



Die Königslibelle. Ihre glasklaren Flügel sind ein Meisterwerk der Evolution. Sie bieten maximale Funktionalität ohne auch nur ein Quäntchen Ballast.

Maximale Klarheit. LBBW Multi Global Jahresbericht zum 31.01.2017

Besteuerungsgrundlagen

Fonds in Feinarbeit.

LBΞBW Asset Management

Inhalt

7	Jahresbericht zum 31.01.2017
8	Tätigkeitsbericht
13	Vermögensübersicht zum 31.01.2017
14	Vermögensaufstellung zum 31.01.2017
26	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
30	LBBW Multi Global I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2016 bis 31.01.2017
31	LBBW Multi Global I Entwicklung des Sondervermögens
32	LBBW Multi Global I Verwendung der Erträge des Sondervermögens
33	LBBW Multi Global R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2016 bis 31.01.2017
34	LBBW Multi Global R Entwicklung des Sondervermögens
35	LBBW Multi Global R Verwendung der Erträge des Sondervermögens
36	Übersicht Anteilklassen
37	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
42	Vermerk des Abschlussprüfers
43	Besteuerungsgrundlagen
44	LBBW Multi Global I Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Investmentsteuergesetz (InvStG)
45	LBBW Multi Global R Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Investmentsteuergesetz (InvStG)
46	LBBW Multi Global R und I Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG
47	Informationen für Anleger in der Schweiz

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** 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



Andrea Daniela Bauer



Nicolas Themistocli



Jürgen Zirn

LBBW Multi Global

Jahresbericht zum 31.01.2017

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 investiert international in Rentenwerte, Aktien, Options-, Genussscheine und Zertifikate auf Edelmetalle. Durch Anlagen in die unterschiedlichsten Anlageklassen wird dem Fondsmanager die Möglichkeit gegeben, eine Rendite oberhalb festverzinslicher Wertpapiere zu erzielen. Aufgrund der defensiven Ausrichtung des Fonds und der Vermeidung erhöhter Kursschwankungen erfolgt eine Beimischung ergänzender Anlageklassen nur in geringen Maßen.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Multi Global I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,52 % 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 3,84 % 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:

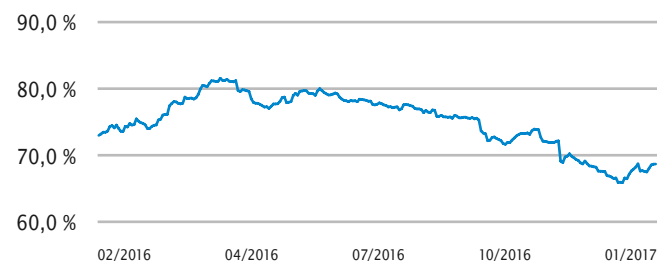


III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Allokation Renten / Aktien

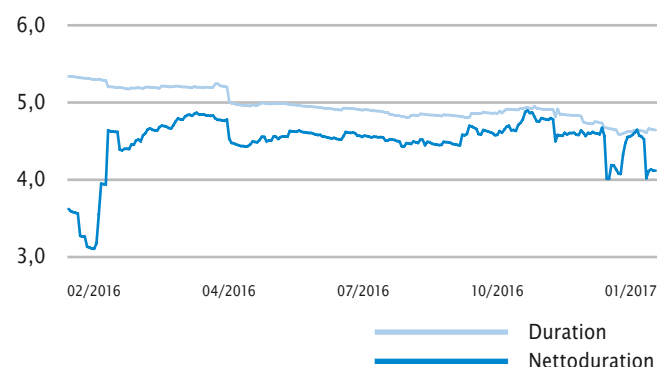
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzweifonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

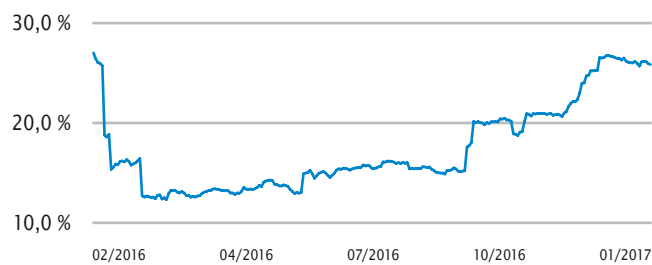
Duration, Nettoduration



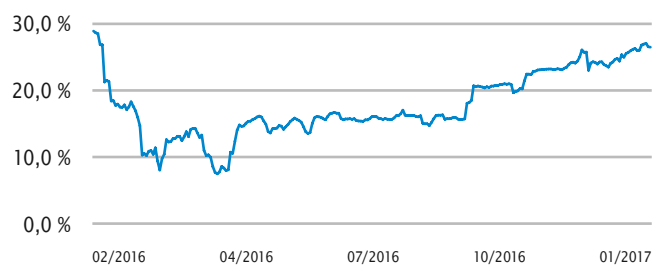
Tätigkeitsbericht

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

Aktienquote



Nettoaktienquote

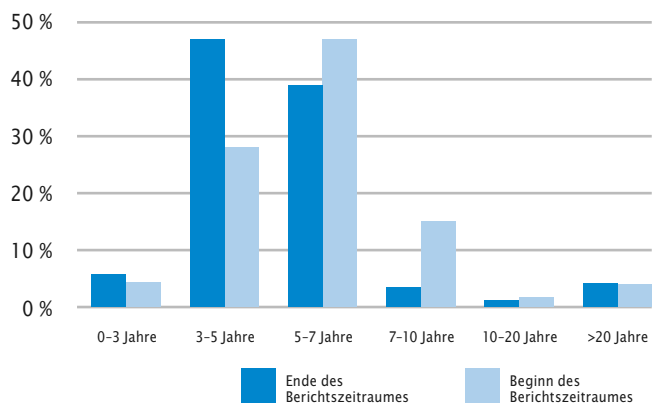


b) Strukturveränderungen

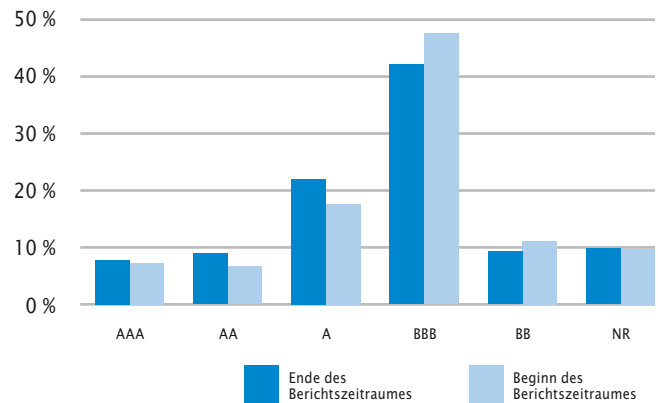
Die Strukturveränderungen im Fonds zwischen Beginn und Ende des Berichtszeitraumes werden nachfolgend dargestellt:

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit und des Ratings im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse nach Rating



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

STOXX Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.01.2017	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2016
Banks	15,64 %	6,12 %
Construction & Materials	9,61 %	7,97 %
Insurance	8,80 %	8,46 %
Industrial Goods & Services	7,37 %	8,27 %
Health Care	6,89 %	11,38 %
Technology	6,66 %	6,07 %
Chemicals	6,57 %	7,92 %
Personal & Household Goods	5,29 %	8,88 %
Telecommunications	4,61 %	5,51 %
Utilities	4,58 %	3,86 %
Oil & Gas	4,54 %	5,30 %
Media	4,42 %	5,48 %
Automobiles & Parts	4,28 %	3,37 %
Retail	3,97 %	5,19 %
Food & Beverage	2,64 %	3,47 %
Basic Resources	2,10 %	0,04 %
Financial Services	1,68 %	0,86 %
Travel & Leisure	0,34 %	1,84 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

c) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Asset Allokation:

Die Allokation wurde zu Beginn des Berichtszeitraumes deutlich defensiver ausgerichtet. Im Februar 2016 wurde die Aktienquote von über 26 % auf ca. 12 % reduziert. Im Gegenzug ist die Kassaquote und die Rentenquote auf ca. 81 % erhöht worden. Dadurch konnte im Jahresverlauf die Volatilität deutlich gesenkt werden. Nach dem UK Brexit Votum der Briten wurde der LBBW Multi Global wieder deutlich offensiver ausgerichtet. Die Aktienquote wurde sukzessive von ca. 12 %

Tätigkeitsbericht

auf über 25 % im weiteren Verlauf aufgebaut. Im Gegenzug wurde die Kassaposition auf unter 1 % und die Rentenquote sukzessive auf ca. 69 % reduziert.

Renten:

Im Rentenbereich wurde die Rentenquote zu Beginn des Geschäftsjahres nach schwachem Jahresstart 2016 im Verlauf des Frühjahrs von über 70 % auf über 80 % erhöht. Nach der Ankündigung von EZB Präsident Draghi, künftig auch Unternehmensanleihen in das Kaufprogramm aufzunehmen und gleichzeitig das Volumen weiter auszudehnen, wurden bestehende Absicherungen schrittweise aufgelöst und die Nettoduration wieder von knapp über 3 in Richtung 4,5 Jahre erhöht. Gegen Ende des Geschäftsjahres wurde die Nettoduration aufgrund des ansteigenden Zinsniveaus taktisch in einer Range zwischen 4 und 4,5 Jahren gesteuert.

Im Nachgang des überraschenden Brexits und aufgrund des Erreichens von neuen historischen Tiefständen bei deutschen Bundesanleihen wurde in der Folge die Rentenquote zugunsten von Aktien und Zertifikaten auf Edelmetallen, welche ab Sommer 2016 schrittweise in den Bestand genommen wurden, reduziert.

