

# LB≡BW Asset Management

Bericht zur

## Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik

Stuttgart | 1.0 | Stand: Dezember 2022



# Inhalt

<b>01</b>	<b>Umsetzung der Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik</b>	<b>4</b>
<b>02</b>	<b>Proxy Voting</b>	<b>4</b>
<b>03</b>	<b>Engagement</b>	<b>8</b>
03.1	Individuelles Engagement	8
03.2	Service Provider Engagement	10
03.3	Gemeinschaftliches Engagement	10
03.3.1	Pooled Engagement	10
03.3.2	Kollaboratives Engagement	11
<b>04</b>	<b>Ausblick</b>	<b>12</b>
	<b>Anhang</b>	<b>14</b>
	<b>I – Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen 2022</b>	<b>14</b>
	<b>II – Abstimmungen zu Aktionärsanträgen (SHPs) 2022</b>	<b>24</b>
	<b>III – Individuelle Engagements 2022</b>	<b>25</b>
	<b>IV – Pooled Engagements ISS Ethix 2022</b>	<b>27</b>

# Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik (Active Ownership).....	4
Abbildung 2: Entwicklung HV-Abstimmungen 2020 - 2022.....	5
Abbildung 3: Proxy-Voting im Überblick: 2020 - 2022.....	5
Abbildung 4: Abstimmungsverhalten 2020 - 2022.....	5
Abbildung 5: Stimmrechtsausübung nach Tagesordnungspunkten 2022.....	6
Abbildung 6: Abgelehnte Tagesordnungspunkte bei HVs in 2022.....	7
Abbildung 7: Engagement im Überblick.....	8
Abbildung 8: Entwicklung der individuellen Engagements 2020 – 2022.....	8
Abbildung 9: Individuelles Engagement nach Themen 2022.....	9
Abbildung 10: Engagement-Themen IVOX Glass Lewis 2022.....	10
Abbildung 11: Pooled Engagement nach Themen 2022.....	11

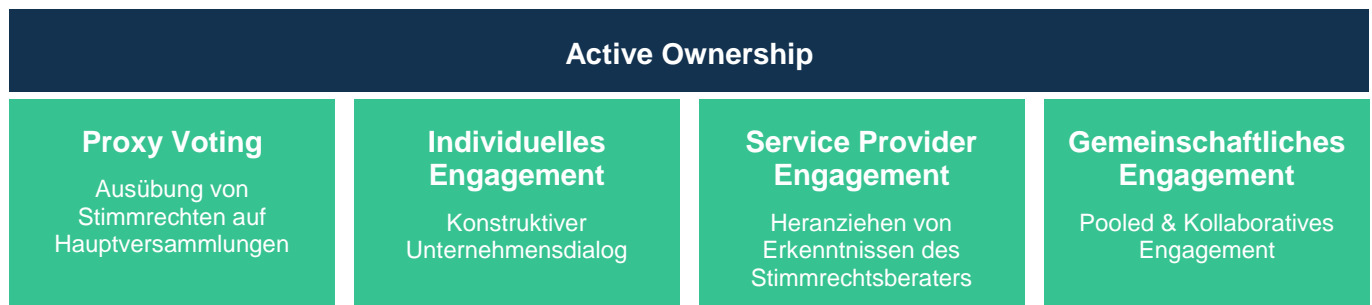
# Abkürzungsverzeichnis

BVI.....	Bundesverband Investment und Asset Management
CO <sub>2</sub> .....	Kohlenstoffdioxid
ESG.....	Environment, Social & Governance
FAIRR.....	Farm Animal Investment Risk & Return
HVs.....	Hauptversammlungen
TCFD.....	Task Force on Climate Related Financial Disclosures
UN-PRI.....	United Nations Principles for Responsible Investments

# 01 Umsetzung der Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik

Als regional verwurzelt Unternehmen gehört verantwortliches Investieren für die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH zum Selbstverständnis. Für uns ist die treuhänderische Verpflichtung zur aktiven und verantwortungsvollen Ausübung der Aktionärsrechte („Active Ownership“) essentieller Bestandteil unserer Geschäftspolitik. Darunter verstehen wir insbesondere die Wahrnehmung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen („Proxy Voting“) sowie den konstruktiven Unternehmensdialog („Engagement“). Die Grundsätze zur Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik finden Sie auf unserer Internetseite.

**Abbildung 1: Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik (Active Ownership)**



Im Rahmen der Active Ownership Aktivitäten steht die Transparenz unseres Handelns gegenüber unseren Kunden an oberster Stelle. Mit diesem Bericht informieren wir über die Umsetzung unserer Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik zur aktiven und verantwortungsvollen Ausübung der Aktionärsrechte im Jahr 2022.

## 02 Proxy Voting

Gemäß unserer Abstimmungspolitik für Hauptversammlungen üben wir die Stimmrechte grundsätzlich für alle Aktienbestände mit einer Beteiligungsquote von größer als 0,5% aus. Ergänzend stimmen wir in Deutschland unabhängig von der Beteiligungsquote für alle Bestände der DAX-Indexfamilie ab. In 2022 haben wir selektiv, v.a. bei Aktienbeständen in den Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen, auch bei Beteiligungsquoten unter 0,5% Abstimmungen vorgenommen.

Bei der Ausübung von Stimmrechten nutzen wir die Analysen des Stimmrechtsberatungsunternehmens IVOX Glass Lewis GmbH, welche uns bei der Umsetzung unserer aktualisierten Abstimmungsrichtlinie unterstützen. Weitergehende Details zu bedeutenden Analysegrundlagen der Abstimmungspolitik finden Sie in den Grundsätzen zur Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik auf unserer Internetseite.

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

Im Interesse unserer Kunden und Anleger und zur Steigerung der Nachhaltigkeitsaspekte des betreffenden Investmentvermögens, nehmen wir Einfluss auf die Unternehmensführung und Geschäftspolitik der Portfoliounternehmen. Dabei befürworten wir alle Maßnahmen, die einen langfristig positiven Einfluss auf den Unternehmenswert haben und lehnen jene ab, die diesem Ziel entgegenstehen.

Bei Abstimmungen auf einer Hauptversammlung lehnen wir eine Zusammenarbeit mit anderen Aktionären im Sinne einer Abstimmung über eine Änderung der unternehmerischen Ausrichtung des Unternehmens (acting in concert) grundsätzlich ab.

**Abbildung 2: Entwicklung HV-Abstimmungen 2020 - 2022**



Im Jahr 2022 haben wir bei 333 Hauptversammlungen abgestimmt. Das bedeutet einen Zuwachs von 121 Hauptversammlungen gegenüber dem Vorjahr. Davon entfielen 159 Abstimmungen auf das Inland und 174 auf das Ausland. Erstmals haben wir auch außerhalb Europas abgestimmt, dabei entfielen 40 Abstimmungen auf die USA, fünf Abstimmungen auf Japan sowie jeweils eine auf Australien und Israel. Zur Abstimmung kamen rund 4.400 Tagesordnungspunkte.

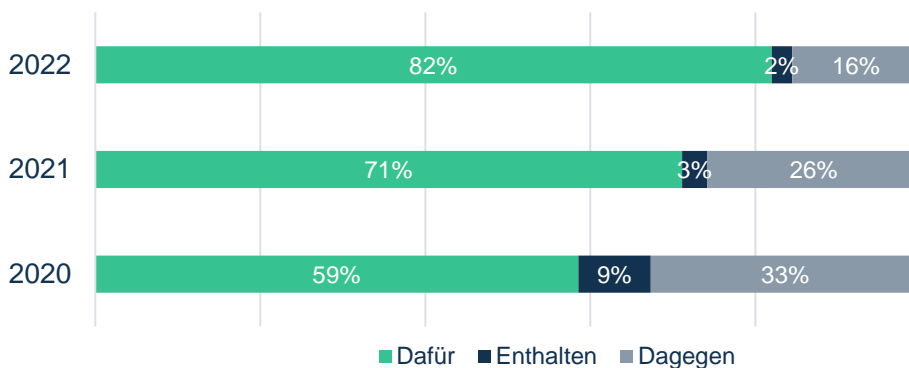
**Abbildung 3: Proxy-Voting im Überblick: 2020 - 2022**

Abstimmungen	2020	2021	2022
HV-Abstimmung	207	212	333
1. Inland	181	155	159
2. Ausland	26	57	174
Abgestimmte Tagesordnungspunkte	2.389	2.601	4.393
1. Dafür	1.399	1.850	3.602
2. Enthalten	209	80	108
3. Dagegen	781	671	683

\*Die Angaben betreffen Bestände, für die gemäß der LBBW AM Abstimmungsrichtlinien abgestimmt wurde

Im Jahr 2022 haben wir bei 82,1% der Tagesordnungspunkte entsprechend dem Antrag der jeweiligen Unternehmen zugestimmt. In 15,5% der Punkte haben wir gegen die Vorschläge abgestimmt. Der Anteil der „Enthaltungen“ konnte erneut reduziert werden und lag bei 2,4%.

**Abbildung 4: Abstimmungsverhalten 2020 - 2022**



Im vergangenen Jahr bauten wir die Zusammenarbeit mit IVOX Glass Lewis, unserem Partner für Proxy Voting, aus und setzten die Plattform Viewpoint entsprechend häufiger ein. Bei der Stimmrechtsausübung prüft IVOX Glass Lewis alle Abstimmungen auf Übereinstimmung mit unseren Leitlinien der Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik.

