

LB≡BW Asset Management

Leitlinien für Nachhaltigkeit und
verantwortungsvolles Investieren.

Nachhaltigkeit als Zukunftsinvestment.

Stuttgart | Stand: 28. März 2019



Inhaltsverzeichnis

1	Unser Selbstverständnis	3
2	Nachhaltigkeit – Übergreifende Prinzipien	4
3	Unsere Leitlinien für verantwortliches Investieren	4
	3.1 Prinzipien im Anlagegeschäft	4
	3.2 Ausschlusskriterien	5
	3.3 Umsetzung	6
4	Prinzipien im Geschäftsbetrieb	7
5	Transparenz & Reporting	7

1 Unser Selbstverständnis

Als ein regional verwurzelttes Unternehmen gehört **verantwortliches Investieren** für die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (LBBW Asset Management) zum Selbstverständnis. Nachhaltigkeit ist integraler Bestandteil unserer Unternehmensstrategie. Zu unseren Kernkompetenzen zählen neben herkömmlichen Anlagelösungen bereits seit mehr als 15 Jahren auch nachhaltig ausgerichtete Investmentstrategien für private und institutionelle Anleger. Darüber hinaus bekennen wir uns zu einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und einer nachhaltigen Personalpolitik.

Diese Leitlinie beschreibt unsere **Prinzipien zur Berücksichtigung von nichtfinanziellen Kriterien** im Hinblick auf die Rücksichtnahme auf die Umwelt („Environment“), gesellschaftliche Aspekte („Social“) und verantwortungsvolle Unternehmensführung („Governance“) - zusammen **„ESG-Kriterien“**. Als der zentrale Anbieter von Investmentlösungen im LBBW Konzern agiert die LBBW Asset Management als Treuhänderin für die Anleger. Mit Sorgfalt, Kompetenz und innovativem Denken entwickeln wir zukunftsorientierte Anlagelösungen entsprechend der Kundenbedürfnisse. Langfristiger Erfolg ist dabei unser Ziel. Die Integration von ESG-Faktoren in den Investmentprozess sowie die aktive und verantwortungsvolle Wahrnehmung der Aktionärsrechte („Stewardship“)¹ sind für uns wichtige Aspekte bei der Erfüllung unserer treuhänderischen Verpflichtungen.

Seit 2008 ist die Gesellschaft auch im Nachhaltigkeitsmanagement der Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) und den damit einhergehenden Grundsätzen der LBBW Nachhaltigkeitspolitik aktiv involviert. Nähere Informationen zum Nachhaltigkeitsengagement der LBBW sowie den aktuellen Nachhaltigkeitsbericht erhalten Sie [hier](#) »

Mit der Unterzeichnung der „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ (PRI) der Vereinten Nationen im Mai 2017 wollen wir zur Entwicklung eines solideren und nachhaltigeren Finanzsystems beitragen.

In einer Vielzahl von unabhängigen Studien wurde der Zusammenhang zwischen ESG-Faktoren, dem Erfolg eines Unternehmens bzw. der Wertentwicklung sowie einer möglichen Risikoreduzierung bestätigt. Deshalb betrachten wir nachhaltige Anlagen als eine Investition in die Zukunft.

¹ Ausübung der Stimmrechte („Proxy Voting“) und konstruktiven Unternehmensdialog („Engagement“)

2 Nachhaltigkeit – Übergreifende Prinzipien

- **Compliance**

Die Einhaltung aller einschlägigen Rechtsvorschriften ist für uns selbstverständlich. Interne Regelwerke sind die Basis für verantwortungsbewusstes Handeln jedes Einzelnen, das den gesetzlichen Anforderungen wie auch ethischen und gesellschaftlichen Maßstäben gerecht wird.

- **Menschenrechtsgrundsätze**

Als Teil der internationalen Gesellschaft bekennen wir uns zu der Allgemeinen Erklärung der Menschenrechte, wie sie von den Vereinten Nationen festgeschrieben worden ist. Wir streben an, nicht mit Unternehmen oder Institutionen zusammenzuarbeiten, von denen uns bekannt ist, dass sie grundlegende Menschenrechte missachten.