Grundsätzlich wurde vor allem im zweiten Halbjahr darauf geachtet, schrittweise Anpassungen am Rentenbestand vorzunehmen. Zu diesem Zwecke wurden Anleihen mit längeren Laufzeiten deutlich reduziert und im Gegenzug der Anteil an kurz- bis mittellaufenden Wertpapieren entsprechend erhöht. Bei der Ratingstruktur wurde ebenso darauf geachtet, das Basisrisiko durch die Reduzierung von Anleihen mit niedrigerer Bonität etwas abzubauen. Im Gegenzug wurden Anleihen mit einem Rating von AA oder A erhöht, um die Qualität des Portfolios zu verbessern.

Aktien:

Aus der defensiveren Ausrichtung der Aktienquote im LBBW Multi Global zu Beginn des Berichtszeitraumes resultierte eine defensivere Branchenstruktur. Banken, Automobile und Chemietitel wurden zunächst reduziert. Im weiteren Verlauf nach dem Brexit wurde der Fonds deutlich zyklischer und offensiver ausgerichtet. Per Saldo ergaben sich im Berichtszeitraum folgende Umschichtungen.

Im Aktienbereich war der Fonds zu Beginn des Berichtszeitraums am stärksten in Pharma und Versicherungen inves-

tiert. Im Zuge der Umschichtungen wurde vor allem in den Bereichen Banken, Rohstoffe und Bauwirtschaft investiert. Am stärksten wurden Pharmawerte reduziert. Banken und Bauwerte bildeten zusammen mit Versicherungen den Schwerpunkt der Aktieninvestitionen zum Ende des Berichtszeitraums.

Derivate:

Optionen wurden im Berichtszeitraum zur Ertragsgenerierung eingesetzt. Ebenso wurden zur taktischen Durationssteuerung punktuell Absicherungsmaßnahmen am Rentenmarkt mittels gängiger Rentenfutures vorgenommen.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses:

Das realisierte Veräußerungsergebnis im LBBW Multi Global I beträgt ca. + 69 Tsd. Euro. Dieser Wert setzt sich zusammen aus einem realisierten Gewinn in Höhe von ca. 1,04 Mio. Euro und einem realisierten Verlust in Höhe von ca. -0,97 Mio. Euro.

Das realisierte Veräußerungsergebnis im LBBW Multi Global R beträgt ca. + 0,9 Mio. Euro. Dieser Wert setzt sich zusammen aus einem realisierten Gewinn in Höhe von ca. 12,6 Mio. Euro und einem realisierten Verlust in Höhe von ca. -11,7 Mio. Euro.

Wesentliche Positionen bei den realisierten Gewinnen waren:

Bei Aktien: Philips, Generali, Dt. Lufthansa, Adidas

Bei Renten: Hera, ZF Nordamerika, KPN, Bulgarien

Wesentliche Positionen bei den realisierten Verlusten waren:

Bei Aktien: u.a. Linde, Dt. Post, Bayer, Daimler

Bei Renten: u.a. PEMEX, UBI Banca, Linde, EDF

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 96 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 0,8 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 7,1 % des Fondsvermögens. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 171 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,3 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 10,0 % des Fondsvermögens.

Tätigkeitsbericht

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Emittent seine Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht erfüllt.

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	5,37 %			

[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	86,57 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Markt-zinsänderungen 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	0,45 %			

Aktienkursrisiko

Das Aktienkursrisiko umfasst das Verlustrisiko auf Grund der Schwankungen von Aktienkursen.

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	2,04 %			

Tätigkeitsbericht

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 %			

Rohstoffkursrisiko

Als Rohstoffkursrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste auf Grund von Änderungen der Rohstoffpreise.

Das Rohstoffkursrisiko 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-Rohstoffkurs	≤ 0,5 %	≤ 1,5 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Rohstoffkursrisiko	mittleres Rohstoffkursrisiko	hohes Rohstoffkursrisiko	sehr hohes Rohstoffkursrisiko
Sondervermögen	0,38 %			

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	498.898
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	8.224
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	529.949

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	746.056
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	221.820
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	321
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	1

LBBW Multi Global R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	6.071.660
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	99.523
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	6.433.284

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	9.051.394
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	2.681.985
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	3.791
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	10

