

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Nachhaltigkeit Renten**

**Jahresbericht zum 31.12.2022**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.12.2022</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.12.2022	12
Vermögensaufstellung zum 31.12.2022	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
LBBW Nachhaltigkeit Renten I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	21
LBBW Nachhaltigkeit Renten I Entwicklung des Sondervermögens	22
LBBW Nachhaltigkeit Renten I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
LBBW Nachhaltigkeit Renten R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	24
LBBW Nachhaltigkeit Renten R Entwicklung des Sondervermögens	25
LBBW Nachhaltigkeit Renten R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
Übersicht Anteilklassen	27
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	28
ANHANG IV	32
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	40



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf [www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de) finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen 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



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer



# LBBW Nachhaltigkeit Renten

## Jahresbericht zum 31.12.2022

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Das Ziel der Anlagepolitik des LBBW Nachhaltigkeit Renten ist es, eine attraktive Rendite zu erwirtschaften.

Mehr als 50 % des Fondsvermögens werden nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Staatsanleihen (derzeit meist europäische), Pfandbriefen und Unternehmensanleihen (derzeit meist in EUR denominated) angelegt, die nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Dabei kann auch in Anleihen aus den Emerging Markets investiert werden, die nach denselben Grundsätzen ausgewählt werden. Die Auswahl der Papiere erfolgt durch eine strenge Nachhaltigkeitsprüfung der sozialen und ökologischen Qualität von Unternehmen und Ländern als Kombination von Ausschlusskriterien und dem Best-in-Class-Ansatz. Die Grundlage bildet derzeit die Datenbasis der ISS ESG, einem weltweit führenden Anbieter von Nachhaltigkeitsanalysen. Beispielsweise werden Firmen ausgeschlossen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes in kontroversen Branchen wie Rüstung, Atomenergie, Alkohol oder Agrar-Gentechnologien erwirtschaften. Des Weiteren werden Staaten/Firmen ausgeschlossen, die gegen Menschenrechte verstoßen, Kinderarbeit und Korruption zulassen sowie Staaten im Besitz von Atomwaffen, mit hohem Anteil an Atomenergie im Energiemix, hohen Rüstungsausgaben oder negativer Klimaschutzpolitik. Danach erfolgt die Anlage nach der Ausstellerqualität unter Einbeziehung des Konjunktur- und Zinsumfeldes.

Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Nachhaltigkeit Renten I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -16,02 % 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 Nachhaltigkeit Renten I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Nachhaltigkeit Renten R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -16,23 % 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 Nachhaltigkeit Renten R im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 03. Januar 2022 bis 30. Dezember 2022

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

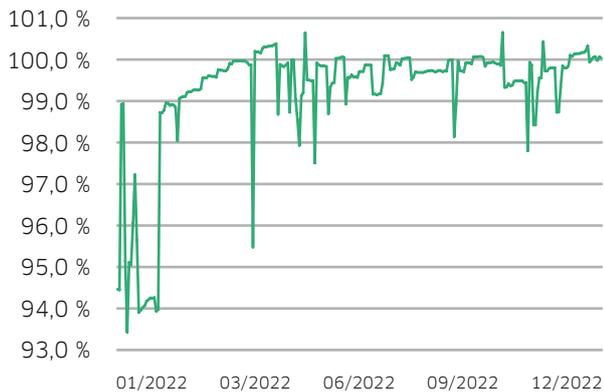
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	31.041.546,81	-35.693.118,14	EUR

## Tätigkeitsbericht

### b) Allokation Renten

Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) 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

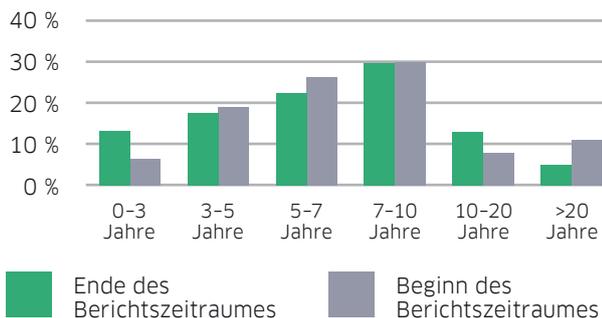


### c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

#### Analyse nach Laufzeiten



### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

**Allokation:** Im Verlauf des Jahres lag die Rentenquote die meiste Zeit in einer Bandbreite von ca. 98 % bis ca. 100 %, an manchen Tagen aufgrund Kassensteuerung (Anteilsscheingeschäfte, valutarischen Buchungen von Transaktionen) auch knapp darüber, aber unter 101 %.

