	EUR -1.038.957,47
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -166.533,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -11.703.716,05</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 733.415,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	EUR 16.991.815,43
2. Realisierte Verluste	EUR -22.747.830,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -5.756.014,94</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -5.022.599,93</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -13.128.709,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -4.390.554,58
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -17.519.264,08</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -22.541.864,01</b>

## LBBW Multi Global R Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 737.090.623,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR -4.630.303,84
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR 82.053.010,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 96.004.569,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -13.951.559,13</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR -249.730,97
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -22.541.864,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -13.128.709,50
davon nicht realisierte Verluste	EUR -4.390.554,58
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b><u><u>EUR 791.721.734,77</u></u></b>

## LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) insgesamt je Anteil \*)

### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	123.088.761,26	15,27
- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	110.563.593,45		13,72	
- davon Ertragsausgleich	EUR	12.525.167,81		1,55	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-5.022.599,93	-0,62
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	733.415,01		0,09	

### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-115.164.692,37	-14,29
------------------------------	--	--	-----	-----------------	--------

### III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung			EUR	2.901.468,96	0,36
--------------------	--	--	-----	--------------	------

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

## LBBW Multi Global R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	EUR 525.982.528,97	EUR 98,93
2017/2018	EUR 737.090.623,00	EUR 101,81
2018/2019	EUR 791.721.734,77	EUR 98,23

## Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	3,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	3,00	3,00	1,50	1,25	---	EUR

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 24.454.920,29

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Exane S.A. (Paris)

JPMorgan Chase & Co. (London)

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,05

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,09

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

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,91 %

größter potenzieller Risikobetrag 1,59 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,21 %

#### 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 110,40 %

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

IBOXX EURO CORP. ALL MATS 50,00 %

IBOXX EURO COVERED ALL MATS 15,00 %

IBOXX EURO SOVEREIGN EZONE 1-10Y 10,00 %

STOXX EUROPE 50-EUR 25,00 %

### Sonstige Angaben

#### LBBW Multi Global I

Anteilwert EUR 118,72

Umlaufende Anteile STK 941.944

#### LBBW Multi Global R

Anteilwert EUR 98,23

Umlaufende Anteile EUR 8.059.636

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### LBBW Multi Global I

Gesamtkostenquote 0,79 %

#### LBBW Multi Global R

Gesamtkostenquote 1,44 %

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

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Multi Global I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	17.218,63
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	17.218,63
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	22.136,63
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrtgelte	EUR	22.136,63

#### LBBW Multi Global R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	122.183,47
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	122.183,47
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	157.212,50
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrtgelte	EUR	157.212,50

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	616.560,65
-----------------------------------------------------------------------------	-----	------------

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 Gruppensammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

#### Vergütungskomponenten

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

#### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

Das Volumen des für die variable Vergütung zur Verfügung stehenden Bonuspools hängt im Wesentlichen vom Unternehmenserfolg ab. Ein weiteres Kriterium zur Vergabe einer variablen Vergütung ist die Erfül-

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

lung 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. 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 ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2018 23.267.627,57	2017 20.227.801,00
davon feste Vergütung	EUR	18.916.355,78	17.525.784,34
davon variable Vergütung	EUR	4.351.271,79	2.702.016,66
<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>269</b>	<b>247</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>3.329.573,65</b>	<b>1.985.367,86</b>
Geschäftsführer	EUR	2.192.200,50	1.028.921,52
weitere Risk Taker	EUR	1.137.373,15	956.446,34
davon Führungskräfte	EUR	1.137.373,15	956.446,34
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2018 nicht vorgenommen.

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

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

Die am 1.1.2018 eingeführte jährliche Kostenpauschale von 0,130 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und / oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart, den 18. März 2019

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

**An die LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart**

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Multi Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2018 bis zum 31. Januar 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2018 bis zum 31. Januar 2019, 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 tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen 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 6. Mai 2019

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# LBBW Multi Global

## Informationen für Anleger in der Schweiz

## Informationen für Anleger in der Schweiz

### Gesamtkostenquote (TER) per 31. Januar 2019 <sup>1)</sup>:

- LBBW Multi Global I  
0,79 % (davon Anteil Performance Fee 0,00 %)
- LBBW Multi Global R  
1,44 % (davon Anteil Performance Fee 0,00 %)

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Erläuterungen:

- <sup>1)</sup> Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel:  
 $(\text{Gesamtkosten} / \text{DF}) * 100$   
DF = durchschnittliches Fondsvermögen

### Performancezahlen per 31. Dezember 2018:

- LBBW Multi Global I  
01.01.2016 – 31.12.2016                      2,92 %  
01.01.2017 – 31.12.2017                      4,07 %  
01.01.2018 – 31.12.2018                      -3,52 %
- LBBW Multi Global R  
01.01.2016 – 31.12.2016                      2,26 %  
01.01.2017 – 31.12.2017                      3,39 %  
01.01.2018 – 31.12.2018                      -4,15 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt und verringern die Rendite für den Anleger.

### Vertreterin in der Schweiz:

Als Vertreterin in der Schweiz ist die ACOLIN Fund Services AG, Zürich, zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement, der Prospekt, der vereinfachte Prospekt bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

ACOLIN Fund Services AG  
Affolternstrasse 56  
CH-8050 Zürich  
Tel.: +41 44 396 96 96, Fax: +41 44 396 96 99  
Homepage: [www.acolin.com](http://www.acolin.com)  
E-Mail: [info@acolin.com](mailto:info@acolin.com)

### Zahlstelle in der Schweiz:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG  
Börsenstrasse 16  
Postfach  
CH-8022 Zürich







# 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)