Vermögensübersicht zum 31.01.2017

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	570.127.763,74	100,12
1. Aktien	147.201.157,24	25,85
Bundesrep. Deutschland	57.136.372,72	10,03
Frankreich	27.698.705,90	4,86
Spanien	15.131.264,73	2,66
Dänemark	9.257.947,20	1,63
Niederlande	8.704.094,45	1,53
Belgien	6.142.298,20	1,08
Großbritannien	5.640.541,92	0,99
Schweiz	4.973.912,02	0,87
Andere Länder	12.516.020,10	2,20
2. Anleihen	387.781.262,50	68,09
Spanien	60.040.125,00	10,54
Italien	49.441.100,00	8,68
Bundesrep. Deutschland	40.851.345,00	7,17
USA	35.274.140,00	6,19
Frankreich	30.901.550,00	5,43
Niederlande	28.786.057,50	5,05
Großbritannien	24.802.065,00	4,36
Australien	17.016.300,00	2,99
Irland	11.838.170,00	2,08
Canada	10.596.100,00	1,86
Mexiko	9.864.550,00	1,73
Dänemark	7.989.140,00	1,40
Schweden	7.648.430,00	1,34
Österreich	6.480.310,00	1,14
Finnland	6.198.240,00	1,09
Belgien	6.172.000,00	1,08
Andere Länder	33.881.640,00	5,95
3. Zertifikate	29.809.164,21	5,23
4. Derivate	-565.223,69	-0,10
5. Bankguthaben	2.538.471,82	0,45
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.362.931,66	0,59
II. Verbindlichkeiten	-656.378,64	-0,12
III. Fondsvermögen	569.471.385,10	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	564.791.583,95	99,18
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	415.979.242,24	73,05
Aktien									
Geberit AG									
Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	11.380	4.710	5.610	CHF 421,600	4.499.913,71	0,79
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	6.990	1.600	5.640	CHF 72,300	473.998,31	0,08
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	15.050	10.620	17.090	DKK 492,800	997.242,22	0,18
Novo-Nordisk AS									
Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	50.780	12.880	42.950	DKK 247,400	1.689.218,59	0,30
Novozymes A/S									
Navne-Aktier B DK 2	A1JP9Y		STK	24.700	8.970	17.840	DKK 268,300	891.068,49	0,16
Rockwool International A/S									
Navne-Aktier B DK 10	889488		STK	12.950	6.940	4.400	DKK 1.228,000	2.138.265,33	0,38
Vestas Wind Systems AS									
Navne-Aktier DK 1	913769		STK	54.700	42.700	8.000	DKK 481,600	3.542.152,57	0,62
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	540811		STK	45.000	45.000		EUR 35,750	1.608.750,00	0,28
ACCOR S.A.									
Actions Port. EO 3	860206		STK	9.580	2.200	8.370	EUR 37,505	359.297,90	0,06
ADVA Optical Networking SE									
Inhaber-Aktien o.N.	510300		STK	15.380		17.430	EUR 7,734	118.948,92	0,02
Aéroports de Paris S.A.									
Actions au Port. EO 3	A0J2WM		STK	2.030	550	1.700	EUR 102,700	208.481,00	0,04
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.									
Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	51.551	51.551		EUR 19,695	1.015.296,95	0,18
Akzo Nobel N.V.									
Aandelen aan toonder EO 2	914188		STK	8.060	8.060	6.740	EUR 62,790	506.087,40	0,09
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	24.830	10.480	16.270	EUR 156,800	3.893.344,00	0,68
Amadeus IT Group S.A.									
Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	34.640	24.530	32.810	EUR 42,745	1.480.686,80	0,26
Amundi S.A.									
Actions au Porteur EO 2,5	A143DP		STK	12.840	3.000	11.160	EUR 50,800	652.272,00	0,11
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.									
Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	14.000	14.000		EUR 96,150	1.346.100,00	0,24
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650		STK	6.210	5.960	290	EUR 54,480	338.320,80	0,06
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	155.710	143.600	13.730	EUR 22,720	3.537.731,20	0,62
Banco Bilbao Vizcaya Argent.									
Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	386.036	283.626	116.070	EUR 6,275	2.422.375,90	0,43
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	15.840	5.150	12.140	EUR 89,120	1.411.660,80	0,25
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	26.330	23.500	24.540	EUR 102,300	2.693.559,00	0,47
Bayerische Motoren Werke AG									
Stammaktien EO 1	519000		STK	21.550	21.550	10.000	EUR 84,170	1.813.863,50	0,32
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	10.000	10.000		EUR 81,940	819.400,00	0,14
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	64.800	64.800	25.000	EUR 59,180	3.834.864,00	0,67
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821		STK	65.000	65.000		EUR 33,655	2.187.575,00	0,38
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	A1DAHH		STK	13.000	13.000		EUR 53,740	698.620,00	0,12
Caixabank S.A.									
Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	1.150.000	1.150.000		EUR 3,381	3.888.150,00	0,68
Cap Gemini S.A.									
Actions Port. EO 8	869858		STK	11.500	11.500		EUR 75,370	866.755,00	0,15
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362		STK	33.640	7.800	29.290	EUR 22,655	762.114,20	0,13
Compagnie de Saint-Gobain S.A.									
Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	46.070	27.100	21.530	EUR 45,500	2.096.185,00	0,37
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900		STK	3.950	3.950		EUR 180,700	713.765,00	0,13
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	41.900	41.900	32.050	EUR 69,350	2.905.765,00	0,51
Danone S.A.									
Actions Port.(C.R) EO-,25	851194		STK	30.290	7.000	26.410	EUR 57,990	1.756.517,10	0,31
Deutsche Lufthansa AG									
vink.Namens-Aktien o.N.	823212		STK	12.000	421.600	533.830	EUR 12,335	148.020,00	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	43.400	10.000	112.520	EUR 30,955	1.343.447,00	0,24
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	261.440	138.510	89.760	EUR 16,160	4.224.870,40	0,74
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	927200		STK	32.600	32.600		EUR 42,950	1.400.170,00	0,25
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	175.000	175.000		EUR 7,103	1.243.025,00	0,22
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	785602		STK	16.890	3.840	14.790	EUR 16,395	276.911,55	0,05
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	662211		STK	78.870	25.600	60.390	EUR 22,700	1.790.349,00	0,31
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01		STK	25.000	25.000		EUR 29,980	749.500,00	0,13
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578580		STK	8.610	2.000	7.500	EUR 75,290	648.246,90	0,11
Gamesa Corp. Tecnologica S.A. Acciones Port. EO -,17	A0B5Z8		STK	68.600	68.600		EUR 19,430	1.332.898,00	0,23
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	20.000	20.000		EUR 38,240	764.800,00	0,13
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	HLAG47		STK	29.450		33.390	EUR 28,625	843.006,25	0,15
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	13.570	3.200	11.770	EUR 89,140	1.209.629,80	0,21
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843		STK	19.460	5.890	15.410	EUR 112,700	2.193.142,00	0,39
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	60.870	14.000	53.130	EUR 30,535	1.858.665,45	0,33
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	119.060	77.400	47.220	EUR 16,990	2.022.829,40	0,36
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	174.780	174.780		EUR 13,250	2.315.835,00	0,41
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	A2AADD		STK	50.000	50.000		EUR 31,685	1.584.250,00	0,28
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	850605		STK	1.500.000	2.103.400	1.075.140	EUR 2,170	3.255.000,00	0,57
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	79.910	56.000	27.110	EUR 60,020	4.796.198,20	0,84
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	633500		STK	14.800	14.800		EUR 94,490	1.398.452,00	0,25
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	27.890	12.000	18.020	EUR 53,780	1.499.924,20	0,26
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	648300		STK	24.020	7.600	26.090	EUR 150,450	3.613.809,00	0,63
MAN SE Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	593703		STK	4.990	1.200	2.520	EUR 94,720	472.652,80	0,08
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	12.010	3.650	25.500	EUR 101,650	1.220.816,50	0,21
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	725750		STK	52.190	66.900	26.000	EUR 31,610	1.649.725,90	0,29
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	23.930	9.140	13.680	EUR 173,800	4.159.034,00	0,73
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	41.470	35.600	6.670	EUR 32,730	1.357.313,10	0,24
Nokia Corp. Registered Shares EO 0,06	870737		STK	201.260	46.400	175.510	EUR 4,150	835.229,00	0,15
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	107.440	84.000	26.560	EUR 14,325	1.539.078,00	0,27
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	LED400		STK	10.000	10.000	5.900	EUR 53,630	536.300,00	0,09
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	PSM777		STK	40.500	40.500		EUR 39,280	1.590.840,00	0,28
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	A2ANA3		STK	102.730	102.730		EUR 16,530	1.698.126,90	0,30
Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07	A0M95P		STK	118.470	35.780	93.740	EUR 15,625	1.851.093,75	0,33
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	A0D94M		STK	58.850	13.600	51.300	EUR 25,040	1.473.604,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	A0ER6S		STK	12.437	16.578	4.141	EUR 26,500	329.580,50	0,06
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	49.030	37.200	13.420	EUR 74,490	3.652.244,70	0,64
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	48.690	28.850	22.510	EUR 84,630	4.120.634,70	0,72
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	18.500	18.500	13.460	EUR 116,250	2.150.625,00	0,38
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	A0DPRE		STK	11.980	2.800	6.320	EUR 18,300	219.234,00	0,04
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	55.400	55.400		EUR 45,255	2.507.127,00	0,44
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	749399		STK	17.690	5.000	14.390	EUR 45,500	804.895,00	0,14
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	850775		STK	73.951		83.810	EUR 8,925	660.012,68	0,12
Unilever N.V. Cert.v.Aandelen EO-,16	A0JMBZ		STK	44.350	10.200	38.700	EUR 37,395	1.658.468,25	0,29
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	UNSE01		STK	17.500	17.500		EUR 13,145	230.037,50	0,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	13.000	13.000		EUR 64,900	843.700,00	0,15
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	591068		STK	82.340	19.000	71.790	EUR 16,940	1.394.839,60	0,24
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	4.130	1.000	3.570	EUR 143,900	594.307,00	0,10
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	766710		STK	1.800	300	1.700	EUR 59,630	107.334,00	0,02
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	14.230	6.210	9.120	GBP 41,940	694.768,57	0,12
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	940561		STK	19.650	15.000	5.270	GBP 15,280	349.536,67	0,06
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	858266		STK	119.000	119.000		GBP 6,190	857.520,37	0,15
Randgold Resources Ltd. Registered Shares DL -,05	A0B5ZS		STK	35.000	35.000		GBP 67,550	2.752.328,29	0,48
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	4.220	1.000	3.660	GBP 68,040	334.259,37	0,06
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	A0LBHG		STK	7.610	1.800	6.590	GBP 22,700	201.102,44	0,04
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	924848		STK	18.930	4.400	16.480	NOK 145,800	310.399,42	0,05
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	591260		STK	16.900	3.000	37.100	NOK 130,600	248.223,35	0,04
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	872535		STK	57.390	35.700	16.220	NOK 90,250	582.500,35	0,10
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	A12CQT		STK	51.910	12.000	27.140	NOK 95,000	554.609,61	0,10
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM		STK	66.790	24.600	29.320	SEK 165,600	1.170.786,92	0,21
Ericsson Namn-Aktier B (fria) o.N.	850001		STK	102.480	25.320	87.450	SEK 51,650	560.293,43	0,10
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193		STK	80.700	37.800	48.640	SEK 263,000	2.246.649,73	0,39
Verzinsliche Wertpapiere									
3,3750 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Notes 2012(19)	A1G8WC		EUR	2.000			% 107,950	2.159.000,00	0,38
3,6250 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(22)	A1ZA72		EUR	2.000			% 113,570	2.271.400,00	0,40
1,2500 % adidas AG Anleihe v.2014(2021)	A13R5D		EUR	2.000			% 102,900	2.058.000,00	0,36
0,3750 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2016(16/21)	A182AK		EUR	2.500	2.500		% 100,170	2.504.250,00	0,44
3,2500 % Alliander N.V. EO-FLR Hy.Secs 2013(18/Und.)	A1ZABZ		EUR	1.500	1.500		% 104,480	1.567.200,00	0,28
3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	A2DAHN		EUR	1.500	1.500		% 98,310	1.474.650,00	0,26
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	A1G64N		EUR	2.000	2.000		% 109,590	2.191.800,00	0,38

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/22)	A18X7D		EUR	2.000	2.000		% 102,800	2.056.000,00	0,36
0,8750 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	A18ZDP		EUR	2.000	2.000		% 102,060	2.041.200,00	0,36
2,3750 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2013(13/20)	A1HNQM		EUR	2.000			% 106,960	2.139.200,00	0,38
0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19BMF		EUR	1.500	1.500		% 99,050	1.485.750,00	0,26
0,8750 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	A1Z6JD		EUR	3.000	3.000		% 100,400	3.012.000,00	0,53
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A182LU		EUR	3.000	3.000		% 98,290	2.948.700,00	0,52
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(21)	A180B2		EUR	2.500	2.500		% 100,100	2.502.500,00	0,44
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(20)	A1Z4HC		EUR	5.000			% 101,770	5.088.500,00	0,89
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	A14KAR		EUR	1.500	500		% 99,825	1.497.375,00	0,26
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	A1R0TU		EUR	2.000	2.000	2.000	% 104,450	2.089.000,00	0,37
2,0000 % Bolloré S.A. EO-Obl. 2017(17/22)	A19B8P		EUR	2.000	2.000		% 99,725	1.994.500,00	0,35
2,0000 % BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18ZCN		EUR	2.000	2.000		% 101,890	2.037.800,00	0,36
3,1250 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2014(21)	A1ZCLJ		EUR	2.000			% 108,580	2.171.600,00	0,38
1,2500 % Bureau Veritas SA EO-Notes 2016(16/23)	A185WQ		EUR	2.000	2.000		% 98,980	1.979.600,00	0,35
2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2016(23/23)	A180M8		EUR	2.000	2.000		% 102,750	2.055.000,00	0,36
3,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(21)	A0GL23		EUR	5.000			% 113,440	5.672.000,00	1,00
0,5000 % Cap Gemini S.A. EO-Notes 2016(16/21)	A1882A		EUR	2.000	2.000		% 99,430	1.988.600,00	0,35
1,8750 % Carnival Corp. EO-Notes 2015(15/22)	A1Z9WX		EUR	2.000			% 105,010	2.100.200,00	0,37
0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A187GB		EUR	1.000	1.000		% 99,300	993.000,00	0,17
0,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Med.-Term Nts 2015(22)	A1ZUZB		EUR	2.000			% 101,730	2.034.600,00	0,36
1,0000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2015(23)	A1ZU6B		EUR	1.500			% 100,690	1.510.350,00	0,27
3,2500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A182DW		EUR	2.000	2.000		% 102,175	2.043.500,00	0,36
1,0000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A182PP		EUR	2.000	2.000		% 100,530	2.010.600,00	0,35
0,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(23)	A169NB		EUR	2.000	2.000		% 100,240	2.004.800,00	0,35
4,5000 % Davide Campari-Milano S.p.A. EO-Notes 2012(19)	A1HBRN		EUR	2.000			% 109,730	2.194.600,00	0,39
1,3750 % Deutsche Wohnen AG Anleihe v.2015(2015/2020)	A161MH		EUR	2.000			% 103,221	2.064.420,00	0,36
2,2500 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2015(15/22)	A1Z6PB		EUR	2.000			% 104,020	2.080.400,00	0,37
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2023)	A2BPTD		EUR	2.000	2.000		% 100,450	2.009.000,00	0,35
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A1893P		EUR	1.000	1.000		% 99,540	995.400,00	0,17
2,3840 % Eesti Energia AS EO-Notes 2015(23)	A1Z6MW		EUR	2.000			% 104,900	2.098.000,00	0,37