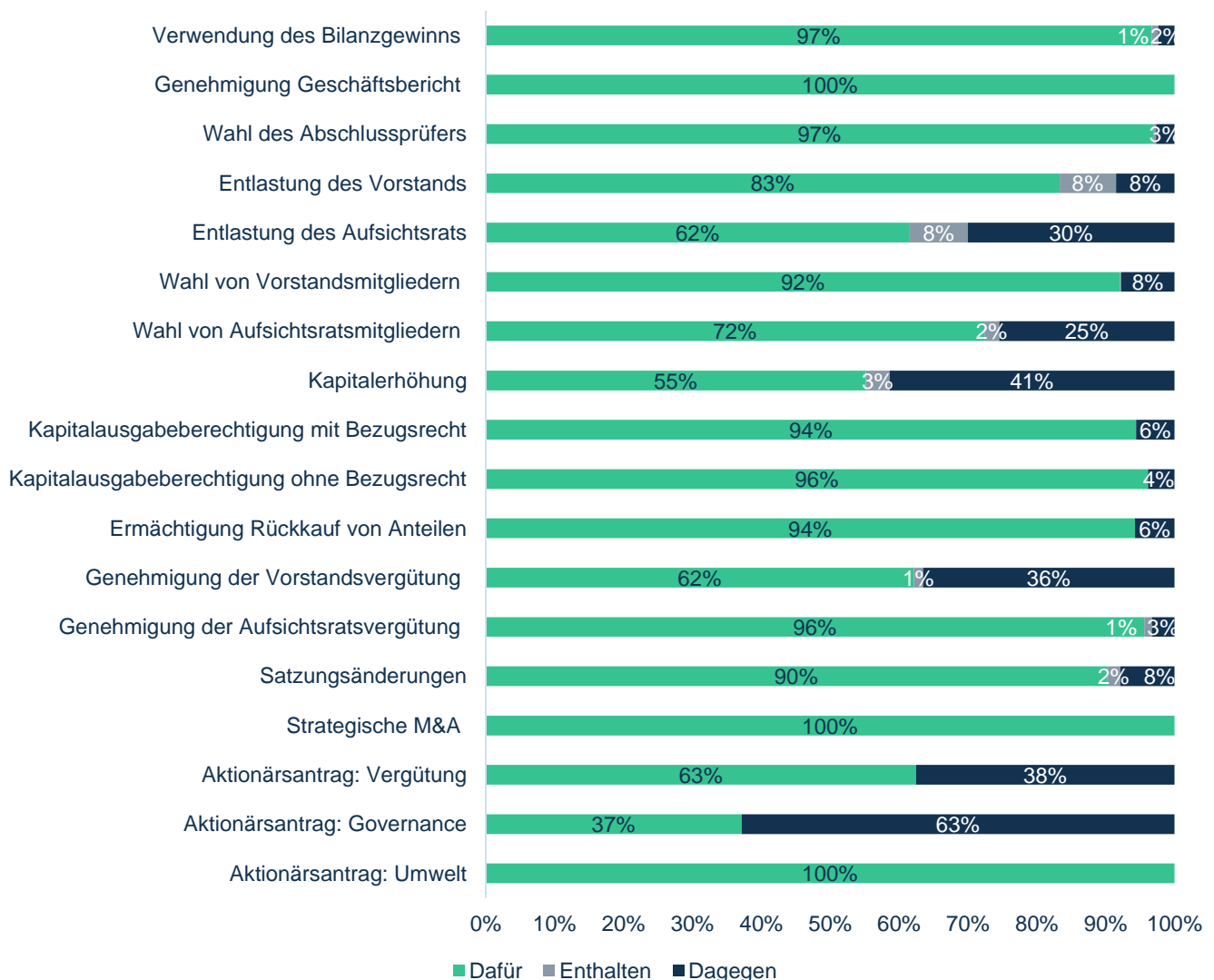
Ausgewählte Themen oder Ereignisse prüfen wir einzeln, wenn sie im Widerspruch zu unserer Anlagestrategie stehen oder kritische Nachhaltigkeitsaspekte betreffen. In diesen Fällen suchen wir den direkten Kontakt zu den Unternehmen und legen Ziele fest, die eine Verbesserung herbeiführen sollen.

Im Jahr 2022 begannen wir mit der systematischen Stimmrechtsausübung auf globaler Ebene, nachdem wir uns zuvor auf unseren Kernmarkt, die DACH-Region, konzentriert haben. Mit unserem Stimmrechtsberater IVOX Glass Lewis entwickelten wir einen Basisansatz, der es uns erlaubt, auch Stimmrechte bei Unternehmen in anderen Ländern auszuüben.

Damit tragen wir den gestiegenen Anteilen der Auslandsaktien in unseren Portfolios Rechnung. Auch die fokussierte Ausrichtung des Abstimmungsverhaltens auf die Aktienbestände der Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen trug zum höheren Auslandsanteil der abgegebenen Stimmen bei.

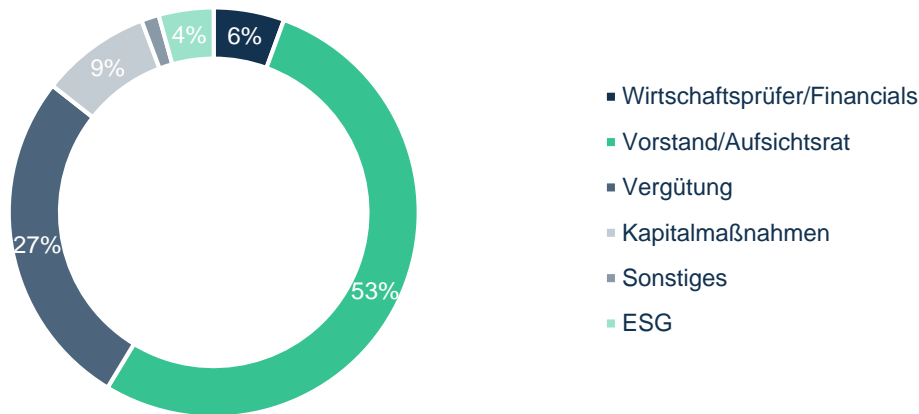
In der folgenden Abbildung wird die Stimmrechtsausübung je nach Tagesordnungspunkten beschrieben.

**Abbildung 5: Stimmrechtsausübung nach Tagesordnungspunkten 2022**



Unsere Grundsätze zur Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik werden regelmäßig aktualisiert und berücksichtigen aktuelle Corporate Governance-Standards, ökologische und soziale Faktoren sowie wichtige Industriestandards. In 2022 haben wir basierend auf unserer ESG-orientierten Abstimmungsrichtlinie bei 16 Unternehmen zu Aktionärsanträgen bezüglich Umwelt- und Sozialthemen abgestimmt. So haben wir beispielsweise bei der Hauptversammlung von Amazon für Aktionärsanträge gestimmt, welche Sozialthemen wie ein erweitertes Reporting von Arbeitsbedingungen und Maßnahmen zum Gesundheitsschutz sowie dem Einfluss von Gesichtserkennung bezüglich potentieller Menschenrechtsverletzungen betreffen.

Die Auflistung der Abstimmungen zu Aktionärsanträgen bzgl. Umwelt- und Sozialthemen 2022 befindet sich in Anhang II.

**Abbildung 6: Abgelehnte Tagesordnungspunkte bei HVs in 2022**

In 2022 betrafen über drei Viertel der abgelehnten Tagesordnungspunkte die Entlastung und/oder Wahl von Vorstand/Aufsichtsrat sowie die Vergütung. Wesentliche Kritikpunkte waren fehlende ESG-Ziele bei der variablen Vergütung sowie mangelnde Unabhängigkeit in den Aufsichtsgremien. Bei der Genehmigung der Vorstandsvergütung haben wir in 27% der Fälle mit „Dagegen“ abgestimmt. Die Kritik richtete sich primär gegen den Gesamtumfang der Vergütung, mit Fokus auf die variablen Vergütungsbestandteile und die entsprechenden Erfolgsziele. Zielsetzung ist u.a. dem Aufsichtsrat zu signalisieren, die Vorstandsvergütung zu überdenken. Insbesondere im Hinblick auf Ermessensspielräume und Transparenz bei Nachhaltigkeitskennzahlen und Nachhaltigkeitszielen haben wir jeweils gegen den Vergütungsbericht gestimmt. Zusätzlich haben wir in zielgerichteten Unternehmensdialogen die Konkretisierung der Vergütungskomponenten diskutiert und entsprechende Nachbesserung in 2023 eingefordert.

Ein weiterer, wesentlicher Teil der abgelehnten Anträge betraf die Kapitalmaßnahmen, insbesondere die Kapitalerhöhungen ohne Bezugsrechte oder Kapitalerhöhungsbeschlüsse über 4 Jahre, was zu einer kumulativen Kapitalverwässerung führt. Grundsätzlich betrachten wir die Erhöhung des Grundkapitals kritisch, wenn sie zu einer starken Kapitalverwässerung führt.

Die Corona-Pandemie schränkte weiterhin viele Unternehmen ein, Hauptversammlungen in Präsenz abzuhalten. So hielt der Großteil der Unternehmen auch in 2022 virtuelle Meetings ab. Dabei verbesserte sich die Kommunikation zwischen den Investoren und den Unternehmen im Vergleich zum Vorjahr, da die Unternehmen das Fragerecht und die Redebeiträge insgesamt effizienter organisiert haben.

In den Kontext passt der Vorschlag von Branchenverbänden, dass die Gesamtzahl der zu beantwortenden Fragen in den virtuellen Hauptversammlungen begrenzt werden darf. Zudem sollte es die Möglichkeit geben, aus der virtuellen Rednerliste eine „sachgerechte Auswahl“ zu treffen. Wir werden die Entwicklungen in Zukunft kritisch hinterfragen und bei möglichem Fehlverhalten der Unternehmen, wie beispielsweise einer Beschränkung des Fragerechts, entsprechende Schlussfolgerungen bei der Abstimmung ziehen.

Eine detaillierte Übersicht über das Abstimmungsverhalten auf den Hauptversammlungen der jeweiligen Unternehmen werden im Anhang und unter folgendem Link aufgeführt:

[Abstimmungspolitik | LBBW Asset Management \(lbbw-am.de\)](https://www.lbbw-am.de).

# 03 Engagement

Als aktiver Asset Manager führen wir regelmäßig mit den von uns im Bestand gehaltenen Portfoliogesellschaften Engagement Dialoge. Dabei sprechen wir relevante ESG-Risiken und -Themen an und versuchen, Risiken zu minimieren bzw. auf eine nachhaltigere Ausrichtung der Unternehmen hinzuwirken. Auch in 2022 konnten wir unsere Engagement-Aktivitäten weiter ausbauen.