Die Duration auf Wertpapiere reduzierte sich im Zeitverlauf von rund 6,5 Jahren auf zeitweise rund 5,5 Jahre; seit Ende Q3 / Anfang Q4 auf rund 5,8 Jahre. Auch die Nettoduration inklusive Kasse bewegte sich in dieser Bandbreite. Bei den Wertpapieren lag zu Beginn des Jahres der Schwerpunkt im Laufzeitenband 7-10 Jahre, gefolgt vom Laufzeitenband 5-7 Jahre. Dies drehte sich jedoch im Jahresverlauf angesichts des historisch starken Zinsanstiegs, so dass vor allem das sehr lange Laufzeitenband >20 Jahre abnahm zu Gunsten von vor allem kürzerer (0-3 Jahre) Laufzeiten, deren Renditen durch die schnellen Leitzinsanpassungen der Notenbanken deutlich angestiegen sind. Auch die Rendite im Fonds legte im Jahresverlauf von ca. 0,6 % auf ca. 4,4% stark zu. Durch den historischen Zinsanstieg in diesem Jahr sind festverzinsliche Anleihen generell wieder deutlich attraktiver geworden.

Bei der Selektion der Anleihen wurde aus dem zulässigen, nachhaltigen Anlageuniversum verstärkt der Fokus auf den Kauf von grünen, sozialen oder nachhaltig ausgerichteten Emissionen gelegt.

**Risikomanagement:**

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 97 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 2,7 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 19,1 % des Fondsvermögens.

## IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispiels-

## Tätigkeitsbericht

weise 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 Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	11,03 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

### Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	98,78 %			

### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzensänderungen 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	2,82 %			

### Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	0,06 %			

### 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	0,62 %			

# Tätigkeitsbericht

## 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 Nachhaltigkeit Renten I

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	91.887
--	--------

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	728.503
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	5.580

LBBW Nachhaltigkeit Renten R

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	140.625
--	---------

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.115.563
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	8.537

## Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>33.915.411,40</b>	<b>100,10</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>33.693.567,94</b>	<b>99,44</b>
Frankreich	7.756.700,15	22,89
Niederlande	6.568.932,51	19,39
Bundesrep. Deutschland	5.217.611,88	15,40
Spanien	3.302.262,37	9,75
Italien	2.650.737,73	7,82
Dänemark	1.258.420,71	3,71
Afrikan. Entwicklungsbk.	927.982,93	2,74
Entwicklungsb. Europarat	881.165,15	2,60
Weltbank	859.967,21	2,54
Großbritannien	749.712,98	2,21
Irland	653.145,69	1,93
Schweden	514.245,00	1,52
Belgien	490.425,00	1,45
Europ. Investitionsbank	474.895,00	1,40
Interam. Entwicklungsbk.	459.723,59	1,36
Australien	425.075,00	1,25
Norwegen	269.810,00	0,80
Finnland	232.755,04	0,69
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>4.695,22</b>	<b>0,01</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>217.148,24</b>	<b>0,64</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.116,75</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>33.882.294,65</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.693.567,94</b>	<b>99,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>31.662.846,86</b>	<b>93,45</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,7500 % Areal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	AAR032		EUR	500	500		% 79,240	396.199,11	1,17
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	A3KWNV		EUR	500			% 79,260	396.300,00	1,17
4,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(30)	A3LBJ1		EUR	500	500		% 98,827	494.135,00	1,46
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KWYZ		EUR	300			% 75,330	225.990,00	0,67
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX		EUR	300	300		% 98,250	294.750,00	0,87
0,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/32)	A2R30Q		EUR	500	500		% 77,891	389.453,43	1,15
2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	A2R8HE		EUR	300			% 82,516	247.547,63	0,73
1,7130 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2021(31/32)	A3KTF2		EUR	500			% 76,460	382.300,00	1,13
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	A3KN91		EUR	500	200		% 73,940	369.700,00	1,09
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	A2R3T1		EUR	300			% 91,190	273.569,37	0,81
0,3000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	A2R80F		EUR	500			% 87,973	439.865,00	1,30
1,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2026/2031)	BLB8DM		EUR	500	500		% 80,535	402.675,00	1,19
0,1250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.21(28)	BLB6JJ		EUR	300			% 82,172	246.516,00	0,73
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	BHY0SB		EUR	500	500		% 88,670	443.350,00	1,31
1,5000 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.116 v.18(28)	BHY0GB		EUR	300			% 89,620	268.860,00	0,79
1,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K3T7		EUR	500	500		% 76,729	383.646,05	1,13
0,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(26/27)	PB1LCF		EUR	500	500		% 86,405	432.023,81	1,28
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(32)	A3K5XN		EUR	500	500		% 87,080	435.400,00	1,29
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	103070		EUR	500		1.000	% 83,242	416.210,00	1,23
0,4500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K060		EUR	500	1.000	500	% 77,275	386.374,09	1,14
3,0000 % Caisse des Depots et Consign. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3LAH3		EUR	300	300		% 98,395	295.185,00	0,87
1,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2022(34)	A3K5ZC		EUR	500	500		% 85,250	426.249,92	1,26
1,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	A3KNA0		EUR	300			% 85,300	255.900,00	0,76
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	A28ZG6		EUR	300			% 91,802	275.406,00	0,81