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	A1ZFLLR		EUR	2.000			% 109,970	2.199.400,00	0,39
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	A11P78		EUR	1.000			% 101,660	1.016.600,00	0,18
4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(21/Und.)	A1HNB4		EUR	1.500	1.500		% 111,240	1.668.600,00	0,29
1,5280 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(20)	A1Z917		EUR	1.500			% 103,170	1.547.550,00	0,27
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	A19BLN		EUR	2.500	2.500		% 99,850	2.496.250,00	0,44
1,7500 % Foncière des Régions S.A. EO-Notes 2014(14/21)	A1ZPB2		EUR	2.000			% 103,190	2.063.800,00	0,36
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	A19B3F		EUR	500	500		% 100,070	500.350,00	0,09
1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A1859W		EUR	2.000	2.000		% 98,400	1.968.000,00	0,35
2,1250 % Gemalto N.V. EO-Notes 2014(14/21)	A1ZP73		EUR	2.000			% 104,390	2.087.800,00	0,37
1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2014(17)	A1ZGRE		EUR	2.000			% 100,686	2.013.720,00	0,35
2,0000 % Hammerson PLC EO-Bonds 2014(22)	A1ZLF7		EUR	2.000			% 103,200	2.064.000,00	0,36
3,8750 % HOCHTIEF AG Anleihe v.2013(2020)	A1TM5X		EUR	2.500	4.000	1.500	% 108,500	2.712.500,00	0,48
1,3000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A18X4L		EUR	2.000	2.000		% 103,170	2.063.400,00	0,36
3,3750 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2013(20)	A1HKT4		EUR	2.000	2.000		% 107,472	2.149.440,00	0,38
3,6250 % Hutch.Whampoa Eur.Fin.(12)Ltd. EO-Notes 2012(22)	A1G5VB		EUR	2.000			% 113,940	2.278.800,00	0,40
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	A1HKUR		EUR	1.000	1.000		% 102,665	1.026.650,00	0,18
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	A1ZRRY		EUR	2.000			% 102,880	2.057.600,00	0,36
2,5000 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	A1ZGS4		EUR	2.000			% 109,900	2.198.000,00	0,39
2,2500 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/21)	A1ZD98		EUR	2.000			% 106,630	2.132.600,00	0,37
1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	A19CK3		EUR	1.500	1.500		% 99,596	1.493.940,00	0,26
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdrbr.16(23)	A18Y74		EUR	2.000	2.000		% 99,980	1.999.600,00	0,35
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdrbr.15(22)	A1ZU25		EUR	5.000	3.000		% 101,250	5.062.500,00	0,89
1,7500 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A18Y07		EUR	2.000	2.000		% 103,970	2.079.400,00	0,37
0,8000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(22)	A1ZUS5		EUR	5.000			% 103,370	5.168.500,00	0,91
2,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2014(20)	A1ZL2E		EUR	5.000	2.000		% 106,750	5.337.500,00	0,94
4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2004(20)	A0AXDU		EUR	5.000			% 112,280	5.614.000,00	0,99
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(21)	A1ZKVA		EUR	7.000			% 105,610	7.392.700,00	1,30
1,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2016(16/23)	A182DX		EUR	2.000	2.000		% 100,690	2.013.800,00	0,35
0,6250 % Jyske Bank A/S EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A18Z7D		EUR	1.000	1.000		% 100,469	1.004.690,00	0,18
0,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	A1ZY9H		EUR	2.000			% 101,060	2.021.200,00	0,35