**Abbildung 7: Engagement im Überblick**

Engagements	2020	2021	2022
Individuelles Engagement	30	41	38
Service Provider Engagement	27	27	39
Pooled Engagement	0	39	44
Kollaboratives Engagement	0	2	6
Gesamt	57	109	127

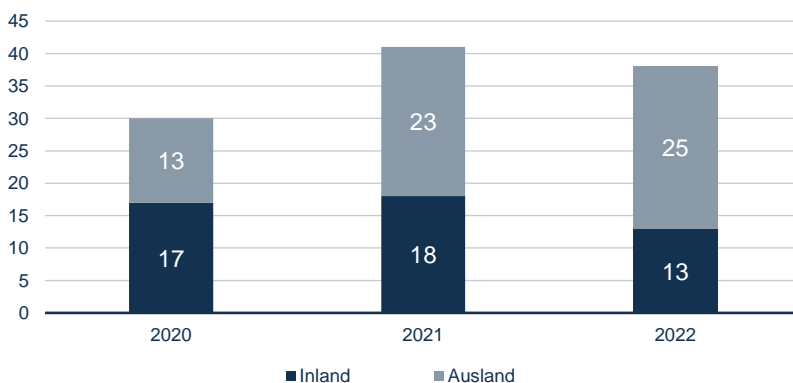
Mehr zu unseren Engagement-Aktivitäten finden Sie auf unserer Internetseite unter folgendem Link:

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

## 03.1 Individuelles Engagement

Im Rahmen unserer Engagement-Aktivitäten traten wir im Jahr 2022 mit 38 Unternehmen persönlich in den Dialog. Die Auswahl der Unternehmen für das individuelle Engagement erfolgt nach bestimmten Kriterien, wie z.B. Aktienbestände (vornehmlich aus Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen) sowie Unternehmen mit Kontroversen oder potenziellen Nachhaltigkeitsrisiken. In 2022 haben wir zwei Unternehmen aufgrund sich anbahnender Kontroversen und nicht erfolgsversprechender Dialoge aus dem Anlageuniversum der Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen entfernt. Die folgende Abbildung zeigt die Anzahl der individuellen Engagements von 2020 bis 2022.

**Abbildung 8: Entwicklung der individuellen Engagements 2020 – 2022**



Besonders im Fokus standen erneut Corporate Governance Aspekte, welche rund 37% der Gesprächsthemen ausmachten. Im Detail wurde vor allem die Kontrolle von Nachhaltigkeitszielen, die Unabhängigkeit der Kontrollgremien und die Diversität thematisiert. Darüber hinaus wurden beispielsweise umweltbezogene Themen wie der Klimawandel und Senkung der Treibhausgasemissionen besprochen.

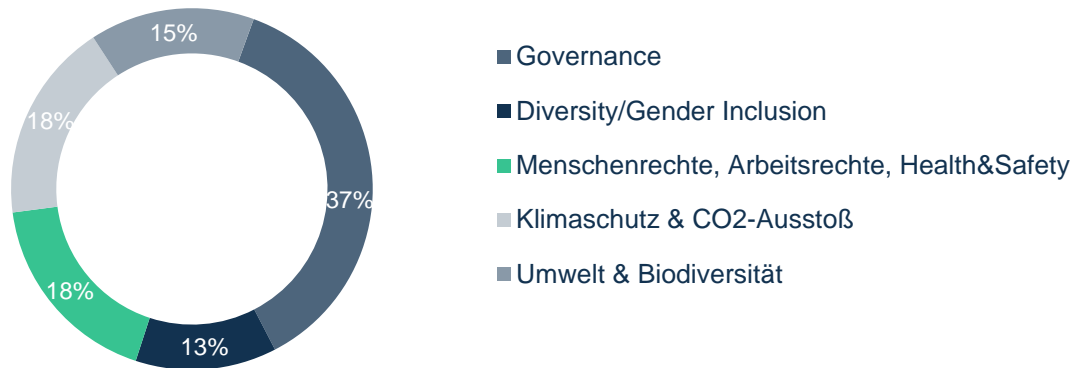
Außerdem wurde die Verletzung von Menschen- und Arbeitsrechten in der Produktion sowie innerhalb der Lieferkette thematisiert. Bei Unternehmen, die ihre Geschäfts- und Produktionsstätten in Konfliktregionen betreiben, z.B. bei der Beschaffung von Rohstoffen oder Bewirtschaftung von Agrarflächen, ist der Schutz der Arbeiter und Bevölkerung oftmals nicht ausreichend gewährleistet. In Unternehmensdialogen werden die Maßnahmen zum Schutz der Menschenrechte hinterfragt. Im Mittelpunkt stehen hierbei sorgfältige Prüfungen, welche die Technologie-,



Bekleidungs- und Automobilunternehmen aus Industrieländern vornehmen müssen, sobald Lieferungen und Leistungen aus Hochrisikobereichen bezogen werden.

ESG-Ratings sind trotz erhöhter Transparenz der Unternehmen noch immer schwer vergleichbar und liefern teilweise sogar widersprüchliche Ergebnisse. Im Prozess des Engagements sowie in der Dialogvor- und -nachbereitung gleichen wir selektiv die ESG-Daten von verschiedenen Research-Anbietern miteinander ab. Damit wirken wir einer möglichen externen Fehleinschätzung entgegen. Von den Research-Anbietern als schwerwiegend eingestufte Kontroversen können bis zum Ausschluss aus dem Anlageuniversum führen.

### Abbildung 9: Individuelles Engagement nach Themen 2022



Im folgenden Abschnitt sind drei Beispiele aufgeführt, die konkret die Auswirkungen des Engagements aufzeigen.

**Deutsche Post AG** – Bei der Deutschen Post AG haben wir zwei Tagesordnungspunkte auf der Hauptversammlung 2022 abgelehnt. Aufgrund fehlender Unabhängigkeit im Prüfungsausschuss haben wir die Entlastung des Aufsichtsrates verweigert. Außerdem haben wir aufgrund von "overboarding" gegen die Wahl eines Aufsichtsratsmitglieds gestimmt.

Die Aufsichtsratsmitglieder haben ein anspruchsvolles und komplexes Arbeitspensum zu bewältigen. Sie sollen sich ihrer Verantwortung in unerwarteten Problemphasen angemessen widmen können und über entsprechende Kapazitäten verfügen. Deshalb stimmen wir gegen die Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern, welche mehr als drei Mandate innehaben.

In einem individuellen Dialog kamen zusätzlich Vorwürfe bezüglich kontroverser Wirtschaftspraktiken in Singapur zur Sprache, welche von uns weiterhin beobachtet werden.

**SAP SE** – Im Vorfeld der Hauptversammlung wurden uns die Tagesordnungspunkte, u. a. zur Kapitalausschüttung und Aufsichtsratswahl vorgestellt. Wie auch andere Investoren setzten wir uns für eine höhere Ausschüttung ein. Das Unternehmen akzeptierte die Forderung einer höheren Ausschüttung. Es wurde eine Dividende in Höhe von 2,45 Euro je Aktie vorgeschlagen. Darin war eine Sonderdividende von 50 Cent anlässlich des Firmenjubiläums enthalten.

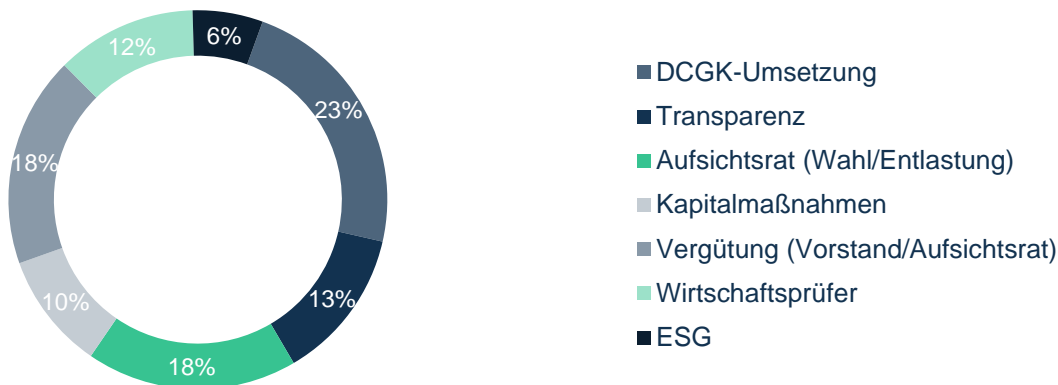
In 2022 hat SAP die von ISS ESG identifizierten Kontroversen positiv gelöst und wurde deshalb grundsätzlich wieder in das Anlageuniversum der Fonds mit Nachhaltigkeitsmerkmalen aufgenommen.

**Thermo Fisher Scientific Inc.** – Ein weiteres Beispiel für unsere individuellen Engagement-Aktivitäten ist der Dialog mit Thermo Fisher Scientific Inc.. Infolge auftretender Klagen in den USA zu möglicherweise krebserregenden Medikamenten sowie anhaltender Vorwürfe bezüglich Menschenrechtsverletzungen in China sind wir in den individuellen Dialog mit dem Unternehmen getreten. Die Vorwürfe sind laut Aussagen des Unternehmens unbegründet und entsprechende Maßnahmen zur Vermeidung von weiteren Kontroversen wurden getroffen. Wir werden das Unternehmen hinsichtlich einer Erhärtung der Vorwürfe weiter beobachten.

## 03.2 Service Provider Engagement

Im Rahmen unserer Engagement-Strategie greifen wir zusätzlich auf die Erkenntnisse unseres Stimmrechtsberaters IVOX Glass Lewis zurück. Proxy Voting ist keine isolierte Maßnahme, sondern geht mit einem thematisch orientierten Engagement einher. Im Jahr 2022 trat IVOX Glass Lewis mit 39 unserer Bestandsunternehmen in Kontakt. Schwerpunkt der Gespräche war die Umsetzung gesellschaftsrechtlicher Vorgaben und des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) innerhalb der Unternehmensführung. Weitere wichtige Themen waren neben Transparenz vor allem die Wahlen, Entlastung sowie Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat. Die Erkenntnisse aus diesen Gesprächen wurden nach Rücksprache mit uns in den Abstimmungsempfehlungen umgesetzt.