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(30/50)	A2SAY9		EUR	500	500		% 80,940	404.700,00	1,19
0,7500 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.965 v.20(25/26)	CBOHRQ		EUR	300			% 91,437	274.311,00	0,81
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	A3KTQU		EUR	500			% 83,790	418.950,00	1,24
0,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	A2855X		EUR	500			% 82,729	413.643,07	1,22
1,2500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Non-Pref. MTN 20(28/29)	A28YCV		EUR	300	300		% 85,030	255.090,00	0,75
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	A280AJ		EUR	300			% 90,680	272.040,00	0,80
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	A3K03G		EUR	200	500	300	% 87,120	174.240,00	0,51
0,0500 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MTN-IHS A.1536 v.20(27)	DFK0GB		EUR	300	300		% 81,950	245.850,00	0,73
0,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MTN-IHS A.1650 v.21(28)	DFKORN		EUR	300			% 80,660	241.980,00	0,71
0,6250 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28YTK		EUR	300	300		% 75,137	225.411,35	0,67
2,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30)	A3K9EZ		EUR	500	500		% 94,979	474.895,00	1,40
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	A3E5WW		EUR	500	200		% 81,050	405.250,00	1,20
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A2850P		EUR	300			% 75,190	225.570,00	0,67
1,3750 % Gecina S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19KYG		EUR	300			% 89,820	269.460,00	0,80
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	A2R4JM		EUR	300	500	200	% 87,440	262.320,00	0,77
1,0000 % Icade S.A. EO-Obl. 2022(22/30)	A3K05K		EUR	500	500		% 73,495	367.474,94	1,08
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	A3K5RY		EUR	400	400		% 95,205	380.820,00	1,12
0,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 21(27/32)	A3KR71		EUR	500	500		% 84,340	421.700,00	1,24
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	A3KM9J		EUR	450			% 83,036	373.663,66	1,10
1,5000 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2017(27/27)	A19Q5Z		EUR	300	500	200	% 87,730	263.190,00	0,78
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	A2R52Q		EUR	500			% 88,680	443.400,00	1,31
2,4000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2022(32)	A3K6DZ		EUR	500	500		% 88,650	443.250,00	1,31
0,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(26/27)	A28YNK		EUR	300			% 88,285	264.855,00	0,78
0,1250 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2020(40)	A281Y7		EUR	300	150		% 58,735	176.205,71	0,52
1,5000 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3K57H		EUR	500	500		% 90,525	452.625,00	1,34
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	A2R056		EUR	300	300		% 84,268	252.804,00	0,75

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD		EUR	500			% 74,433	372.165,00	1,10
1,4500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RUZG		EUR	300	300		% 87,625	262.875,00	0,78
2,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(28)	A3K9CT		EUR	200	200		% 94,625	189.250,00	0,56
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)	LB2CW1		EUR	300	300		% 72,295	216.885,00	0,64
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H345 v.21(29)	HLB2P8		EUR	300			% 78,009	234.027,00	0,69
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	A289EQ		EUR	500	200		% 74,752	373.762,25	1,10
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	A3KVNP		EUR	300	300		% 80,840	242.520,00	0,72
0,7800 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	A3KMFJ		EUR	300			% 78,350	235.050,98	0,69
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	A2R2S4		EUR	500			% 68,274	341.367,57	1,01
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(31)	A3KNMS		EUR	300			% 77,585	232.755,04	0,69
0,0000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAP v.21(28)	NWB0AP		EUR	300		200	% 83,810	251.430,00	0,74
0,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	A282GE		EUR	500			% 79,928	399.640,00	1,18
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	500	500		% 89,499	447.494,93	1,32
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D		EUR	500			% 85,318	426.590,00	1,26
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	A3LB0K		EUR	200	200		% 101,500	203.000,00	0,60
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28R5E		EUR	500	300	100	% 85,850	429.250,00	1,27
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KPNA		EUR	500			% 79,880	399.400,00	1,18
1,0000 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2016(31)	A188E2		EUR	300	300		% 82,280	246.840,00	0,73
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	A3KV2K		EUR	500		500	% 61,010	305.050,00	0,90
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880		EUR	100	100		% 95,570	95.570,00	0,28
1,7500 % Talanx AG FLR-Nachr.-MTN. v.21(32/42)	TLX310		EUR	500	500		% 72,020	360.100,00	1,06
2,5920 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K5XX		EUR	400	400		% 89,808	359.232,00	1,06
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	A28S3H		EUR	300			% 83,914	251.742,00	0,74
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	A3KY94		EUR	500			% 80,907	404.535,00	1,19
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	300			% 92,062	276.186,00	0,82
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	A19FPY		EUR	300		200	% 97,111	291.332,18	0,86