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(21/21)	A2DARP		EUR	2.000	2.000	%	100,600	2.012.000,00	0,35
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	A2DACG		EUR	2.000	2.000	%	104,665	2.093.300,00	0,37
0,2500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/21)	A2BN7N		EUR	1.500	1.500	%	98,830	1.482.450,00	0,26
1,2500 % LEG Immobilien AG Anleihe v.2017(2017/2024)	A2E4W8		EUR	2.000	2.000	%	99,340	1.986.800,00	0,35
0,3750 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(21)	A18WUX		EUR	2.500		%	101,160	2.529.000,00	0,44
1,1250 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(22)	A1ZUYD		EUR	2.000		%	102,040	2.040.800,00	0,36
0,3750 % Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	A18X8D		EUR	5.000	5.000	%	100,820	5.041.000,00	0,89
1,7870 % Mercialis EO-Bonds 2014(14/23)	A1ZSQ9		EUR	2.000		%	101,080	2.021.600,00	0,35
0,5000 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A188GG		EUR	2.000	2.000	%	97,680	1.953.600,00	0,34
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A18W1G		EUR	2.000		%	103,240	2.064.800,00	0,36
1,0000 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(22)	MS0GYE		EUR	2.000	2.000	%	99,980	1.999.600,00	0,35
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	A188Y5		EUR	1.500	1.500	%	99,060	1.485.900,00	0,26
2,1250 % Neste Oyj EO-Notes 2015(21/22)	A1ZYL8		EUR	2.000		%	103,870	2.077.400,00	0,36
1,0000 % NN Group N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1ZYLD		EUR	2.000		%	101,097	2.021.940,00	0,36
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1Z6ZQ		EUR	1.000		%	110,235	1.102.350,00	0,19
2,6250 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A1G9ZY		EUR	2.000		%	110,630	2.212.600,00	0,39
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	A1ZC7L		EUR	1.000		%	110,200	1.102.000,00	0,19
1,7500 % Pirelli International PLC EO-Med.-Term Notes 2014(19/19)	A1ZSQG		EUR	2.000		%	101,510	2.030.200,00	0,36
3,0000 % Prologis L.P. EO-Notes 2013(13/22)	A1ZAD9		EUR	2.000		%	110,460	2.209.200,00	0,39
1,1250 % Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	A1ZTXB		EUR	2.000		%	102,520	2.050.400,00	0,36
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mtg.Cov.Bds16(21)Reg.S	A18YP7		EUR	3.000	3.000	%	100,170	3.005.100,00	0,53
1,0000 % Sampo Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(23)	A1887V		EUR	2.000	2.000	%	98,570	1.971.400,00	0,35
2,3750 % SEB S.A. EO-Notes 2015(15/22)	A18U4T		EUR	1.100	1.100	%	105,500	1.160.500,00	0,20
1,2500 % Securitas AB EO-Medium-Term Notes 2016(22)	A18Y25		EUR	2.000	2.000	%	102,240	2.044.800,00	0,36
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	A182V6		EUR	1.000	1.000	%	102,070	1.020.700,00	0,18
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	A2BPDU		EUR	2.500	2.500	%	98,820	2.470.500,00	0,43
2,3750 % SKF AB EO-Notes 2013(20)	A1HSNM		EUR	1.000	1.000	%	106,430	1.064.300,00	0,19
1,6250 % SKF AB EO-Notes 2015(15/22)	A18VH5		EUR	1.500		%	102,542	1.538.130,00	0,27
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	A1Z0T1		EUR	2.000		%	99,180	1.983.600,00	0,35
1,2500 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A19B8Q		EUR	1.200	1.200	%	98,900	1.186.800,00	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,6250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	A1HJ2Y		EUR	2.000	2.000		% 110,619	2.212.380,00	0,39
1,6250 % Solvay S.A. EO-Notes 2015(16/22)	A18VKV		EUR	2.000			% 104,030	2.080.600,00	0,37
5,5000 % Spanien EO-Bonos 2011(21)	A1GLGQ		EUR	5.000			% 122,030	6.101.500,00	1,07
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2014(20)	A1ZLR2		EUR	5.000	2.000		% 104,070	5.203.500,00	0,91
0,8750 % Statoil ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	A1ZWZL		EUR	2.000			% 101,060	2.021.200,00	0,35
1,2500 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2016(16/23)	A189JF		EUR	2.000	2.000		% 101,520	2.030.400,00	0,36
2,5000 % Suez S.A. EO-FLR Nts 15(22/Und.)	A1ZZAH		EUR	1.000			% 101,630	1.016.300,00	0,18
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19BX5		EUR	2.000	4.150	2.150	% 99,540	1.990.800,00	0,35
1,4770 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	A1Z6JB		EUR	2.000			% 103,100	2.062.000,00	0,36
2,7500 % ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.16(20/21)	A2AAPF		EUR	2.000	2.000		% 105,110	2.102.200,00	0,37
2,6250 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	A1HQDB		EUR	2.000			% 109,250	2.185.000,00	0,38
1,1250 % United Technologies Corp. EO-Notes 2016(16/21)	A18X1W		EUR	2.000	2.000		% 102,976	2.059.520,00	0,36
2,7500 % Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 2015(15/22)	A1ZYC9		EUR	2.000	2.000		% 105,530	2.110.600,00	0,37
4,0000 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2012(18)	A1HAT4		EUR	1.800	300		% 106,120	1.910.160,00	0,34
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	A1ZTKT		EUR	1.000			% 106,000	1.060.000,00	0,19
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	A1ZTXG		EUR	1.500	500		% 104,350	1.565.250,00	0,27
2,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/22)	A1ZLUN		EUR	2.000			% 106,400	2.128.000,00	0,37
0,2920 % Wells Fargo & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	A180MD		EUR	2.000	4.000	2.000	% 100,831	2.016.620,00	0,35
1,2500 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZQS4		EUR	2.000			% 104,030	2.080.600,00	0,37
1,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2014(21)	A1ZEWY		EUR	4.000	4.000		% 105,720	4.228.800,00	0,74
0,7500 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	A1Z92S		EUR	5.000			% 101,850	5.092.500,00	0,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	148.812.341,71	26,13
Verzinsliche Wertpapiere									
1,1250 % Achmea Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1Z0JK		EUR	2.000			% 102,000	2.040.000,00	0,36
1,8750 % ADIF - Alta Velocidad EO-Obl. 2015(22)	A1Z60S		EUR	2.000			% 105,700	2.114.000,00	0,37
5,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(18/73) A	A1HQPW		EUR	2.000	2.000		% 104,700	2.094.000,00	0,37
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	A1ZXJW		EUR	1.500			% 100,480	1.507.200,00	0,26
1,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(21)Ser.1	A1Z9WE		EUR	2.000			% 102,370	2.047.400,00	0,36
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2005(20)	A0GGLS		EUR	3.000			% 112,490	3.374.700,00	0,59
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2015(22)	A1ZU2C		EUR	2.000	2.000	3.000	% 102,350	2.047.000,00	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(20)	A1Z9QP		EUR	5.000	3.000		% 101,560	5.078.000,00	0,89
4,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2005(20)	A0D1AP		EUR	5.000			% 112,730	5.636.500,00	0,99
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	A1Z55S		EUR	5.000	3.000		% 102,236	5.111.800,00	0,90
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	A1Z4T2		EUR	3.000			% 102,260	3.067.800,00	0,54
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	A181ZU		EUR	2.000	2.000		% 102,510	2.050.200,00	0,36
0,8750 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 2015(21)	A1Z666		EUR	3.000	3.000		% 102,130	3.063.900,00	0,54
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	A1ZYF0		EUR	2.000			% 100,200	2.004.000,00	0,35
0,2500 % BRFKredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(21)Ser.GCB	A18ZCU		EUR	2.700	2.700		% 100,550	2.714.850,00	0,48
1,2500 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2017(27)	A19BF1		EUR	200	200		% 100,490	200.980,00	0,04
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	A184QY		EUR	1.500	1.500		% 98,925	1.483.875,00	0,26
2,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZQFB		EUR	2.000			% 105,640	2.112.800,00	0,37
1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2021/2021)	A12T54		EUR	2.000			% 105,080	2.101.600,00	0,37
0,3750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2015(19)	A1Z85J		EUR	2.000			% 100,363	2.007.260,00	0,35
2,3750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18ZD1		EUR	1.500	1.500		% 102,970	1.544.550,00	0,27
3,0000 % Elis S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	A1Z0VA		EUR	2.000	2.000		% 103,030	2.060.600,00	0,36
1,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZKVQ		EUR	2.000			% 104,600	2.092.000,00	0,37
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	A14J1H		EUR	2.000	1.000		% 101,500	2.030.000,00	0,36
2,5000 % Expedia Inc. EO-Notes 2015(15/22)	A1Z2G2		EUR	2.000			% 103,950	2.079.000,00	0,37
1,0000 % General Mills Inc. EO-Notes 2015(15/23)	A1Z0J7		EUR	2.000			% 100,640	2.012.800,00	0,35
5,7500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	A1HGMT		EUR	1.000			% 105,350	1.053.500,00	0,18
2,7500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1Z9QA		EUR	2.000			% 107,650	2.153.000,00	0,38
2,1250 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(22)	A1Z6C0		EUR	2.000			% 106,440	2.128.800,00	0,37
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	A19BX7		EUR	1.350	1.350		% 100,150	1.352.025,00	0,24
1,5000 % Kinder Morgan Inc. EO-Notes 2015(15/22)	A1ZYJE		EUR	2.000	2.000		% 101,600	2.032.000,00	0,36
1,7500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	A1ZJK5		EUR	2.000			% 106,531	2.130.620,00	0,37
2,3750 % MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	A161HE		EUR	2.500	1.500		% 104,750	2.618.750,00	0,46
1,1000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2015(15/22)	A18VCX		EUR	2.000	750		% 102,390	2.047.800,00	0,36
2,3750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	A1ZFXB		EUR	2.000			% 103,500	2.070.000,00	0,36
1,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	A18X8N		EUR	3.500	3.500		% 100,250	3.508.750,00	0,62
1,5000 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZR7N		EUR	1.800	1.800		% 103,410	1.861.380,00	0,33

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % Nomura Europe Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	A1Z2GJ		EUR	1.500			% 102,130	1.531.950,00	0,27
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	A19CLS		EUR	1.500	1.500		% 100,010	1.500.150,00	0,26
2,5000 % Otto (GmbH & Co KG) MTN v.2016(2016/2023)	A2AAWQ		EUR	2.000	2.000		% 103,200	2.064.000,00	0,36
3,6250 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2014(21)	A1ZMLY		EUR	1.750		250	% 111,125	1.944.687,50	0,34
2,1500 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 2015(15/22)	A18VDB		EUR	1.500			% 105,970	1.589.550,00	0,28
1,5000 % RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2015(20)	A1Z149		EUR	2.000	1.000	1.000	% 101,780	2.035.600,00	0,36
0,9000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2015(20)	A1ZWNT		EUR	2.000			% 101,180	2.023.600,00	0,36
0,8750 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	A19BSV		EUR	2.000	2.000		% 99,160	1.983.200,00	0,35
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2020/2021)	A2DADR		EUR	3.000	3.000		% 98,780	2.963.400,00	0,52
1,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	SEB0G1		EUR	2.000	2.000		% 97,060	1.941.200,00	0,34
3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	A1ZKDU		EUR	2.000			% 107,480	2.149.600,00	0,38
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	A19B7J		EUR	2.000	2.000		% 100,300	2.006.000,00	0,35
3,1250 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2013(20)	A1HR2K		EUR	2.000			% 111,030	2.220.600,00	0,39
1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)	A1Z9GA		EUR	3.000			% 102,380	3.071.400,00	0,54
4,7500 % voestalpine AG EO-Med-Term Schuldv.2011(18)	A1GLJ0		EUR	1.200	1.200		% 104,600	1.255.200,00	0,22
3,6250 % Ziggo B.V. EO-Notes 2013(13/20) Reg.S	A1HHXX		EUR	2.000	1.000		% 104,480	2.089.600,00	0,37

Zertifikate

LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	27.000	27.000		% 110,404	29.809.164,21	5,23
---	--------	--	-----	--------	--------	--	-----------	---------------	------

Summe Wertpapiervermögen EUR **564.791.583,95** **99,18**

Derivate EUR **-565.223,69** **-0,10**

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Derivate auf einzelne Wertpapiere EUR **-690.793,69** **-0,12**

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Put Vestas Wind Systems 380 17.03.17	508	STK	-30.000	DKK	1,500	-6.050,70	0,00
Put AXA 21 17.03.17 K100	185	STK	-75.000	EUR	0,340	-25.500,00	0,00
Put BNP Paribas 52 17.03.17 K100	185	STK	-30.000	EUR	0,650	-19.500,00	0,00
Put Danone 56 17.02.17 K100	185	STK	-27.000	EUR	0,310	-8.370,00	0,00
Put Essilor 84 17.03.17 K100	185	STK	-20.000	EUR	0,050	-1.000,00	0,00
Put Hugo Boss 46 17.03.17 K100	185	STK	-32.500	EUR	0,090	-2.925,00	0,00
Put INDITEX 28 17.03.17 K100	185	STK	-53.500	EUR	0,250	-13.375,00	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Put INDITEX 30 17.03.17 K100		185	STK	-50.000			EUR 0,730	-36.500,00	-0,01
Put Intesa Sanpaolo 1,8 16.03.17 K1000		185	STK	-860.000			EUR 0,020	-17.200,00	0,00
Put Intesa Sanpaolo 2 16.03.17 K1000		185	STK	-750.000			EUR 0,051	-37.875,00	-0,01
Put Kone 40 21.04.17		446	STK	-40.000			EUR 1,720	-68.800,00	-0,01
Put Nokia 4,2 17.03.17 K100		185	STK	-350.000			EUR 0,270	-94.500,00	-0,02
Put Outokumpu OYJ 7,5 17.03.17		446	STK	-200.000			EUR 0,230	-46.000,00	-0,01
Put Philips 24 16.06.17 K100		185	STK	-65.000			EUR 0,590	-38.350,00	-0,01
Put Philips 24,5 17.03.17 K100		185	STK	-61.500			EUR 0,130	-7.995,00	0,00
Put RELX NV 14,5 17.03.17 K100		185	STK	-103.500			EUR 0,150	-15.525,00	0,00
Put TUI 12 17.03.17 K100		185	STK	-125.000			EUR 0,130	-16.250,00	0,00
Put Unibail-Rodamco 200 17.03.17 K100		185	STK	-7.500			EUR 2,230	-16.725,00	0,00
Put Unilever 34 17.03.17 K100		185	STK	-45.000			EUR 0,150	-6.750,00	0,00
Put Unilever 36 21.04.17 K100		185	STK	-41.500			EUR 0,780	-32.370,00	-0,01
Put UPM Kymmene 20 21.04.17 K100		185	STK	-75.000			EUR 0,970	-72.750,00	-0,01
Put Vinci 52 17.03.17 K100		185	STK	-28.500			EUR 0,060	-1.710,00	0,00
Put BT Group 3 17.03.17 K1000		185	STK	-1.000.000			GBP 0,090	-104.772,99	-0,02
Aktienindex-Derivate							EUR	146.000,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put Euro Stoxx 3200 17.02.17		185		Anzahl 5000			EUR 29,200	146.000,00	0,03
Zins-Derivate							EUR	-20.430,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Bobl Future 08.03.17		185	EUR	-20.000				-4.000,00	0,00
Euro Bund Future 08.03.17		185	EUR	-5.000				-16.430,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.538.471,82	0,45
Bankguthaben							EUR	2.538.471,82	0,45
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	2.414.405,28			% 100,000	2.414.405,28	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	99.558,44			% 100,000	93.376,89	0,02
			USD	33.166,30			% 100,000	30.689,65	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.362.931,66	0,59
Zinsansprüche			EUR	3.351.708,30				3.351.708,30	0,59
Dividendenansprüche			EUR	11.223,36				11.223,36	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-656.378,64				-656.378,64	-0,12
Fondsvermögen							EUR	569.471.385,10	100,00 ¹⁾