Abbildung 10: Engagement-Themen IVOX Glass Lewis 2022



## 03.3 Gemeinschaftliches Engagement

In Ergänzung zu unseren individuellen Unternehmensdialogen nehmen wir mit anderen Investoren an gemeinschaftlich koordinierten Dialogen teil. Im Rahmen von Pooled Engagements von ISS ESG werden Unternehmen kontaktiert, welche im Rahmen eines normbasierten Researchs aufgefallen sind. Hierbei handelt es sich um glaubwürdige Vorwürfe oder verifizierte Berichte über nicht eingehaltene Standards in Bezug auf Umweltschutz, Menschenrechte und Arbeitsbedingungen. Als UN-PRI Unterzeichner unterstützen wir darüber hinaus aktiv die Weiterentwicklung der Prinzipien für nachhaltiges Investieren, in dem wir regelmäßig an Workshops teilnehmen und Initiativen mit Themen von besonderer gesellschaftlicher Relevanz unterstützen (Kollaboratives Engagement).

Im Rahmen des gemeinschaftlichen Engagements haben wir bei den Dialogen mit ausgewählten Unternehmen mitgewirkt und dabei kritische Themen adressiert. Dadurch wird die Wirkung der Engagement-Aktivitäten erhöht und Synergien durch wechselseitigen Wissenstransfer generiert. Wie bereits im Vorjahr, bauten wir die Zusammenarbeit mit anderen Investoren über die UN-PRI Plattform sowie über die ISS ESG Plattform aus.

### 03.3.1 Pooled Engagement

Über die ISS Ethix Plattform nahmen wir im Jahr 2022 an 44 Pooled Engagements teil. Als marktführendes ESG-Beratungsunternehmen zeigt ISS die aktuellen, aber auch potenziellen Kontroversen von börsennotierten Unternehmen weltweit auf. Der Schwerpunkt der Engagements lag bei Kontroversen in der Wertschöpfungskette, insbesondere bei der Einhaltung der Menschen- und Arbeitsrechte in Produktionsstätten in Entwicklungsländern. Umwelt und Biodiversität wurden in 26% der Engagements thematisiert.

**Abbildung 11: Pooled Engagement nach Themen 2022**

Die LBBW Asset Management unterstützt die Pooled Engagement-Fälle vornehmlich bei ausländischen Unternehmen, zu welchen beispielsweise kein direkter Zugang besteht. Im Anhang IV sind die Unternehmen aus dem Pooled Engagement von ISS ESG aufgeführt.

## 03.3.2 Kollaboratives Engagement

Nachfolgend stellen wir Initiativen vor, bei denen wir in 2022 mitgewirkt haben.

### 1. Farm Animal Investment Risk & Return (FAIRR)

Die LBBW Asset Management ist seit 2021 Mitglied der Farm Animal Investment Risk & Return Initiative (FAIRR). Das Investorennetzwerk setzt sich für die Gestaltung nachhaltigerer Normen bei Unternehmen in der Landwirtschaft und Tierzucht ein. Es führt kollektive Engagements mit Unternehmen und bietet Forschung sowie Tools zur Datenanalyse von Klima- und Nachhaltigkeitsrisiken an.

#### *FAIRR Biodiversity Engagement*

Im Rahmen des FAIRR Biodiversity Engagements beteiligt sich die LBBW Asset Management an einer Engagement-Reihe mit dem Thema Verlust der biologischen Vielfalt. Das von der FAIRR-Initiative koordinierte Engagement legt den Fokus auf drei Bereiche, die als hauptverantwortlich für den Verlust von Biodiversität identifiziert wurden: 1) Abfall und Verschmutzung, 2) Landmanagement und Ressourcennutzung sowie 3) Veränderung der Land-/Meeresnutzung.

Das Engagement soll die Unternehmen bzgl. Biodiversität-Themen sensibilisieren und ein Verständnis für die Risiken von Abfall und Verschmutzung auf Biodiversität, Klima und Gesellschaft in jeder Ebene der Wertschöpfungskette schaffen. Es werden Innovationen über alle Betriebsabläufe, Lieferketten und Produkte hinweg notwendig sein, um das ehrgeizige Ziel zu erreichen, einen positiven Nettoeffekt auf die Biodiversität zu erzielen. Für das Engagement wurden von FAIRR zehn Unternehmen ausgewählt. Die LBBW Asset Management beteiligt sich dabei bei Unternehmen, welche in den eigenen Fonds gehalten werden: Tyson Food Inc, WH Group Ltd und Yara International. Außerdem wird die LBBW Asset Management ein Mitunterzeichner des Engagement-Briefes bei Maple Leaf Foods Inc. sein. Diese vier Unternehmen haben einen signifikanten Marktanteil im Bereich Fleischproduktion.

Unterstützt durch das politische Umfeld rückt die Bedeutung der Biodiversitätsrisiken zunehmend in den Fokus von Investoren. In 2023 werden wir zusätzlich die kollaborative UN PRI-Engagement-Initiative Nature Action 100 unterstützen.

#### *FAIRR Sustainable Aquaculture Engagement*

Im Rahmen des FAIRR Sustainable Aquaculture Engagements beteiligen wir uns beim Engagement mit Bakkafrost, dem größten fischverarbeitenden Unternehmen auf den Färöer-Inseln. Im Rahmen des Engagements sollen die weltweit größten Lachsunternehmen dazu bewegt werden, alternative Zutaten für Futtermittel zu entwickeln. Damit sollen die negativen Folgen reduziert werden, die sich durch die Beschaffung von Futterfisch und Soja ergeben. Dazu fand unter anderem ein Treffen mit dem Management von Bakkafrost statt, bei dem das Unternehmen in einer ausführlichen Präsentation auf die Forderungen von FAIRR und den Investoren einging. Bakkafrost hat hierbei die Beschaffungswege des Unternehmens ausführlich dargestellt und alternative Lösungen für die Futtermittel vorgestellt.

### *FAIRR Animal Health and the Livestock Sector*

Im Rahmen eines Forschungsprojektes untersuchte FAIRR, wie die industrielle Tierhaltung (Fisch- und Fleischproduktion) auf externe Effekte reagiert. Mit der Zunahme von Zoonosen (von Tier zu Mensch und umgekehrt übertragbare Infektionskrankheiten) hat das Tierwohl weiter an Bedeutung gewonnen. Als Unterzeichner der FAIRR-Initiative sprechen wir uns für die Beseitigung von solchen Missständen aus und fordern Unternehmen zur Umgestaltung und Fortentwicklung auf.

## **2. Climate Action 100+**

Seit 2020 ist die LBBW Asset Management Mitglied der Initiative Climate Action 100+, der weltweit größten Initiative zum Thema Klimawandel mit Schwerpunkt auf Treibhausgasemissionen. Das Ziel dieser Investoreninitiative ist, die 100 global größten, industriellen Treibhausgas-Emittenten zur Reduktion ihrer Emissionen und der finanziellen Bewertung von Klimarisiken in ihren Geschäftsmodellen zu bewegen und Gegenmaßnahmen einzuleiten. Mit der Benchmark „Net Zero Company“ können u.a. die Fortschritte der Fokusunternehmen bzgl. der Ausrichtung ihrer Dekarbonisierungsstrategien auf die Ziele des Pariser Abkommens gemessen werden. Im Oktober 2022 befanden sich 159 Unternehmen auf der Fokusliste.

Mitte 2023 startet Climate Action 100+ mit einer öffentlichen Konsultation die zweite Runde der Benchmark Bewertung, um die „Net Zero Company“- Benchmark für die nächste Phase der Initiative zu verbessern. Jüngste Bewertungen zeigen Fortschritte bei den Netto-Null-Verpflichtungen. Oft werden diese Verpflichtungen allerdings nicht durch glaubwürdige Übergangspläne ergänzt, welche zeigen, wie sie erreicht werden sollen.

Die LBBW Asset Management ist im Rahmen der globalen Initiative Climate Action 100+ für Lockheed Martin und Unilever als Mitglied des Engagement-Teams tätig. Im Rahmen des Dialogs mit der Lockheed Martin thematisierten wir beispielsweise die Risiken, denen der Flugzeug- und Verteidigungsgüterhersteller ausgesetzt ist. Um die Bedeutung des Themas zu unterstreichen, forderten wir die Unternehmensführung zu mehr Transparenz und zur Festlegung von Zielen zur Senkung der gesamten Treibhausgasemissionen auf. Des Weiteren schlugen wir die Einsetzung eines Ausschusses auf Aufsichtsratsebene vor, der sich u.a. mit den Auswirkungen der Klimarisiken befasst. Der Dialog mit dem Unternehmen umfasste außerdem die Themenbereiche Lobbyarbeit, Praktiken gegen Korruption, Beiträge zur Kreislaufwirtschaft und Offenlegung gemäß den Grundsätzen der TCFD.

Unilever hat sich zum Null-Emissionsziel der Scope-1-Emissionen (direkte eigene Treibhausgasemissionen) und Scope-2-Emissionen (Treibhausgasemissionen aufgrund von zugekaufter Energie – z.B. Elektrizität) verpflichtet. Beim Klimaschutz ist jedoch die Reduzierung der Emissionen in der Wertschöpfungskette und der Produktnutzung (Scope 3) die größte Herausforderung. Im Dialog mit Unilever setzen wir uns für höhere Transparenz über die kurz- und mittelfristige Emissionsminderungen ein.

# 04 Ausblick

Für die anstehende Hauptversammlungs-Saison 2023 werden wir gemäß unserer Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik weiterhin unseren treuhänderischen Pflichten als aktiver Asset Manager nachkommen. Die in 2022 angefangene Praxis, in der wir nicht-finanzielle Themen aus dem Bereich ESG, wie beispielsweise Klimaschutz, Recycling und Abfallwirtschaft oder Arbeitssicherheit berücksichtigt haben, wird aufgrund der positiven Erfahrung fortgesetzt. Damit möchten wir auf die entsprechenden Risiken hinweisen und uns für einen langfristigen Anlageerfolg unserer Kunden einsetzen.