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	A285AP		EUR	300	300		% 68,338	205.013,26	0,61
2,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/33)	A3K48Z		EUR	300	500	200	% 85,945	257.835,98	0,76
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	500	500		% 83,770	418.850,00	1,24
0,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A280DH		EUR	300			% 73,784	221.351,01	0,65
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KSW1		EUR	300			% 79,975	239.925,43	0,71
1,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	A1ZZ0Q		EUR	300			% 93,440	280.320,00	0,83
0,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 21(28/29)	A3KTD7		EUR	300			% 80,530	241.590,00	0,71
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A285JA		EUR	300	500	200	% 82,745	248.235,00	0,73
0,9000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R2UG		EUR	300			% 90,714	272.142,00	0,80
0,7500 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2020(23)	A28VME		USD	1.000	1.000		% 99,039	927.982,93	2,74
0,3750 % Council of Europe Developm.Bk DL-Notes 2021(24)	A3KSDT		USD	1.000	1.000		% 94,042	881.165,15	2,60
0,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(23)	A28WGH		USD	500	500		% 98,128	459.723,59	1,36
0,6250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WBS		USD	1.000	1.000		% 91,780	859.967,21	2,54
2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	LB2ZTL		USD	500	500		% 93,962	440.206,52	1,30
2,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	A18ZD5		USD	1.000	1.000		% 93,831	879.184,69	2,59
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.030.721,08</b>	<b>5,99</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284GU		EUR	600	300		% 97,138	582.825,39	1,72
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	A3K9EV		EUR	300	300		% 99,610	298.830,00	0,88
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2021(21/33)	A3KWJM		EUR	300			% 69,915	209.745,69	0,62
0,0100 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28515		EUR	300			% 82,916	248.748,00	0,73
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	A28TEC		EUR	300	300		% 88,499	265.497,00	0,78
0,7660 % Westpac Banking Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	A3KQXY		EUR	500	500		% 85,015	425.075,00	1,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.693.567,94</b>	<b>99,44</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.695,22</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.695,22</b>	<b>0,01</b>
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			USD	5.010,97			% 100,000	4.695,22	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>217.148,24</b>	<b>0,64</b>
Zinsansprüche			EUR	217.148,24				217.148,24	0,64
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-8.268,66</b>	<b>-0,02</b>
EUR - Kredite			EUR	-8.268,66			% 100,000	-8.268,66	-0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							<b>EUR</b>	<b>-24.848,09</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.882.294,65</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Nachhaltigkeit Renten I</b>									
Fondsvermögen							EUR	13.391.992,31	39,53
Anteilwert							EUR	88,39	
Umlaufende Anteile							STK	151.515	
<b>LBBW Nachhaltigkeit Renten R</b>									
Fondsvermögen							EUR	20.490.302,34	60,47
Anteilwert							EUR	44,33	
Umlaufende Anteile							STK	462.235	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022		
US-Dollar	(USD)	1,0672500	=	1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY	EUR	300	300	
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	A2R0M7	EUR		500	
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	A289Q8	EUR		300	
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28TB8	EUR	500	500	
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2018(25)	A2RRRD	EUR		500	
0,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	A3KRNQ	EUR		200	
0,5000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28WV0	EUR		200	
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25	EUR		500	
1,3010 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.19(2029/2049)	A2YPFA	EUR		300	
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	A14J9N	EUR		500	
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ	EUR		300	
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28RTP	EUR		500	
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	PB1LCV	EUR		500	
0,6250 % CaixaBank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R760	EUR		500	
1,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/26)	A28V7D	EUR		500	
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R17M	EUR		500	
1,6250 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KM19	EUR	300	300	
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CB0HRY	EUR		300	
1,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	A2RYPL	EUR		500	
1,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(25/26)	DL19VD	EUR	300	300	
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 v.21(26)	A3H2ZX	EUR	300	300	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	A3TOX9	EUR	500	500	