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
LBBW Multi Global I									
Fondsvermögen							EUR	43.488.856,13	7,64
Anteilwert							EUR	118,94	
Umlaufende Anteile							STK	365.640	
LBBW Multi Global R									
Fondsvermögen							EUR	525.982.528,97	92,36
Anteilwert							EUR	98,93	
Umlaufende Anteile							STK	5.316.631	

^{*)} Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, abzuführende Kapitalertragsteuer, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2017

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2017		
Schweizer Franken	(CHF)	1,0662000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4371500	=	1 Euro (EUR)
Englische Pfunde	(GBP)	0,8590000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	8,8917500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,4470000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0807000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
446	Helsinki - Nasdaq
508	Nasdaq Copenhagen

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK		8.830	
Ahold N.V., Kon. Aandelen aan toonder EO -,01	A1XFZD	STK		46.143	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	850312	STK	130.000	130.000	
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	807435	STK		2.150	
init innova.in traffic sys. AG Inhaber-Aktien o.N.	575980	STK		3.390	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK	115.000	115.000	
Luxottica Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,06	592587	STK	37.400	47.400	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	3.000	3.000	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO 2	924161	STK		17.670	
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	675213	STK		34.170	
Tieto Oyj Registered Shares o.N.	870798	STK		1.600	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	20.800	76.020	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	A14J9N	EUR		1.500	
4,1250 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2011(19)	A1GWRN	EUR		2.000	
1,5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	A18ZDQ	EUR	1.500	1.500	
3,8750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2014(24/44)	A1ZLJX	EUR		1.000	
3,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2016(27/47)	A18ZN6	EUR	1.500	1.500	
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	A1ZYK3	EUR		2.000	
0,1000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	A187W4	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	A11QR7	EUR		1.000	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	A14J61	EUR		1.000	
3,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Notes 2016(26)	A180Z9	EUR	500	500	
1,2500 % BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(22/22)	A1ZSF2	EUR		2.000	
0,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-Med.-T. Notes 2015(15/22)	A1Z0TR	EUR		2.000	
7,7810 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Notes 2008(18/Und.)	BN1X28	EUR	1.000	3.000	
2,3750 % Brambles Finance Ltd. EO-Bonds 2014(14/24)	A1ZKLQ	EUR		1.500	
5,5000 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2011(18)	A1GTC1	EUR	1.000	1.000	
2,9500 % Bulgarien EO-Bonds 2014(24)	A1ZLJY	EUR		2.000	
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	110232	EUR	3.000	13.000	
0,2500 % C.d.R.d.Parma e Piacenza S.p.A EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	A187HN	EUR	2.000	2.000	
4,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	A1ZSFZ	EUR		1.500	
2,6250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 12(17)	A1GY27	EUR	700	700	
0,5000 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26)	A1V1NH	EUR	2.000	2.000	
1,2500 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/24)	A18VGF	EUR		2.000	
1,0000 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2016(2019)	DL19SQ	EUR	1.500	1.500	
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2015(2020)	A16859	EUR		2.000	
0,3750 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2016(23)	A180C8	EUR	1.100	1.100	
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	A1ZCLA	EUR		1.000	
3,0000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	A1ZJ46	EUR		1.000	
2,6250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2013(19/20)	A1ZA71	EUR	1.000	1.000	
4,1250 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Securit. 2014(22/Und.)	A1ZSF1	EUR		1.000	
1,7500 % Gecina S.A. EO-Med.Term-Notes 2014(14/21)	A1ZMME	EUR	500	2.000	
4,9500 % Generalitat de Catalunya EO-Bonos 2010(20)	A1ATCJ	EUR		2.000	
2,7500 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2014(21/21)	A1ZFF9	EUR		2.000	
2,1250 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	A1G7ZS	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	A1HRRP	EUR		2.000	
5,5000 % HOCHTIEF AG Anleihe v.2012(2017)	A1MA9X	EUR		2.000	
6,6250 % Italcementi Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	A1AU4E	EUR	1.000	2.000	
3,0000 % K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2012(2022)	A1PGZ8	EUR		2.000	
2,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2014(19/24)	A1ZSXG	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
4,5000 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Notes 2011(21)	A1GVGD	EUR		2.000	
3,0000 % La Banque Postale EO-Medium-Term Notes 2016(28)	A182N1	EUR	1.500	1.500	
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN R.746 14(21/26)	LB0WXM	EUR		1.000	
1,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2015(25)	A1Z90Q	EUR		1.200	
2,2500 % Morrison Supermarkets PLC, Wm. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	A1HMD5	EUR		2.000	
5,7670 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.07(17/unb.)	A0N4EX	EUR	1.000	2.000	
6,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.11(21/41)	A1KQYJ	EUR	1.000	1.000	
4,2500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2012(18)	A1HD5G	EUR		600	
6,7500 % OMV AG EO-FLR Notes 2011(18/Und.)	A1GRKB	EUR		1.000	
4,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Bonds 2014(19/74) Reg.S	A1ZPS4	EUR		500	
3,8750 % Otto (GmbH & Co KG) Anleihe v.2012(2019)	A1RE7N	EUR		2.000	
3,7500 % PARPÚBLICA S.G.P.S. S.A. EO-Bonds 2014(21)	A1ZLKY	EUR		2.000	
2,6250 % ProSiebenSat.1 Media SE Anleihe v.2014(2021/2021)	A11QFA	EUR		2.000	
2,3750 % Proximus S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZFJF	EUR		2.000	
2,7500 % Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2014(14/21)	A1ZFQY	EUR		2.000	
3,6250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2013(13/18)	A1HQ1E	EUR		2.000	
2,3750 % Royal Mail PLC EO-Notes 2014(14/24)	A1ZMMG	EUR		2.000	
0,6250 % SAGESS-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Bonds 2016(23)	A18XG8	EUR		1.500	
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	A185ZL	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % SCOR SE EO-FLR Notes 2015(26/46)	A18VVG	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Sixt SE Anleihe v.2014(2020)	A11QGR	EUR		1.500	
3,7500 % South Africa, Republic of... EO-Notes 2014(26)	A1VGAW	EUR		4.000	
3,8000 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	A1ZCTC	EUR		2.000	
5,6250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2012(17/Und.)	A1G9JA	EUR		500	
2,3750 % SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	A1ZXQQ	EUR		500	
1,7500 % STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	A14KJP	EUR		2.000	
0,8750 % Swedish Match AB EO-Medium-Term Nts 2016(24/24)	A186GX	EUR	2.500	2.500	
0,7500 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	A18Z2W	EUR	3.000	3.000	
1,5280 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A19BTC	EUR	2.000	2.000	
1,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	A1ZLDH	EUR	2.000	2.000	
1,7500 % ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.15(20/20)	A14J57	EUR		2.000	
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	A1ZXH6	EUR	1.000	1.000	
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	A1ZXH7	EUR		1.000	
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	A188GP	EUR	2.000	2.000	
1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(16/20)	A18V13	EUR	500	2.000	
1,3750 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A180ME	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % Wendel S.A. EO-Bonds 2014(14/21)	A1ZCD5	EUR		2.000	
2,7500 % ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	A14J7G	EUR	1.000	2.000	

Andere Wertpapiere

Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	A2AGQ4	STK	102.410	102.410
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	A2AST7	STK	120.336	120.336
Vossloh AG Inhaber-Bezugsrechte	A2BPWM	STK	1.500	1.500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

BG Group PLC Registered Shares LS -,10	931283	STK		59.560
--	--------	-----	--	--------

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % ADIF - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZVG8	EUR		1.500
1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	A180Z8	EUR	1.500	1.500
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24)	A18YZT	EUR	2.000	2.000
2,3750 % Autostr. Bres.Ver.Vic.Pad. SpA EO-Notes 2015(20)	A1ZYT D	EUR		2.000
0,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A187R5	EUR	3.000	3.000
0,5000 % BRFKredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(26)	A188J1	EUR	2.000	2.000