Am 27. Juli 2022 trat das „Gesetz zur Einführung virtueller Hauptversammlungen von Aktiengesellschaften und Änderung weiterer Vorschriften“ in Kraft. Damit stehen Unternehmen grundsätzlich vier Varianten der Hauptversammlung offen: in Präsenz, in virtueller Form mit oder ohne Fragestellungen im Vorfeld sowie in einer hybriden Form. Virtuelle Hauptversammlungen können unmittelbare Vorteile für Unternehmen und Aktionäre mit sich bringen, wie zum Beispiel eine vereinfachte Teilnahme oder Kostenersparnisse der Hauptversammlungsorganisation inkl. Reduktion von Treibhausgasemissionen infolge des Verzichts auf Reisen. Das Gesetz stärkt die Aktionärsrechte durch die Ausweitung des Fragerechts aufgrund der Pandemie-Gesetzgebung. Wir werden die praktische Einhaltung der neuen Vorgaben kritisch beobachten.

Das Engagement in 2023 wird stärker auf die Portfoliounternehmen ausgerichtet. Hier werden wir auf die neue Verpflichtung für Unternehmen achten, den taxonomiekonformen Anteil ihres Umsatzes, ihrer Gesamtinvestitionen, Betriebsausgaben sowie definierte qualitative Informationen (wie Berechnungs- und Ermittlungsmethodik der ESG-Kennzahlen), in dem nicht-finanziellen Bericht offenzulegen. Damit bleiben der Umfang und die Qualität der Offenlegung in 2023 weiterhin im Fokus der Unternehmensdialoge.

Des Weiteren werden wir uns kontinuierlich für die Integration der ESG-Ziele in die variable Managementvergütung einsetzen. Dies erfolgt im Vorfeld der anstehenden Hauptversammlungen im Rahmen individueller oder gemeinschaftlicher Unternehmensdialoge, wobei auf eine vollständige Integration der ESG-Komponenten hingewiesen werden soll. Außerdem werden UN Global Compact Verletzungen weiterhin im Fokus der Unternehmensdialoge stehen und die konsequente Einhaltung der Prinzipien von uns gefordert.

In 2023 planen wir die Partizipation in den kollaborativen Engagements über die UN-PRI Plattform zu erweitern (z.B. Initiativen mit Schwerpunkt Biodiversität).

Darüber hinaus möchten wir durch Kooperation mit externen Dienstleistern eine höhere Skalierbarkeit und einen höheren Impact des Active Ownership-Ansatzes bei den Portfoliounternehmen erwirken. Wir prüfen durch den Einsatz eines Kontroversen-Monitors, ESG-Risiken systematisch und zeitnah zu erfassen und in den Investmentprozess zu integrieren.

# Anhang

## I – Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen 2022

(Die Angaben betreffen Bestände, für die gemäß der LBBW AM Abstimmungsrichtlinien abgestimmt wurde)

Unternehmen	ISIN	Datum	Dagegen	Enthalte n	Dafür
1&1 AG	DE0005545503	18.05.2022	59%	0%	41%
ABB Ltd.	CH0012221716	24.03.2022	9%	0%	91%
ABB Ltd. (a.o. HV)	CH0012221716	07.09.2022	0%	0%	100%
ABO Wind AG	DE0005760029	28.04.2022	12%	0%	88%
Adcapital AG	DE0005214506	12.07.2022	0%	0%	100%
Adidas AG	DE000A1EWWW0	12.05.2022	13%	0%	88%
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	18.05.2022	8%	0%	92%
Adyen NV	NL0012969182	01.06.2022	0%	0%	100%
Aegon N. V.	NL0000303709	31.05.2022	0%	0%	100%
Air Liquide S.A	FR0000120073	04.05.2022	0%	0%	100%
Airbus SE	NL0000235190	12.04.2022	14%	0%	86%
Aixtron SE	DE000A0WMPJ6	25.05.2022	36%	18%	45%
Allgeier SE	DE000A2GS633	30.06.2022	29%	0%	71%
Allianz SE	DE0008404005	04.05.2022	6%	6%	89%
Amadeus Fire AG	DE0005093108	19.05.2022	29%	0%	71%
Amazon.com Inc.	US0231351067	25.05.2022	21%	0%	79%
Ambu AS	DK0060946788	14.12.2022	7%	0%	93%
Amcor Plc	JE00BJ1F3079	09.11.2022	0%	0%	100%
Applied Materials Inc.	ARDEUT110657	10.03.2022	14%	0%	86%
Arise AB	SE0002095604	04.05.2022	15%	5%	80%
Aroundtown S.A	LU1673108939	29.06.2022	7%	0%	93%
Aroundtown S.A	LU1673108939	16.12.2022	0%	0%	100%
Aroundtown S.A (a.o. HV)	LU1673108939	11.01.2022	100%	0%	0%
Ashtead Group plc	GB0000536739	06.09.2022	0%	0%	100%
ASM International NV	NL0000334118	16.05.2022	8%	0%	92%
ASML Holding NV	NL0010273215	29.04.2022	6%	0%	94%
ASR Nederland NV	NL0011872643	25.05.2022	0%	0%	100%
Aurubis AG	DE0006766504	17.02.2022	0%	0%	100%
AUTO1 Group	DE000A2LQ884	09.06.2022	22%	0%	78%
Automatic Data Processing Inc.	US0530151036	09.11.2022	14%	0%	86%
Baader Bank AG	DE0005088108	07.07.2022	0%	0%	100%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.	ES0113211835	17.03.2022	0%	0%	100%

Basf SE	DE000BASF111	29.04.2022	11%	0%	89%
Bawag Group AG	AT0000BAWAG2	28.03.2022	14%	0%	86%
Bayer AG	DE000BAY0017	29.04.2022	56%	11%	33%
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	11.05.2022	8%	8%	85%
Baywa AG	DE0005194062	24.05.2022	38%	0%	63%
Be Semiconductor Industries NV	NL0012866412	29.04.2022	36%	0%	64%
Bechtle AG	DE0005158703	02.06.2022	50%	0%	50%
Beiersdorf AG	DE0005200000	14.04.2022	40%	0%	60%
Beno Holding Ag	DE000A11QLP3	27.09.2022	0%	0%	100%
Berentzen-Gruppe AG	DE0005201602	18.05.2022	10%	0%	90%
Bertrand AG	DE0005232805	23.02.2022	25%	0%	75%
Bijou Brigitte Mod. Access. AG	DE0005229504	21.06.2022	17%	17%	67%
BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE00B2NPKV68	22.04.2022	0%	0%	100%
BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE00B3B8PX14	11.11.2022	0%	0%	100%
BlackRock Asset Management Ireland Limited	IE00B66F4759	15.07.2022	0%	0%	100%
Blackrock Inc.	US09247X1019	25.05.2022	5%	0%	95%
Blue Cap AG	DE000A0JM2M1	29.06.2022	6%	6%	88%
BNP Paribas	FR0000131104	17.05.2022	0%	0%	100%
Booking Holdings Inc	US09857L1089	09.06.2022	13%	0%	87%
Booz Allen Hamilton Holding Corp	BRB2AHBDR005	27.07.2022	9%	0%	91%
Bouygues	FR0000120503	28.04.2022	38%	0%	62%
Brenntag SE	DE000A1DAHH0	09.06.2022	30%	0%	70%
BT Group	GB0030913577	14.07.2022	0%	0%	100%
Cancom SE	DE0005419105	28.06.2022	33%	0%	67%
Carl Zeiss Meditec A G	DE0005313704	30.03.2022	0%	0%	100%
Carrefour	FR0000120172	03.06.2022	31%	6%	63%
CDW Corp.	US12514G1085	19.05.2022	0%	0%	100%
Cenit AG	DE0005407100	20.05.2022	29%	0%	71%
Centene Corp.	BRC1NCBDR000	27.09.2022	0%	0%	100%
CEWE Stiftung & Co. KGaA	DE0005403901	15.06.2022	0%	13%	88%
Check Point Software Technologies	IL0010824113	30.08.2022	10%	0%	90%
Chr. Hansen Holding	DK0060227585	23.11.2022	0%	0%	100%
Cisco Systems, Inc.	CA17278B1040	08.12.2022	13%	0%	87%
Cognizant Technology Solutions Corp.	US1924461023	07.06.2022	21%	0%	79%
Coloplast AS	DK0060448595	01.12.2022	7%	7%	87%
Commerzbank AG	DE000CBK1001	11.05.2022	25%	0%	75%
Compleo Charging Solutions AG	DE000A2QDNX9	21.06.2022	8%	0%	92%