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	A289XD	EUR		500	
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A2853V	EUR		300	
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9KC	EUR	400	400	
1,9000 % European Investment Bank CD-Medium-Term Notes 2020(25)	A285EB	CAD	700	700	
0,7500 % European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R55T	GBP	500	500	
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	A2RU15	EUR		500	
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	A28Y1K	EUR		500	
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	A3E44V	EUR		500	
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	A1KRJV	EUR		1.000	
1,6250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KYFN	USD	500	500	
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2SA6U	EUR		300	
1,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R0KJ	EUR		250	
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	A28TEF	EUR		500	
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	A2R848	EUR		300	
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	A286PR	EUR		500	
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28Y1D	EUR		200	
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	A3KLRN	EUR		500	
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28W3X	EUR		300	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY	EUR		300	
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	A2R2K7	EUR		300	
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	A19Z03	EUR		200	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	LB2CNE	EUR		500	
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	LB2V7C	EUR		400	
0,2500 % Landeshauptstadt München Inh.Teil.Schv. v.2020 (2032)	A254SP	EUR	370	370	
1,0000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	A28144	EUR		300	
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	A2LQRO	EUR		300	
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ	EUR		500	
0,0000 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2020(30)	A283PC	EUR		300	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,8750 % Municipality Finance PLC LS-Medium-Term Notes 2021(24)	A3KYA5	GBP	500	500	
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR	EUR		250	
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	A2R686	EUR		300	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN	EUR		300	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2R0G8	EUR		200	
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KQMK	EUR		300	
1,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28VQT	EUR		500	
2,5000 % Orsted A/S LS-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	A3KLYP	GBP	300	300	
0,8750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	A28143	EUR	300	300	
0,5000 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28W7H	EUR		300	
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	A3K131	EUR	500	500	
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTNs 2020(27)	SEB0FQ	EUR		300	
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	A3KZKN	EUR		500	
4,2500 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A2RU3N	EUR		300	
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A285YE	EUR		300	
1,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	A287L0	EUR		300	
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19BX5	EUR		250	
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	A2RY3G	EUR		300	
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TMG	EUR		500	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC	EUR		250	
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	A2R2RR	EUR	300	300	
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	A3KRYC	EUR		500	
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R0KD	EUR		250	
2,8750 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	A19GBE	EUR		300	
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T	EUR		300	
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	A28R4L	EUR		500	
1,6250 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2RWMX	EUR		500	
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	A3E5MH	EUR		300	
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/31)	A3E5FR	EUR		500	
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	A3E5KP	EUR		300	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A287Q8	EUR		200	
0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	A3KK88	EUR		300	
3,6250 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	A3KROX	EUR	300	300	
0,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	A3K3UN	EUR	150	150	
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C	EUR		200	
3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	A3K5ZM	EUR	200	200	
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2R2KE	EUR		250	
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR	EUR		300	
0,2500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2019(24)	A2YN27	EUR		300	
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ	EUR		300	