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	A19BX6	EUR	700	700	
3,1250 % Cellnex Telecom S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	A1Z4M2	EUR		2.000	
1,5000 % Distribuidora Intl de Alim.SA EO-Medium-Term Nts 2014(14/19)	A1ZL29	EUR	500	2.000	
5,0000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2014(20/75)	A1ZB69	EUR		1.000	
2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2014(24)	A1ZL2J	EUR		1.500	
5,2500 % FMC Finance VII S.A. EO-Notes 2011(11/21)	A1GLY6	EUR	2.000	2.000	
1,7500 % Great-West Lifeco Inc. EO-Bonds 2016(26)	A189Z3	EUR	1.500	1.500	
2,0000 % Harman Finance Intern. S.C.A. EO-Notes 2015(15/22)	A1Z148	EUR		2.000	
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	A181S5	EUR	1.000	1.000	
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	A0GVN0	EUR		1.000	
2,5000 % MAHLE GmbH MTN v.2014(2021)	A12TV1	EUR		1.500	
3,0000 % Novomatic AG EO-Med-Term Schuldv. 2014(21)1	A1ZKWL	EUR		2.000	
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-T. Nts 2013(20) Reg.S	A1ZAE9	EUR		2.000	
2,7500 % Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S	A1ZH6Q	EUR		2.000	
4,8750 % SGL CARBON SE Anleihe v.2013(2017/2021)REG-S	A1X3PA	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2016(26)	A1851S	EUR	2.000	2.000	
2,2500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2014(21)	A1ZQ4U	EUR		2.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.Em.04/2016 EO-,49	A2AGQU	STK	2.226	2.226	
ING Groep N.V. Cert.v.Aandelen EO 0,24	881111	STK		127.460	

Andere Wertpapiere

Telefónica S.A. Anrechte	A2DGRC	STK	73.951	73.951	
--------------------------	--------	-----	--------	--------	--

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	29.791,72
--	-----	-----------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): AB INBEV PARTS S., ACCOR SA INH. EO 3, ACTELION LTD SF 0,50, ADIDAS AG NA O.N., AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, ANHEUSER-BUSCH INBEV, AXA S.A. INH. EO 2,29, BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BAYER AG NA O.N., BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49, BNP PARIBAS INH. EO 2, BOUYGUES SA INH. EO 1, CAP GEMINI INH. EO 8, CONTINENTAL AG O.N., DAIMLER AG NA O.N., DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE BANK AG NA O.N., E.ON SE NA O.N., ENI S.P.A., FRAPORT AG FFM.AIRPORT, FRESSEN.MED. CARE KGAA O.N., GEA GROUP AG, HENKEL AG+CO.KGAA VZO, INDITEX INH. EO 0,03, ING GROEP NV CVA EO -,24, JCDECAUX SA, K+S AG NA O.N., KERING S.A. INH. EO 4, KONINKL. PHILIPS EO -,20, KONINKLIJKE DSM EO 1,50, LANXESS AG, LINDE AG O.N., LUFTHANSA AG VNA O.N., LUXOTTICA GROUP EO 0,06, LVMH EO 0,3, MERCK KGAA O.N., METRO AG ST O.N., MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., NOKIA CORP. EO-,06, ORANGE INH. EO 4, POSTNL N.V. EO -,08, PROSIEBENSAT.1 NA O.N., RANDGOLD RESOURCES DL-,05, SAP SE O.N., ST GOBAIN EO 4, TOTAL S.A. EO 2,50, UNILEVER CVA EO -,16, VINCI S.A. INH. EO 2,50, VIVENDI S.A. INH. EO 5,5, WACKER CHEMIE O.N., WAERTSILAE, WIRECARD AG)	EUR	3.349,46
---	-----	----------

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
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Verkaufte Kaufoptionen:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					
			EUR		2.320,55

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 34,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 151.931.674,66 Euro Transaktionen.

LBBW Multi Global I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.02.2016 bis 31.01.2017

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	51.927,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	174.482,80
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	77.893,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	562.292,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3,11
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-25.786,57
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Dividenden inländischer Aussteller	EUR	-723,05
8. Sonstige Erträge	EUR	3.883,99

Summe der Erträge	EUR	843.973,84
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-256.588,49
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-50.890,03
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.446,57
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-917,60

Summe der Aufwendungen	EUR	-310.842,69
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	533.131,15
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.037.071,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-968.198,42

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	68.873,05
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	602.004,20
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	223.981,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	839.185,37

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.063.167,21
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.665.171,41
--	------------	---------------------

LBBW Multi Global I

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	43.678.828,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-681.084,79
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.042.837,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.542.084,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.584.922,71	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-131.221,31
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.665.171,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	223.981,84	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	839.185,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	43.488.856,13

LBBW Multi Global I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1. Vortrag aus dem Vorjahr				EUR 3.040.321,60	8,32
– davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	3.133.583,41	8,57		
– davon Ertragsausgleich	EUR	-93.261,81	-0,26		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 602.004,20	1,65
– davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	533.131,15	1,46		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Vortrag auf neue Rechnung				EUR -3.112.147,80	-8,51
III. Gesamtausschüttung				EUR 530.178,00	1,45
1. Endausschüttung				EUR 530.178,00	1,45

^{*)} 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	
2014/2015	EUR	38.418.666,95	EUR	120,77
2015/2016	EUR	43.678.828,69	EUR	115,90
2016/2017	EUR	43.488.856,13	EUR	118,94

LBBW Multi Global R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.02.2016 bis 31.01.2017

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	631.047,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.117.115,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	944.744,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.819.713,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	37,80
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-313.044,00
7. Abzug Kapitalertragsteuer auf Dividenden inländischer Aussteller	EUR	-8.778,95
8. Sonstige Erträge	EUR	47.086,77

Summe der Erträge	EUR	10.237.922,04
--------------------------	------------	----------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.475.454,46
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-616.463,27
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-35.999,83
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.124,20

Summe der Aufwendungen	EUR	-7.139.041,76
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.098.880,28
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.604.467,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.737.180,35

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	867.287,17
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.966.167,45
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.810.889,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.450.414,77

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.261.304,20
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17.227.471,65
--	------------	----------------------

LBBW Multi Global R

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	413.748.917,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-4.936.864,86
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	99.829.806,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	101.536.575,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.706.768,88</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	113.197,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	17.227.471,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.810.889,43	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.450.414,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>525.982.528,97</u>

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	76.860.276,02	14,46
– davon Vortrag auf neue Rechnung					
aus dem Vorjahr	EUR	62.062.337,68	11,67		
– davon Ertragsausgleich	EUR	14.797.938,34	2,78		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.966.167,45	0,75
– davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.098.880,28	0,58		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-77.742.797,49	-14,62
III. Gesamtausschüttung				EUR	3.083.645,98
					0,58
1. Endausschüttung				EUR	3.083.645,98
					0,58

^{*)} 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	
2014/2015	EUR	240.122.492,40	EUR	100,47
2015/2016	EUR	413.748.917,87	EUR	96,38
2016/2017	EUR	525.982.528,97	EUR	98,93

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlagesumme EUR	Fonds- währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	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	40.530.048,98
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Exane S.A. (Paris)
Goldman Sachs International Limited (London)
JPMorgan Chase & Co. (London)
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)
Merrill Lynch International Bank Ltd. (London)
Morgan Stanley & Co. International PLC (London)
UBS AG (London)
UBS AG (Zürich)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,18
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,10
--	-------

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den einfachen Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an.

Sonstige Angaben

LBBW Multi Global I

Anteilwert	EUR	118,94
Umlaufende Anteile	STK	365.640

LBBW Multi Global R

Anteilwert	EUR	98,93
Umlaufende Anteile	STK	5.316.631

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 0,73 %

LBBW Multi Global R

Gesamtkostenquote 1,38 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) 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 weniger als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Multi Global I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 3.478,99

erstattete ausländische Quellensteuer EUR 3.478,99

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 741,60

Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung EUR 260,85

Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen EUR 480,75

LBBW Multi Global R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 42.175,03

erstattete ausländische Quellensteuer EUR 42.175,03

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 8.840,96

Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung EUR 3.163,53

Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen EUR 5.677,43

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 445.389,20
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 in 2014 ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraxis an die regulatorischen Anforderungen ausgerichtet. In diesem Zusammenhang sind die Geschäftsführer der LBBW AM auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen. Betriebsvereinbarungen wurden abgeschlossen.

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.) wurden vorgenommen.

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

Das Volumen des für die variable Vergütung zur Verfügung stehenden Bonuspools hängt im Wesentlichen vom Unternehmenserfolg ab. Ein weiteres Kriterium zur Vergabe einer variablen Vergütung ist die Erfüllung der Nebenbedingungen gemäß § 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 anteilig 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 durch den Aufsichtsrat 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

Für Mitarbeiter, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen seit 2015 besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40% über einen Zeitraum von 3 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung).

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2016	2015
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM			
gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	18.559.227,78	15.890.957,94
davon feste Vergütung	EUR	16.441.864,61	14.100.617,94
davon variable Vergütung	EUR	2.117.363,17	1.790.340,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen			
	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM			
im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		235	209
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM			
gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.212.159,45	2.974.740,21
Geschäftsführer	EUR	1.264.392,56	733.991,25
weitere Risk Taker	EUR	1.947.766,89	2.240.748,96
davon Führungskräfte	EUR	1.947.766,89	2.240.748,96
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 berechnet wurden gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB

Die gewählte Methode für die Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen folgt mittels Cash-Flow-Methode.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2016 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 gewährt wurden (weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung). Die festgelegte Obergrenze (maximale mögliche variable Vergütung in Höhe von 100 % der Fixvergütung) 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 2016 nicht vorgenommen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Zusätzliche steuerliche Informationen

Der Aktiengewinn kann bei der Gesellschaft erfragt werden.