CompuGroup Medical SE & Co. KgaA	DE000A288904	19.05.2022	38%	0%	63%
Continental AG	DE0005439004	29.04.2022	0%	86%	14%
Covestro AG	DE0006062144	21.04.2022	0%	0%	100%
CRH Plc	IE0001827041	28.04.2022	0%	0%	100%
CTS Eventim AG & Co KGAA	DE0005470306	12.05.2022	30%	0%	70%
Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8	22.06.2022	0%	0%	100%
Datagroup SE	DE000A0JC8S7	10.03.2022	0%	0%	100%
Datwyler Holding AG	CH0030486770	16.03.2022	0%	0%	100%
Defama Deutsche Fachmarkt AG	DE000A13SUL5	22.07.2022	0%	0%	100%
Delivery Hero SE	DE000A2E4K43	16.06.2022	72%	0%	28%
Dell Technologies Inc	US24703L2025	27.06.2022	33%	0%	67%
Delticom AG	DE0005146807	10.05.2022	50%	0%	50%
Dermapharm Holding SE	DE000A2GS5D8	01.06.2022	13%	0%	88%
Deufol SE	DE000A1R1EE6	29.06.2022	17%	0%	83%
Deutsche Bank AG	DE0005140008	19.05.2022	2%	73%	25%
Deutsche Boerse AG	DE0005810055	18.05.2022	13%	0%	88%
Deutsche Lufthansa AG	DE0008232125	10.05.2022	25%	0%	75%
Deutsche Post AG	DE0005552004	06.05.2022	18%	0%	82%
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	07.04.2022	25%	0%	75%
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	02.06.2022	67%	8%	25%
Deutz AG	DE0006305006	28.04.2022	14%	14%	71%
DFV Deutsche Familienversicherung AG	DE000A2NBVD5	25.05.2022	6%	0%	94%
Diageo plc	GB0002374006	06.10.2022	0%	0%	100%
DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	24.03.2022	36%	0%	64%
Dragerwerk AG	DE0005550602	06.05.2022	29%	0%	71%
DS Norden	DK0060083210	24.03.2022	8%	0%	92%
DS Norden (a.o. HV)	DK0060083210	06.04.2022	0%	0%	100%
DSV AS	DK0060079531	17.03.2022	0%	0%	100%
Duerr AG	DE0005565204	13.05.2022	0%	17%	83%
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	09.06.2022	0%	40%	60%
E. On SE	DE000ENAG999	12.05.2022	0%	0%	100%
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik AG	DE0005659700	01.06.2022	50%	0%	50%
EDP Renovaveis S.A.	ES0127797019	31.03.2022	0%	0%	100%
Emmi AG	CH0012829898	07.04.2022	5%	0%	95%
Encavis AG	DE0006095003	19.05.2022	70%	9%	22%
Endesa S.A.	ES0130670112	29.04.2022	0%	0%	100%
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	26.04.2022	25%	0%	75%



Engie	FR0010208488	21.04.2022	7%	0%	93%
Eni Spa	IT0003132476	11.05.2022	0%	0%	100%
Essilorluxottica	FR0000121667	25.05.2022	25%	0%	75%
Estee Lauder Cos., Inc.	US5184372077	18.11.2022	17%	0%	83%
EVONIK INDUSTRIES AG	DE000EVNK013	25.05.2022	44%	11%	44%
Evotec SE	DE0005664809	22.06.2022	38%	0%	63%
Experian Plc	GB00B19NLV48	21.07.2022	0%	0%	100%
Exxon Mobil Corp.	US30231G1022	25.05.2022	15%	0%	85%
Factset Research Systems Inc.	US3030751057	15.12.2022	18%	0%	82%
Fielmann AG	DE0005772206	14.07.2022	40%	0%	60%
Flatex AG	DE000FTG1111	17.05.2022	29%	0%	71%
Flughafen Zurich AG.	CH0319416936	21.04.2022	6%	0%	94%
Fraport AG	DE0005773303	24.05.2022	33%	17%	50%
Frauenthal Holding AG	AT0000762406	21.12.2022	0%	0%	100%
Freenet AG	DE000A0Z2ZZ5	05.05.2022	48%	0%	52%
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802	12.05.2022	17%	0%	83%
Fresenius SE & Co. KGaA	DE0005785604	13.05.2022	0%	8%	92%
GEA Group AG	DE0006602006	28.04.2022	0%	0%	100%
Geberit AG	CH0030170408	13.04.2022	12%	0%	88%
Gerresheimer AG	DE000A0LD6E6	08.06.2022	40%	0%	60%
Gesco AG	DE000A1K0201	24.08.2022	14%	0%	86%
GFT Technologies SE	DE0005800601	01.06.2022	21%	0%	79%
Gilead Sciences, Inc.	US3755581036	04.05.2022	12%	0%	88%
Givaudan SA	CH0010645932	24.03.2022	0%	0%	100%
Glaxosmithkline plc	GB0009252882	04.05.2022	0%	0%	100%
Grafenia Plc	GB0009638130	14.09.2022	14%	0%	86%
Greiffenberger AG	DE0005897300	07.07.2022	0%	0%	100%
GSK Plc (a.o. HV)	GB0009252882	06.07.2022	0%	0%	100%
H & R AG	DE000A2E4T77	24.05.2022	61%	0%	39%
Halma plc	GB0004052071	21.07.2022	13%	0%	87%
Hamborner Reit AG	DE000A3H2333	28.04.2022	29%	14%	57%
Hannover Ruck SE	DE0008402215	04.05.2022	20%	0%	80%
HeidelbergCement AG	DE0006047004	12.05.2022	4%	0%	96%
Heidelberger Druckmaschinen AG	DE0007314007	21.07.2022	75%	0%	25%
HelloFresh SE	DE000A161408	12.05.2022	22%	0%	78%
hGears AG	DE000A3CMGN3	22.06.2022	50%	0%	50%
Hochtief AG	DE0006070006	27.04.2022	44%	0%	56%

Holmen AB	SE0011090018	30.03.2022	6%	0%	94%
HORNBACH Holding AG & Co. KGaA	DE0006083405	08.07.2022	0%	0%	100%
Hornbach-Baumarkt AG	DE0006084403	07.07.2022	0%	0%	100%
HSBC Holdings plc	GB0005405286	29.04.2022	24%	0%	76%
Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	24.05.2022	17%	17%	67%
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	16.06.2022	5%	0%	95%
Indus Holding AG	DE0006200108	31.05.2022	50%	0%	50%
Industria De Diseno Textil SA	ES0148396007	12.07.2022	0%	0%	100%
Infineon Technologies AG	DE0006231004	17.02.2022	0%	0%	100%
ING Groep N.V.	NL0011821202	25.04.2022	0%	0%	100%
Intel Corp.	ARDEUT110210	12.05.2022	20%	0%	80%
Intesa Sanpaolo Spa	IT0000072618	29.04.2022	6%	0%	94%
IPG Photonics Corp	US44980X1090	24.05.2022	18%	0%	82%
Jenoptik AG	DE000A2NB601	15.06.2022	8%	0%	92%
K & S AG	DE000KSAG888	12.05.2022	17%	0%	83%
KBC Group SA NV	BE0003565737	05.05.2022	18%	0%	82%
Kering	FR0000121485	28.04.2022	16%	0%	84%
Kingspan Group Plc	IE0004927939	29.04.2022	13%	0%	88%
Kion Group AG	DE000KGX8881	11.05.2022	44%	0%	56%
Kloekner & Co	DE000KC01000	01.06.2022	10%	10%	80%
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	24.05.2022	22%	11%	67%
Konecranes Plc	FI0009005870	30.03.2022	0%	0%	100%
Koninklijke DSM N.V.	NL0000009827	10.05.2022	0%	0%	100%
Koninklijke KPN NV	NL0000009082	13.04.2022	0%	0%	100%
Koninklijke Philips N.V.	NL0000009538	30.09.2022	0%	0%	100%
KPS AG	DE000A1A6V48	18.05.2022	0%	0%	100%
Krones AG	DE0006335003	31.05.2022	40%	0%	60%
Kuhne & Nagel International AG	CH0025238863	03.05.2022	17%	0%	83%
Lam Research Corp.	US512807AU29	08.11.2022	9%	0%	91%
Lanxess AG	DE0005470405	25.05.2022	0%	0%	100%
LEG Immobilien SE	DE000LEG1110	19.05.2022	0%	0%	100%
Legal & General Group plc	GB0005603997	26.05.2022	0%	0%	100%
Legrand SA	FR0010307819	25.05.2022	0%	0%	100%
Leifheit AG	DE0006464506	25.05.2022	43%	0%	57%
Linde Plc	IE00BZ12WP82	25.07.2022	38%	0%	63%
Logitech International S.A.	CH0025751329	14.09.2022	0%	0%	100%
Logwin AG	LU1618151879	08.04.2022	30%	0%	70%

Lululemon Athletica inc.	US5500211090	08.06.2022	0%	0%	100%
Lvmh Moet Hennessy Vuitton SE	FR0000121014	21.04.2022	35%	0%	65%
MAX Automation SE	DE000A2DA588	03.06.2022	73%	0%	27%
Mckesson Corporation	BRM1CKBDR004	22.07.2022	12%	0%	88%
Medtronic Plc	IE00BTN1Y115	08.12.2022	13%	0%	88%
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	29.04.2022	0%	0%	100%
Merck & Co Inc	US58933Y1055	24.05.2022	11%	0%	89%
Merck KGAA	DE0006599905	22.04.2022	13%	0%	88%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	25.05.2022	5%	0%	95%
Metro AG	DE000BFB0019	11.02.2022	14%	0%	86%
Meyer Burger Technology AG	CH0108503795	28.10.2022	0%	0%	100%
Microsoft Corporation	CA59516M1041	13.12.2022	20%	0%	80%
Mister Spex SE	DE000A3CSAE2	30.06.2022	11%	0%	89%
Morphosys AG	DE0006632003	18.05.2022	38%	25%	38%
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JP3890310000	27.06.2022	0%	0%	100%
MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	05.05.2022	29%	0%	71%
Muehlbauer Holding AG	DE0006627201	11.08.2022	75%	0%	25%
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	DE0008430026	28.04.2022	0%	0%	100%
Nanofocus AG	DE000A3H2242	17.08.2022	11%	0%	89%
Nemetschek SE	DE0006452907	12.05.2022	39%	0%	61%
NetFlix Inc	CAC2428P1439	02.06.2022	22%	0%	78%
Nexans	FR0000044448	11.05.2022	0%	0%	100%
Nielsen Holdings plc	NL0009538479	09.08.2022	50%	0%	50%
Nokia Corp	FI0009000681	05.04.2022	0%	0%	100%
Nomura Research Institute Ltd.	JP3762800005	17.06.2022	0%	0%	100%
Nordea Bank Abp	FI4000297767	24.03.2022	0%	0%	100%
Nordex SE	DE000A0D6554	31.05.2022	25%	0%	75%
Nordic Semiconductor	NO0003055501	28.04.2022	5%	0%	95%
NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	17.05.2022	50%	0%	50%
Novo Nordisk	DK0060534915	24.03.2022	5%	0%	95%
NVIDIA Corp	CA67080A1093	02.06.2022	24%	0%	76%
NXP Semiconductors NV	NL0009538784	01.06.2022	0%	0%	100%
OMV AG	AT0000743059	03.06.2022	0%	0%	100%
Oracle Corp.	BRORCLBDR007	16.11.2022	17%	0%	83%
Orsted A/S	DK0060094928	08.04.2022	0%	0%	100%
Outokumpu Oyj	FI0009002422	31.03.2022	8%	0%	92%
Pacifico Renewables Yield AG	DE000A2YN371	29.08.2022	25%	0%	75%