#### 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 5,97 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 6.773.797,30 Euro Transaktionen.

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

# LBBW Nachhaltigkeit Renten I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	22.585,88
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	144.848,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	304,05
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>167.738,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-321,37
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-71.923,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.551,96
4. Kostenpauschale	EUR	-14.384,66
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.590,31
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-102.771,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>64.966,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	91.887,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-734.083,07
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-642.195,62</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-577.228,78</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-115.291,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.509.652,84
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.624.944,45</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.202.173,23</b>

## LBBW Nachhaltigkeit Renten I Entwicklung des Sondervermögens

2022

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>22.319.369,71</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-81.519,12
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.530.142,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		1.085.831,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-6.615.974,06
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-113.542,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.202.173,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-115.291,61
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-2.509.652,84
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>13.391.992,31</b>
			<hr/> <hr/>

## LBBW Nachhaltigkeit Renten 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	1.466.893,77	9,68
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.045.412,32	13,50		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-578.518,55	-3,82		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-577.228,78	-3,81
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	64.966,84	0,43		

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-826.028,69	-5,45
----	---------------------------	--	--	-----	-------------	-------

#### III. Gesamtausschüttung

<b>EUR</b>	<b>63.636,30</b>	<b>0,42</b>
------------	------------------	-------------

#### 1. Endausschüttung

<b>EUR</b>	<b>63.636,30</b>	<b>0,42</b>
------------	------------------	-------------

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

## LBBW Nachhaltigkeit Renten I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	EUR	10.016.025,40	EUR	107,97
2021	EUR	22.319.369,71	EUR	105,64
2022	EUR	13.391.992,31	EUR	88,39

# LBBW Nachhaltigkeit Renten R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	34.591,86
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	221.833,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	465,49

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>256.890,44</b>
--------------------------	------------	-------------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-492,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-165.108,04
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.557,57
4. Kostenpauschale	EUR	-22.014,39
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13.148,71

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-212.320,77</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>44.569,67</b>
--------------------------------------	------------	------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	140.625,45
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.124.100,23

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-983.474,78</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-938.905,11</b>
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-196.783,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.999.019,63

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.195.803,31</b>
--	------------	----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.134.708,42</b>
--	------------	----------------------

# LBBW Nachhaltigkeit Renten R

## Entwicklung des Sondervermögens

**2022**

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>26.544.209,88</b>
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-24.550,15
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.867.312,04
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		790.114,13
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-2.657.426,17
				<hr/>
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-27.336,93
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.134.708,42
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-196.783,68
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-2.999.019,63
				<hr/>
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>20.490.302,34</b>
				<hr/> <hr/>

## LBBW Nachhaltigkeit Renten 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	2.183.845,43	4,72
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.367.450,31	5,12		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-183.604,88	-0,40		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-938.905,11	-2,03
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	44.569,67	0,10		

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-1.203.339,17	-2,60
----	---------------------------	--	--	-----	---------------	-------

#### III. Gesamtausschüttung

1.	Endausschüttung			EUR	41.601,15	0,09
----	-----------------	--	--	-----	-----------	------

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

## LBBW Nachhaltigkeit Renten R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	EUR	28.634.583,40	EUR	54,14
2021	EUR	26.544.209,88	EUR	52,97
2022	EUR	20.490.302,34	EUR	44,33

## Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds währung
		Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW Nachhaltigkeit Renten I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,50	75.000	EUR
LBBW Nachhaltigkeit Renten R	ausschüttend	5,00	2,50	1,50	0,75	---	EUR

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **99,44**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

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

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,01 %

größter potenzieller Risikobetrag 3,34 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,63 %

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **99,46 %**

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

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Global Green Select, Social & Sustainability Indices EUR 100,00 %

### Sonstige Angaben

#### LBBW Nachhaltigkeit Renten I

Anteilwert EUR **88,39**

Umlaufende Anteile STK **151.515**

#### LBBW Nachhaltigkeit Renten R

Anteilwert EUR **44,33**

Umlaufende Anteile STK **462.235**

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Die Bewertung der Vermögensgegenstände wird von der Gesellschaft selbst durchgeführt. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Ver-

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte 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 WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### LBBW Nachhaltigkeit Renten I

Gesamtkostenquote 0,70 %

#### LBBW Nachhaltigkeit Renten R

Gesamtkostenquote 0,96 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelt) 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 I des Sondervermögens keine Provisionen an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. 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.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Nachhaltigkeit Renten I

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 7.547,35  
Aufwendungen für Performancemessung EUR 7.547,35

#### LBBW Nachhaltigkeit Renten R

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 11.552,51  
Aufwendungen für Performancemessung EUR 11.552,51

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 4.724,97  
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (LBBW AM), die ein risikoarmes Geschäftsmodell betreibt, unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Die LBBW AM hat unter Berücksichtigung der Gruppenzugehörigkeit zur Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) als bedeutendes Kreditinstitut ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraxis an die regulatorischen Anforderungen ausgerichtet. In diesem Zusammenhang sind die Geschäftsführer der LBBW AM auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### Vergütungskomponenten

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

### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

		2021	2020
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>25.679.075,93</b>	<b>23.419.263,52</b>
davon feste Vergütung	EUR	20.999.291,12	19.746.165,15
davon variable Vergütung	EUR	4.679.784,81	3.673.098,37
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>		<b>308</b>	<b>286</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>3.880.239,37</b>	<b>2.794.612,03</b>
Geschäftsführer	EUR	1.936.706,67	993.510,39
weitere Risk Taker	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon Führungskräfte	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Für das Geschäftsjahr 2021 galten erstmalig die neue Regelungen aus der Betriebsvereinbarung zur leistungsabhängigen variablen Vergütung von AT-Mitarbeitern. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2021 nicht vorgenommen.