Die von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH für den Zeitraum 01.03.2013 bis 30.06.2013 ermittelten Aktiengewinne der Publikumsfonds für in Deutschland körperschaftsteuerpflichtige Anleger können auf der Homepage des elektronischen Bundesanzeigers unter der Adresse <https://www.bundesanzeiger.de> und auf der Homepage der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH unter der Adresse <https://www.LBBW-AM.de> abgerufen werden.

Für die Ermittlung der Besteuerungsgrundlagen liegt eine Bescheinigung nach § 5 InvStG vor.

Stuttgart, den 16. März 2017

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des Abschlussprüfers

*An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart*

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzes (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Multi Global für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2016 bis 31. Januar 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter
Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers
Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2016 bis 31. Januar 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 5. Mai 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Nägele
Wirtschaftsprüferin

LBBW Multi Global I

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Investmentsteuergesetz (InvStG)

Schlussausschüttung

Bezeichnung der Kapitalverwaltungsgesellschaft:	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH		
Bezeichnung des Investmentfonds:	LBBW Multi Global I		
ISIN: DE000A1H7250	Geschäftsjahresbeginn:	01.02.2016	
WKN: A1H725	Geschäftsjahresende:	31.01.2017	
Ex-Tag: 16.03.2017	Tag der Beschlussfassung:	16.03.2017	Alle Angaben pro Anteil in Euro

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen	Betriebsvermögen EStG	KStG
a) Betrag der Ausschüttung	1,51100968	1,51100968	1,51100968
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,02575432	0,02575432	0,02575432
- davon Liquiditätsüberhang aus Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
- davon (andere) Substanzbeträge	0,02575432 ¹⁾	0,02575432 ¹⁾	0,02575432 ¹⁾
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,48525536	1,48525536	1,48525536
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)	0,14007032	0,14007032	0,14007032
c) In den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG	-----	0,40944615 ²⁾	-----
bb) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-----	0,00000000 ²⁾	0,00000000 ²⁾
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 a InvStG	-----	1,21496931	1,21496931
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	-----	-----
ee) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 EStG sind	0,00000000	-----	-----
ff) Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000000	-----	-----
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	0,00000000	-----
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,11139122	0,11139122 ²⁾	0,11139122 ²⁾
jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	0,11139122 ²⁾	0,00000000 ²⁾
kk) in ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten	0,00000000	0,00000000 ²⁾	0,00000000 ²⁾
ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	0,00000000 ²⁾	0,00000000 ²⁾
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG	-----	-----	0,00000000 ²⁾
nn) in ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	-----	0,00000000 ²⁾
oo) in kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	-----	0,00000000 ²⁾
d) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	1,58092359	1,58092359	1,58092359
bb) im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG	0,04440209	0,04440209	0,04440209
- davon im Sinne des § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG	0,04440209	0,04440209	0,04440209
- davon im Sinne des § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
cc) im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,36504406	0,36504406	0,36504406
e) (weggefallen)	-----	-----	-----
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32 d Abs. 5 oder § 34 c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,01997293	0,01997293 ³⁾	0,01997293 ³⁾
bb) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	0,01997293 ³⁾	0,00000000 ³⁾
cc) nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34 c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00000000	0,00000000 ³⁾	0,00000000 ³⁾
dd) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	0,00000000 ³⁾	0,00000000 ³⁾
ee) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000000 ⁴⁾	0,00000000 ³⁾⁴⁾	0,00000000 ³⁾⁴⁾
ff) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	0,00000000 ³⁾⁴⁾	0,00000000 ³⁾⁴⁾
gg) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	-----	0,00000000 ³⁾
hh) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	-----	0,00000000
ii) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	-----	0,00000000 ³⁾⁴⁾
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,06100968	0,06100968	0,06100968

Erläuterungen: EStG: Einkommensteuergesetz KStG: Körperschaftsteuergesetz

¹⁾ Darin sind je Anteil Dividenden i. S. v. § 27 KStG enthalten in Höhe von: 0,02575432 EUR

²⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen.

³⁾ Ausweis Quellensteuern im Betriebsvermögen zu 100 %.

⁴⁾ Nicht in Buchstabe f aa) enthalten.

LBBW Multi Global R

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Investmentsteuergesetz (InvStG)

Schlussausschüttung

Bezeichnung der Kapitalverwaltungsgesellschaft: LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
 Bezeichnung des Investmentfonds: LBBW Multi Global R
 ISIN: DE0009766881
 WKN: 976688
 Ex-Tag: 16.03.2017
 Geschäftsjahresbeginn: 01.02.2016
 Geschäftsjahresende: 31.01.2017
 Tag der Beschlussfassung: 16.03.2017

Alle Angaben pro Anteil in Euro

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privat- vermögen	Betriebsvermögen EStG	KStG
a) Betrag der Ausschüttung	0,63094748	0,63094748	0,63094748
aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,00000000	0,00000000	0,00000000
bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,02151497	0,02151497	0,02151497
- davon Liquiditätsüberhang aus Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
- davon (andere) Substanzbeträge	0,02151497 ¹⁾	0,02151497 ¹⁾	0,02151497 ¹⁾
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,60943251	0,60943251	0,60943251
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag)	0,22667842	0,22667842	0,22667842
c) In den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG in Verbindung mit § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG	-----	0,22107726 ²⁾	-----
bb) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-----	0,00000000 ²⁾	0,00000000 ²⁾
cc) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2 a InvStG	-----	0,61442092	0,61442092
dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,00000000	-----	-----
ee) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 EStG sind	0,00000000	-----	-----
ff) Steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,00000000	-----	-----
gg) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
hh) in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,00000000	0,00000000	-----
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,04452269	0,04452269 ²⁾	0,04452269 ²⁾
jj) in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	0,04452269 ²⁾	0,00000000 ²⁾
kk) in ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,00000000	0,00000000 ²⁾	0,00000000 ²⁾
ll) in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	0,00000000 ²⁾	0,00000000 ²⁾
mm) Erträge im Sinne des § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG	-----	-----	0,00000000 ²⁾
nn) in ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	-----	0,00000000 ²⁾
oo) in kk) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	-----	0,00000000 ²⁾
d) Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa) im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,83611093	0,83611093	0,83611093
bb) im Sinne des § 7 Abs. 3 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
- davon im Sinne des § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
- davon im Sinne des § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,00000000	0,00000000	0,00000000
cc) im Sinne des § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in Doppelbuchstabe aa) enthalten	0,22107726	0,22107726	0,22107726
e) (weggefallen)	-----	-----	-----
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 32 d Abs. 5 oder § 34 c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,01369254	0,01662387 ³⁾	0,01662387 ³⁾
bb) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	0,01662387 ³⁾	0,00000000 ³⁾
cc) nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 34 c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,00000000	0,00000000 ³⁾	0,00000000 ³⁾
dd) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	0,00000000 ³⁾	0,00000000 ³⁾
ee) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,00000000 ⁴⁾	0,00000000 ³⁾⁴⁾	0,00000000 ³⁾⁴⁾
ff) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	0,00000000 ³⁾⁴⁾	0,00000000 ³⁾⁴⁾
gg) in aa) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	-----	0,00000000 ³⁾
hh) in cc) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	-----	0,00000000
ii) in ee) enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8 b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-----	-----	0,00000000 ³⁾⁴⁾
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,00000000	0,00000000	0,00000000
h) Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,05094748	0,05094748	0,05094748

Erläuterungen: EStG: Einkommensteuergesetz KStG: Körperschaftsteuergesetz

¹⁾ Darin sind je Anteil Dividenden i. S. v. § 27 KStG enthalten in Höhe von: 0,02151497 EUR

²⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen.

³⁾ Ausweis Quellensteuern im Betriebsvermögen zu 100 %.

⁴⁾ Nicht in Buchstabe f aa) enthalten.

LBBW Multi Global R und I

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für das nachfolgende Investmentvermögen

**LBBW Multi Global
(Tranchen: R und I)**

für den Zeitraum vom 01.02.2016 bis 31.01.2017

(nachfolgend: das Investmentvermögen)

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1

Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 31.03.2017

**KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Sebastian Meinhardt
Steuerberater

ppa.
Ines Brokof
Wirtschaftsprüferin
Steuerberaterin

LBBW Multi Global

Informationen für Anleger in der Schweiz

Informationen für Anleger in der Schweiz

Gesamtkostenquote (TER) per 31. Januar 2017 ¹⁾

- LBBW Multi Global I 0,73 %
(davon Anteil Performance Fee 0,00 %)
- LBBW Multi Global R 1,38 %
(davon Anteil Performance Fee 0,00 %)

Erläuterungen:

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

Performancezahlen per 31. Dezember 2016

- LBBW Multi Global I

01.01.2014 – 31.12.2014	7,63 %
01.01.2015 – 31.12.2015	2,30 %
01.01.2016 – 31.12.2016	2,92 %
- LBBW Multi Global R

01.01.2014 – 31.12.2014	6,93 %
01.01.2015 – 31.12.2015	1,64 %
01.01.2016 – 31.12.2016	2,26 %

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
Telefon: +41 44 396 96 96, Fax: +41 44 396 96 99
Homepage: www.acolin.com
E-Mail: info@acolin.com

Zahlstelle in der Schweiz

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

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 1003 51
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de

20007 [7] 05/2017 55 25% Altpapier