Palo Alto Networks Inc	US6974351057	13.12.2022	0%	0%	100%
Panasonic Holdings Corporation	JP3866800000	23.06.2022	0%	0%	100%
PayPal Holdings Inc	US70450Y1038	02.06.2022	6%	3%	91%
Peach Property Group	CH0118530366	20.05.2022	23%	0%	77%
Pernod Ricard	FR0000120693	10.11.2022	7%	0%	93%
Pfeiffer Vacuum Technology AG	DE0006916604	19.05.2022	67%	0%	33%
Primag AG	DE0005870323	25.03.2022	38%	0%	63%
Procter & Gamble Co.	BRPGCOBDR001	11.10.2022	8%	0%	92%
ProSiebenSat.1 Media AG	DE000PSM7770	05.05.2022	0%	0%	100%
Prosus NV	NL0013654783	24.08.2022	20%	0%	80%
Prudential plc	GB0007099541	26.05.2022	4%	0%	96%
PSI Software AG	DE000A0Z1JH9	19.05.2022	20%	0%	80%
Puma SE	DE0006969603	11.05.2022	33%	0%	67%
Qiagen NV	NL0012169213	23.06.2022	10%	0%	90%
QuantumScape Corp	US4900731039	20.09.2022	8%	0%	83%
R. Stahl AG	DE000A1PHBB5	13.07.2022	6%	0%	94%
Rational AG	DE0007010803	04.05.2022	40%	0%	60%
Realtech AG	DE0007008906	24.05.2022	0%	0%	100%
Reckitt Benckiser Group Plc	GB00B24CGK77	20.05.2022	0%	0%	100%
Rentokil Initial plc	GB00B082RF11	11.05.2022	0%	0%	100%
Rentokil Initial plc (a.o. HV)	GB00B082RF11	06.10.2022	0%	0%	100%
Repsol S.A.	ES0173516115	05.05.2022	0%	0%	100%
Rheinmetall AG	DE0007030009	10.05.2022	20%	20%	60%
Rhoen-Klinikum AG	DE0007042301	08.06.2022	10%	0%	90%
Rio Tinto plc	GB0007188757	25.10.2022	0%	0%	100%
Rockwool International	DK0010219153	06.04.2022	13%	0%	88%
RTL Group	LU0061462528	27.04.2022	33%	0%	67%
RWE AG	DE0007037129	28.04.2022	3%	0%	97%
Salesforce Inc	ARBCOM4601J9	09.06.2022	16%	0%	84%
Salzgitter AG	DE0006202005	02.06.2022	44%	0%	56%
Sanofi	FR0000120578	03.05.2022	0%	0%	100%
Sap SE	DE0007164600	18.05.2022	0%	0%	100%
Schneider Electric SE	FR0000121972	05.05.2022	0%	0%	100%
Schweizer Electronic AG	DE0005156236	24.06.2022	67%	25%	8%
Scout24 SE	DE000A12DM80	30.06.2022	0%	0%	100%
Seagate Technology Holdings Plc	BRS1TXBDR005	24.10.2022	36%	0%	64%
ServiceNow Inc	US81762P1021	09.06.2022	27%	0%	73%

Shop Apotheke Europe N.V.	NL0012044747	14.04.2022	17%	0%	83%
Siegfried Holding AG	CH0014284498	13.04.2022	9%	0%	91%
Siemens AG	DE0007236101	10.02.2022	0%	0%	100%
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	24.02.2022	4%	0%	96%
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	ES0143416115	24.03.2022	0%	0%	100%
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	15.02.2022	10%	0%	90%
SIG Combibloc Group AG	CH0435377954	07.04.2022	0%	0%	100%
Sika AG	CH0418792922	12.04.2022	5%	0%	95%
Siltronic Ag	DE000WAF3001	05.05.2022	0%	0%	100%
Simona AG	DE000A3E5CP0	10.06.2022	0%	0%	100%
SM Wirtschaftsberatungs AG	DE000A1RFMZ1	26.07.2022	33%	0%	67%
Sma Solar Technology	DE000A0DJ6J9	31.05.2022	88%	0%	12%
Smurfit Kappa Group Plc	IE00B1RR8406	29.04.2022	0%	0%	100%
Sodexo	FR0000121220	19.12.2022	12%	0%	88%
Softline AG	DE000A2DAN10	24.08.2022	0%	0%	100%
Software AG	DE000A2GS401	17.05.2022	22%	0%	78%
Sonova Holding AG	CH0012549785	15.06.2022	0%	0%	100%
Sony Group Corporation	JP3435000009	28.06.2022	0%	0%	100%
Sporttotal AG	DE000A1EMG56	23.06.2022	13%	38%	50%
ST Microelectronics	NL0000226223	25.05.2022	0%	0%	100%
Stabilus S.A.	LU1066226637	16.02.2022	0%	0%	100%
Stabilus S.A. (a.o. HV)	LU1066226637	24.03.2022	0%	0%	100%
Stabilus SE (a.o. HV)	LU1066226637	11.08.2022	0%	0%	100%
State Street Global Advisors Limited (IE)	IE00BD5FCF91	20.10.2022	0%	0%	100%
State Street Global Advisors Limited (IE)	IE00BFY0GT14	14.12.2022	0%	0%	100%
Stellantis N.V	NL00150001Q9	13.04.2022	33%	0%	67%
Stora Enso Oyj	FI0009005961	15.03.2022	0%	0%	100%
Straumann Holding AG	CH0012280076	05.04.2022	4%	0%	96%
Stroer SE & Co. KGaA	DE0007493991	22.06.2022	36%	0%	64%
SUSE S.A	LU2333210958	24.03.2022	29%	0%	71%
Swiss Re Ltd	CH0126881561	13.04.2022	14%	0%	86%
Symrise AG	DE000SYM9999	03.05.2022	0%	0%	100%
Synlab AG	DE000A2TSL71	16.05.2022	33%	0%	67%
TAG Immobilien AG	DE0008303504	13.05.2022	14%	0%	86%
Takkt AG	DE0007446007	18.05.2022	54%	0%	46%
Talanx AG	DE000TLX1005	05.05.2022	36%	9%	55%
TeamViewer AG	DE000A2YN900	17.05.2022	0%	25%	75%

Telefonica Deutschland Holding AG	DE000A1J5RX9	19.05.2022	56%	0%	44%
Telefonica S.A	ES0178430E18	07.04.2022	6%	0%	94%
Tenaris S.A.	LU0156801721	03.05.2022	40%	0%	60%
Tesla Inc	ARBCOM4601K7	04.08.2022	14%	0%	86%
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	18.05.2022	29%	0%	71%
thyssenkrupp AG	DE0007500001	04.02.2022	0%	0%	100%
Tokyo Electron Ltd	JP3571400005	21.06.2022	10%	0%	90%
Tomtom NV	NL0013332471	14.04.2022	20%	0%	80%
TotalEnergies SE	FR0000120271	25.05.2022	12%	0%	88%
Traffic Systems SE	DE0005759807	18.05.2022	54%	0%	46%
Traton SE	DE000TRATON7	09.06.2022	0%	0%	100%
Trimble Inc	US8962391004	25.05.2022	9%	0%	91%
Twitter Inc	US90184L1026	13.09.2022	0%	0%	100%
UBS Group AG	CH0244767585	06.04.2022	4%	4%	93%
Unilever plc	GB00B10RZP78	04.05.2022	0%	0%	100%
Uniper SE	DE000UNSE018	18.05.2022	64%	0%	36%
United Internet AG	DE0005089031	19.05.2022	25%	0%	75%
Unitedhealth Group Inc	US91324P1021	06.06.2022	33%	0%	67%
USU Software AG	DE000A0BVU28	01.07.2022	17%	0%	83%
Uzin Utz AG	DE0007551509	17.05.2022	0%	0%	100%
Uzin Utz AG (a.o. HV)	DE0007551509	16.09.2022	0%	0%	100%
Vantage Towers AG	DE000A3H3LL2	28.07.2022	33%	0%	67%
Varta AG	DE000A0TGJ55	21.06.2022	22%	0%	78%
Veganz Group AG	DE000A3E5ED2	12.07.2022	0%	0%	100%
Verbio Vereinigte Bioenergie AG	DE000A0JL9W6	04.02.2022	25%	0%	75%
Vib Vermoegen AG	DE000A2YPDD0	30.08.2022	25%	0%	75%
Vitesco Technologies Group AG	DE000VTSC017	05.05.2022	5%	0%	95%
Vodafone Group plc	GB00BH4HKS39	26.07.2022	0%	0%	100%
Voestalpine AG	AT0000937503	06.07.2022	0%	0%	100%
Volkswagen AG	DE0007664005	12.05.2022	94%	0%	6%
Volkswagen AG (a.o. HV)	DE0007664005	16.12.2022	0%	0%	100%
Volvo AB	SE0000115446	06.04.2022	11%	0%	89%
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	29.04.2022	8%	0%	92%
Vossloh AG	DE0007667107	18.05.2022	40%	0%	60%
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	20.05.2022	29%	0%	71%
Wacker Neuson SE	DE000WACK012	03.06.2022	43%	0%	57%
Walmart Inc	ARDEUT110400	01.06.2022	35%	0%	65%

Waters Corp.	US9418481035	24.05.2022	30%	0%	70%
Westpac Banking Corp	AU000000WBC1	14.12.2022	33%	0%	67%
Wienerberger AG	AT0000831706	03.05.2022	9%	0%	91%
Zalando SE	DE000ZAL1111	18.05.2022	29%	0%	71%
Zeal Network	DE000ZEAL241	30.06.2022	76%	6%	18%