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,100 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

## ANHANG IV

### VORLAGE - REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
LBBW Nachhaltigkeit Renten

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5299000WEN7FEWK8NP41

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_\_ %

Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Bei dem Sondervermögen handelt es sich um ein Finanzprodukt im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungs-Verordnung“).

Die Nachhaltigkeitsmerkmale des Sondervermögens beziehen sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Umwelt sind insbesondere der Schutz der Artenvielfalt und Maßnahmen gegen Erderwärmung und Umweltverschmutzung, zum Beispiel durch die Reduktion von Atom- und Kohlestromproduktion. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Soziales sind insbesondere Arbeitnehmerbelange, zum Beispiel in Form der Vermeidung von Kinder- und Zwangsarbeit. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Governance sind insbesondere Maßnahmen gegen Menschenrechtsverletzungen, Steuerhinterziehung oder Korruption

Dem Verkaufsprospekt und der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 können die Nachhaltigkeitsmerkmale entnommen werden.

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum die sozialen und ökologischen Merkmale vollständig erfüllt.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung und/oder der Verstromung von Kohle erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung von Tabak erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung von kontroversen Waffen erzielen.	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact.	0,00

#### Steuerung anhand der Sustainable Development Goals (SDGs) (Unternehmen)

Der messbare Nachhaltigkeitsindikator stellte sicher, dass die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Fokussierung von relevanten SDGs erfolgt. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen

von Unternehmen auf die SDGs bewertet. Das ISS SDG Impact Rating berücksichtigt, wie sehr Produkte und/oder Dienstleistungen eines Unternehmens die SDGs positiv bzw. negativ beeinflussen und weist den Impact anhand eines Scores von -10 (schlechteste Ausprägung) bis +10 (beste Ausprägung) aus.

Die folgenden SDGs standen seit dem 1. August 2022 im Fokus des Sondervermögens. Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie = 3,07
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,29
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 3,73



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Gesellschaft hat Fokus PAI festgelegt, die entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte berücksichtigt wurden. Darüber hinaus fand ein dedizierter Prozess zur Berücksichtigung der Fokus PAI statt, nach denen der Fonds gesteuert wurde. Die Gesellschaft hat hierfür Kriterien festgelegt, bei deren Verletzung der Emittent aus dem investierbaren Universum ausgeschlossen wurde. Die Bewertung erfolgte anhand von Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstigen Informationen, die über den externen Datenanbieter ISS ESG bezogen wurden. Die folgenden wichtigsten Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren standen dabei im Fokus:

- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas (THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird.
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken.
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen.
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen).

Emittenten, welche den PAI 7, PAI 10 oder PAI 14 verletzt haben, wurden ausgeschlossen. Bei den übrigen PAI wurde auf Ebene des Portfolios sichergestellt, dass vorgegebene Schwellenwerte nicht überschritten wurden. Entsprechend den SDGs erfolgte dies ebenfalls über die Steuerung der Gewichtung der nach den Ausschlüssen verbleibenden Emittenten.

Die Datenqualität und -verfügbarkeit der benötigten PAI-Daten auf Emittentenebene variierte von PAI zu PAI noch deutlich, so dass es zu unterschiedlich aussagekräftigen Werten kommen konnte.

Bei diesem Finanzprodukt wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) gemäß Artikel 7 Absatz 1 a der Offenlegungsverordnung als Teil der Anlagestrategie seit dem 1. August 2022 vollständig berücksichtigt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022-31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2020(23)	Staatlich garantierte Anleihe	2,30	Afrikan. Entwicklungsbk
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	Staatsanleihe	2,27	Deutschland
Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2016(26) Reg.S	Kreditinstitute	2,26	Niederlande
International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	Staatlich garantierte Anleihe	2,18	Weltbank
Council of Europe Developm.Bk DL-Notes 2021(24)	Staatlich garantierte Anleihe	2,08	Entwicklungsb. Europarat
Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	Industrieprodukte + Dienstleistungen	1,46	Frankreich
ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	Kreditinstitute	1,45	Deutschland
Spanien EO-Bonos 2021(42)	Staatsanleihe	1,43	Spanien
Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(32)	Kreditinstitute	1,40	Frankreich
Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	Staatsanleihe	1,22	Irland
Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	Versorger	1,19	Spanien
European Investment Bank LS-Medium-Term Notes 2019(24)	Kreditinstitute	1,16	Europ. Investitionsbank
Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(23)	Staatlich garantierte Anleihe	1,15	Interam. Entwicklungsbk.
Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	Kreditinstitute	1,14	Spanien
Municipality Finance PLC LS-Medium-Term Notes 2021(24)	Kreditinstitute	1,13	Finnland



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 99,44 %.