- **LBBW AM – Klimastrategie**

Die LBBW Asset Management leistet einen aktiven Beitrag für den Übergang von einer treibhausgasintensiven zu einer emissionsarmen Wirtschaftsweise. So haben wir in für uns relevanten und nachhaltigen Zukunftsmärkten frühzeitig Expertise aufgebaut und bieten entsprechende Produkte und Mandate für unsere Kunden an.

- **Biodiversitätsprinzipien**

Jedes Unternehmen nimmt direkt oder indirekt Leistungen in Anspruch, die die biologische Vielfalt (Biodiversität) tangieren. Projekte, die erkennbar zu einer massiven Zerstörung der Umwelt und Natur beitragen, ohne gleichzeitig einen ökologischen Mehrwert zu erbringen, werden von uns grundsätzlich nicht unterstützt.

3 Unsere Leitlinien für verantwortliches Investieren

3.1 Prinzipien im Anlagegeschäft

Wir beziehen ESG-Kriterien in die Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich ein - dies unter Einbezug der Anforderungen und Ziele unserer Anleger. Damit handeln wir im besten und langfristigen Interesse unserer Kunden und Stakeholder.

Bei der Umsetzung der Nachhaltigkeitsziele orientieren wir uns an international anerkannten Normen wie dem dem UN Global Compact und den „Principles for Responsible Investment“ (PRI) der Vereinten Nationen sowie den BVI Wohlverhaltensregeln und dem Deutschen Corporate Governance Kodex.

Darum verpflichten wir uns – soweit mit unserer Kundenverantwortung vereinbar – zu Folgendem:

- Wir fördern aktiv nachhaltige Investments. Im Kundengeschäft bieten wir nachhaltige Anlageprodukte für alle Kundengruppen und in allen Assetklassen an, sofern hier Investmentmöglichkeiten zur Verfügung stehen. Ziel ist es, den Anteil nachhaltiger Investments zu steigern.
- Unternehmen und Körperschaften, in die wir investieren, drängen wir zunehmend auf nachvollziehbare Informationen zu ESG-Kriterien. Wenn wir einen Verstoß gegen unsere grundlegenden Wertvorstellungen feststellen, werden wir mit den betreffenden Firmen in einen Dialog treten.
- Wir setzen uns in der Finanzbranche für eine größere Akzeptanz und Umsetzung der "Principles for Responsible Investment" (PRI) der Vereinten Nationen ein.

Darüber hinaus orientieren wir uns auch an folgenden weiteren Regelwerken:

- Deutscher Nachhaltigkeitskodex
- BVI Wohlverhaltensregeln
- Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK)
- Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen des BVI (ALHV)
- Grundsätze zur Abstimmungspolitik der LBBW Asset Management bei Hauptversammlungen (Proxy Voting Policy)
- Regelungen zum Umgang mit Interessenkonflikten (u.a. Ausführungsgrundsätze und Zuwendungsregelungen)

3.2 Ausschlusskriterien

- Bei allen Anlageprodukten und Mandaten schließt die LBBW Asset Management eine Investition in Firmen, die Streumunition und/oder Antipersonenminen herstellen, die gemäß internationaler Konventionen (Oslo und Ottawa) geächtet sind, aus.

- Die LBBW Asset Management schließt Investitionen in Agrarrohstoffe aus.
- Weitere Ausschlüsse aufgrund von bestehenden Sanktionen und Embargos.

3.3 Umsetzung

- **Organisation – Portfolio Management**

Im Bereich Portfolio Management wurde eine Facheinheit Nachhaltigkeit implementiert. Das Team hat eine langjährige Expertise und ist mit der Umsetzung von nachhaltigen Investmentprozessen betraut, wie auch mit der Beratung, Analyse und Weiterentwicklung von nachhaltigen Anlagestrategien. Die ESG- und Nachhaltigkeitsaspekte sind übergreifend für alle Portfolio Management Teams und Anlageklassen nutzbar.

- **ESG Integration**

Mit Sorgfalt, Kompetenz und innovativem Denken entwickeln wir zukunftsorientierte Anlagelösungen entsprechend der Kundenbedürfnisse. Langfristiger Erfolg ist dabei unser Ziel. Die Integration von ESG-Faktoren in den Investmentprozess und die damit einhergehende zunehmende Berücksichtigung bei Anlageentscheidungen sind für uns wichtige Aspekte bei der Erfüllung unserer treuhänderischen Verpflichtungen.