## II – Abstimmungen zu Aktionärsanträgen (SHPs) zu Umwelt- und Sozialthemen 2022

Unternehmen	ISIN	Datum		Antragsthema
Amazon.com Inc.	US0231351067	25.05.2022	Umwelt	Reporting bzgl. Plastikverpackungen
Amazon.com Inc.	US0231351067	25.05.2022	Sozial	Reporting von Arbeitsbedingungen und Maßnahmen zum Gesundheitsschutz sowie dem Einfluss von Gesichtserkennung bezüglich potentieller Menschenrechtsverletzungen
Blackrock Inc.	US09247X1019	25.05.2022	Sozial	Annahme von Vermögensverwaltungspraktiken - Durchsetzung von höheren Nachhaltigkeitsstandards bei Unternehmen
Exxon Mobil Corp.	US30231G1022	25.05.2022	Umwelt	Reporting zu Umweltschutzthemen wie net-zero Emissionen und Plastik
Exxon Mobil Corp.	US30231G1022	25.05.2022	Sozial	Erweitertes Reporting von politischen Spenden
Gilead Sciences, Inc.	US3755581036	04.05.2022	Sozial	Erweitertes Reporting von Aktivitäten im Bereich Lobbyismus
Intel Corp.	ARDEUT110210	12.05.2022	Sozial	Erweitertes Reporting bezüglich Gleichberechtigung und Rassismus in der Unternehmenskultur
Lululemon Athletica inc.	US5500211090	08.06.2022	Sozial	Offenlegung von Praktiken zur Tierhaltung in Wertschöpfungskette
Merck & Co Inc	US58933Y1055	24.05.2022	Sozial	Unter anderem Offenlegung von Zugang zu COVID-19 relevanten Produkten
Meta Platforms Inc	US30303M1027	25.05.2022	Sozial	Verschiedene Anträge bezüglich des Reportings und Assessments wie z.B. Ausbeutung von Kindern im Internet
Microsoft Corporation	CA59516M1041	13.12.2022	Sozial	Reporting von beispielsweise Nutzung der Produkte von Staaten und in der Waffenentwicklung
NetFlix Inc	CAC2428P1439	02.06.2022	Sozial	Reporting zu Lobbyismus des Unternehmens
Rockwool International	DK0010219153	06.04.2022	Umwelt	Reporting und Assessment von Umwelteinfluss durch Produktionsstätten
Rockwool International	DK0010219153	06.04.2022	Sozial	Erweitertes Reporting von Spenden an Politik
Salesforce Inc	ARBCOM4601J9	09.06.2022	Sozial	Audit zu Gleichberechtigung und Diskriminierung
Tesla Inc	ARBCOM4601K7	04.08.2022	Umwelt	Reporting zu Wassermanagement und Einhaltung von Pariser Klimaabkommen
Tesla Inc	ARBCOM4601K7	04.08.2022	Sozial	Unter anderem Reporting zu Kinderarbeit und sexueller Belästigung
Unitedhealth Group Inc	US91324P1021	06.06.2022	Sozial	Erweitertes Reporting von Spenden an Politik
Walmart Inc	ARDEUT110400	01.06.2022	Sozial	Unter anderem Reporting zu Tierschutz und Lobbyismus
Westpac Banking Corp	AU000000WBC1	14.12.2022	Umwelt	Erweitertes Reporting zu Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen



## III – Individuelle Engagements 2022

Unternehmen	Datum	Bestand in NAC Aktien	Bestand in NAC Renten
Aareal Bank AG	30.06.22	nein	nein
AB Inbev	28.06.22	nein	nein
AEGON NV	08.04.22	ja	ja
Akzo Nobel NV	01.06.22	ja	ja
Allianz SE	28.01.22	ja	ja
Alstom SA	04.03.22	ja	ja
Amadeus IT Group SA	09.03.22	ja	ja
Atlas Copco AB	21.02.22	ja	ja
Bayer AG	07.04.22	nein	nein
BMW AG	08.09.22	nein	nein
Capgemini SE	06.04.22	ja	nein
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	24.06.22	nein	nein
Deutsche Post AG	22.06.22	ja	ja
EDP Renovaveis SA	12.04.22	ja	ja
ENGIE SA	25.11.22	ja	ja
freenet AG	15.02.22	nein	nein
Geberit AG	30.03.22	nein	nein
Henkel KGAA	20.03.22	ja	ja
Hermes	09.12.22	ja	ja
Jenoptik AG	14.07.22	ja	ja
KBC Group	29.03.22	ja	ja
Kering SA	23.02.22	ja	ja
KION AG	07.07.22	ja	nein
LANXESS AG	24.03.22	nein	nein
Lonza Group AG	22.12.22	ja	nein
Neoen SA	12.04.22	nein	nein
Orange SA	29.11.22	Ja	Ja
Procter&Gamble	04.01.23	ja	ja
Rockwell Automation, Inc.	16.12.22	ja	ja
SAP SE	28.03.22	nein	nein
Sinch AB	24.06.22	nein	nein
SMA Solar	05.07.22	ja	ja
Societe Generale	20.12.22	ja	ja
STMicroelectronics NV	07.12.22	ja	ja
Symrise AG	20.01.23	ja	ja

ThermoFisher	01.12.22	ja	ja
TotalEnergies SE	12.04.22	nein	nein
Wacker Chemie	17.11.22	nein	nein

## IV – Pooled Engagements ISS Ethix 2022

### Unternehmen

Accenture Plc

AES Corporation

Amazon, Inc

Anheuser-Busch InBev SA

Barclays Bank Plc

Barclays Plc

Bayer

Carrefour SA

CNOOC Limited

Delta Air Lines, Inc.

Deutsche Telekom AG

Eni SpA

Exxon Mobil Corporation

Fast Retailing Co. LTD

Glencore Plc

Hugo Boss

ING Groep NV

JBS SA

Korian SA

Levi Strauss & Co.

Lyft, Inc.

Meituan

Mitsubishi Electric Corp.

PG&E Corporation

Renault SA

Repsol SA

Rio Tinto Limited

Rio Tinto Plc

Samsung Electronics Co., Ltd.

Shell Plc

Sibanye Stillwater Ltd.

Sony Group Corp.

Starbucks Corporation

Stellantis NV

STRABAG SE

Sumitomo Corp.

---

Sumitomo Corp.

---

The Coca-Cola Company

---

T-Mobile US, Inc.

---

Total Energies SE

---

Tyson Foods, Inc.

---

Universal Electronics Inc.

---

Verizon Communications Inc.

---

Volkswagen AG

---

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Diese Information stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Potenzielle Anleger sollten die unten genannten Verkaufsunterlagen lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen, insbesondere zu den mit der Investition verbundenen Risiken. Diese Unterlage enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Information berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers und stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Die vorliegende Information enthält unter anderem unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung insbesondere zu Marktsituationen, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir keine Haftung übernehmen. Die Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt, dennoch übernehmen wir keine Gewähr für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Auch geben die Informationen nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Sie beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung und können sich jederzeit ändern, ohne dass dies angekündigt oder publiziert oder der Empfänger auf andere Weise informiert wird. Die LBBW Asset Management übernimmt keine Gewähr hinsichtlich der beabsichtigten wirtschaftlichen, bilanziellen und/oder steuerlichen Effekte und nimmt aufgrund rechtlicher Vorgaben in der Bundesrepublik Deutschland keine rechtliche und/oder steuerliche Beratung vor. Hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der Fonds und etwaiger in dieser Information enthaltenen Hinweise auf steuerliche Effekte, wird darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung der Besteuerung unterliegt und die konkreten steuerlichen Auswirkungen von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können. Die in dieser Information beworbene Investition betrifft den Erwerb von Anteilen von Fonds und nicht den (direkten) Erwerb eines bestimmten Basiswerts, da diese Basiswerte nur im Besitz der Fonds sind. Sofern nicht anders angegeben, werden die in dieser Information beworbenen Fonds aktiv und nicht unter Bezugnahme auf einen bestimmten Index verwaltet. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und (Wert-) Entwicklungen, von Simulationen und Prognosen oder die Abbildung von Auszeichnungen für die Performance von Produkten oder einer Anlagestrategie sind kein verlässlicher Indikator für deren künftige (Wert-) Entwicklung.

Die Information enthält ggf. Angaben zu Publikumsfonds bzw. nur zu einzelnen Anteilsklassen der genannten Fonds. Hinweise zu ggf. weiteren Anteilsklassen können dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt entnommen werden. Allein verbindliche Grundlage für den Anteilerwerb von Publikumsfonds sind die jeweils aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekte, Jahres- bzw. Halbjahresberichte). Die Verkaufsunterlagen sind in deutscher Sprache kostenlos bei unseren Vertriebspartnern und der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Postfach 10 03 51, 70003 Stuttgart, E-Mail: [info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de) sowie unter [www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de) erhältlich. Die Verkaufsunterlagen für die in Österreich registrierten Fonds sind in deutscher Sprache kostenlos auch beim Vertreter in Österreich, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG in 1100 Wien, Am Belvedere 1, [www.erstebank.at](http://www.erstebank.at) erhältlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte und Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung sind ebenfalls in deutscher Sprache kostenlos bei der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH wie oben angegeben sowie unter <https://www.lbbw-am.de/anlegerrechte> erhältlich. Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH kann jederzeit beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile von Fonds in einem anderen Mitgliedstaat als ihrem Herkunftsmitgliedstaat getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU wieder aufzuheben.

Wie im jeweiligen Verkaufsprospekt erläutert, dürfen Anteile der dargestellten Fonds nicht in allen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten, verkauft oder ausgeliefert sowie Informationen zu diesen Fonds nicht verbreitet oder veröffentlicht werden. Insbesondere dürfen Anteile der Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Personen oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft/übertragen oder Informationen zu diesen Fonds entsprechend verbreitet oder veröffentlicht werden. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten.

Herausgeber: LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Pariser Platz 1, Haus 5

70173 Stuttgart

Telefon 0711 22910 3000

Telefax 0711 22910 9098

[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)

[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)