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 0,56 %.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Das Finanzprodukt war insbesondere in Kreditinstitute, staatlich garantierte Anleihen, sowie Staatsanleihen investiert.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

#### Ermöglichende

**Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Das Finanzprodukt berücksichtigte ökologische und/oder soziale Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines in der Verordnung (EU) 2020/852 des europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „Taxonomie-Verordnung“) genannten Umweltziele beitragen. Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsaktivitäten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen waren, betrug im Berichtszeitraum 0,00 %. Eine Verpflichtung zur einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen nach der EU-Taxonomie war derzeit aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.

#### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

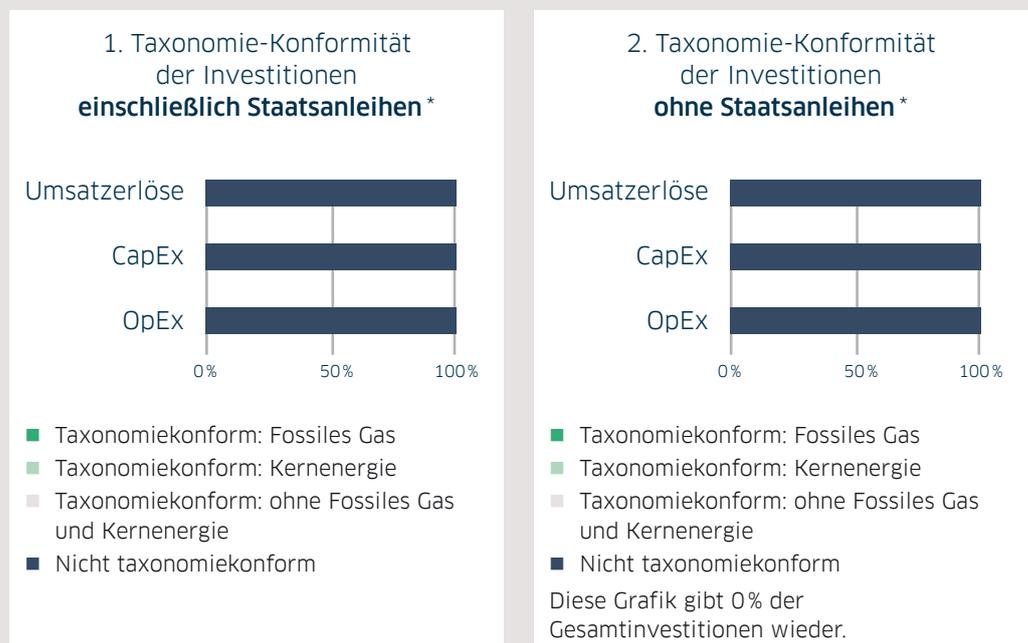
Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/282 **nicht berücksichtigen**.



#### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Umweltziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



#### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den „anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die „anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde über die Nachhaltigkeitsindikatoren und der daraus resultierenden Nettoliste gemessen. So wurde im Rahmen der normbasierten Strategie über eine von der Gesellschaft definierte kritische Schwelle eine Mindest-Nachhaltigkeitsleistung der Emittenten definiert („Bewertung“). Aus der Bewertung der ESG-Daten ergaben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie z. B. Umsatzschwellen in kontroversen Geschäftsfeldern oder ein Mindestrating für gute Unternehmensführung („Messung“).

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden durch die Verwendung von einer sog. Nettoliste im Investmentprozess berücksichtigt. Der externe Datenanbieter erstellte hierzu regelmäßig ein Anlageuniversum (Nettoliste) mit Emittenten, die den Nachhaltigkeitsindikatoren entsprachen. Die Nettoliste wurde kontinuierlich im Rahmen des Portfolio- und Risikomanagements geprüft („Überwachung“). (Potenzielle) Verstöße wurden sowohl „ex-ante“ (vor Kauf) als auch „ex-post“ (nach Kauf, z. B. durch ein Verschlechterung der ESG-Ratings für Bestandspositionen) dem Fondsmanagement angezeigt und entsprechende definierte Gegenmaßnahmen eingeleitet..

Stuttgart, den 7. März 2023

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Nachhaltigkeit Renten – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

tem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 31. März 2023

### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer





# LB≡BW Asset Management

20099 [12] 04/2023 55 25% Altpapier

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

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