- **Aktives und verantwortungsvolles Aktionärstum („Stewardship“)**

Aktive Wahrnehmung der Aktionärsrechte unserer Anleger ist für uns ein wesentliches Element unserer Treuhänderfunktion. Hierzu gehört die aktive Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen („Proxy Voting“) für einen wachsenden Teil unseres verwalteten Aktienvermögens und der konstruktive Unternehmensdialog („Engagement“). Dabei orientieren wir uns an den Analyseleitlinien für Hauptversammlungen des BVI und dem Deutschen Corporate Governance Kodex.

Regelmäßige Unternehmensdialoge nehmen für uns einen großen Stellenwert zur qualifizierten Beurteilung in unseren Analyseprozessen und zum konstruktiven Austausch in wichtigen Thematiken ein. In Zukunft wollen wir den Dialog mit den Unternehmen noch weiter intensivieren und hierbei verstärkt ESG-Kriterien berücksichtigen.

Wir sind davon überzeugt, dass Firmen, die nach Standards guter Unternehmensführung handeln, langfristig eine bessere Wertentwicklung zeigen.

- **Nachhaltige Investmentlösungen**

Wir sind davon überzeugt, dass nachhaltiges Investieren Allokationsentscheidungen verbessern und die Stabilität der Finanzmärkte erhöhen kann. Nachhaltigkeitsanforderungen sind in den Anlagerichtlinien vieler institutioneller Investoren bereits verankert und werden weiterwachsen; u.a. aufgrund folgender Gründe: Ausrichtung der Investitionen nach individuellen und ethischen Wertvorstellungen, Verbesserung von risikobereinigten Erträgen, Anstreben eines positiven Einflusses auf Umwelt- und/oder soziale Aspekte, Reputation oder stärkere Streuung des Portfolios mit geringerer Korrelation.

Unsere auf Nachhaltigkeit ausgerichteten und gekennzeichneten Publikumsfonds befolgen einen stringenten und transparenten Nachhaltigkeitsansatz. Darüber hinaus bieten wir unseren Kunden ein ESG Reporting über die relevanten ESG Key Performance Indikatoren des jeweiligen Fonds an.

4 Prinzipien im Geschäftsbetrieb

Die LBBW, und gleichermaßen die LBBW Asset Management, hat sich im Rahmen ihrer Klimastrategie zu einer weiteren Reduktion ihrer CO₂-Emissionen verpflichtet. In der Folge legen wir anspruchsvolle Maßstäbe an unseren eigenen Umgang mit Ressourcen an.

- Wir verringern unseren Energieverbrauch durch fortlaufende Optimierung von Gebäudetechnik und IT-Hardware in den Rechenzentren und am Arbeitsplatz.
- Durch erweiterte Angebote von Video- und Telefonkonferenztechnik wollen wir das Dienstreiseaufkommen weiter reduzieren.
- Wir berücksichtigen Umweltverträglichkeit, faire Entlohnungssysteme sowie überwiegend regionale Herkunft bei der Auswahl von Dienstleistungen und Produkten.

5 Transparenz & Reporting

Transparenz nehmen wir sehr ernst. Als Unterzeichner der UN PRI werden wir über unsere ESG-Aktivitäten im jährlichen PRI Transparency Report berichten. Dort stellen wir unseren ESG-Ansatz und aktuelle Entwicklungen in Bezug auf Strategie und Vorgehensweise vor. Ein investmentbezogenes Reporting zu ESG-Kriterien erfolgt als neues Element der regelmäßigen Berichte für eine zunehmende Anzahl unserer Fonds und Mandate. Ferner wird in dem jährlich erscheinenden Nachhaltigkeitsbericht des LBBW-Konzerns (inklusive Umwelterklärung) über die nachhaltigen Geschäftspraktiken und konzernweiten Strategien und Aktionen ebenfalls informiert.

LBBW Asset Management

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Stuttgart

Fritz-Elsas-Straße 31

70174 Stuttgart

Telefon +49 711 22910-3000

Telefax +49 711 22910-9098

www.LBBW-AM.de

info@LBBW-AM.de