

Europäische SRI Transparenzleitlinien

Erklärung LBBW Asset Management GmbH

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise der LBBW Asset Management GmbH. Seit dem Jahr 2002 bieten wir nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen die Europäischen SRI Transparenzleitlinien.

Dies ist unsere erste Erklärung für die Einhaltung der Transparenzleitlinien. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.05.2009 bis 30.04.2010. Unsere vollständige Erklärung zu den Europäischen SRI Transparenzleitlinien ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht des bzw. der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

Zustimmung zu den Europäischen SRI Transparenzleitlinien

Die LBBW Asset Management GmbH verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

Die LBBW Asset Management GmbH befolgt alle Empfehlungen der Europäischen SRI Transparenzleitlinien, mit Ausnahme der Fragen 5f, 5g und 6.

30.04.2009

Die Leitlinien nach Kategorien

Grundlegende Informationen

1	Die Unterzeichner* sollen die Eigendarstellung klar und übersichtlich gestalten sowie Hintergrundinformation über den Fonds* und den Fondsmanager* bereitstellen.
1a	<p>Wie lauten die Namen des/der Fonds sowie des Fondsmanagements, für die diese Leitlinien gelten?</p> <p>LBBW NachhaltigkeitsStrategie BWI Fonds</p> <p>LBBW Asset Management GmbH, Steffen Merker, CIIA / CEFA</p>
1b	<p>Wo sind weitergehende, die Fonds betreffende Informationen erhältlich?</p> <p>LBBW Asset Management GmbH, Kronenstraße 20, 70173 Stuttgart</p> <p>Tel. 0711 – 127 - 74615 , FAX 0711 - 127 - 74646 http://www.lbbw-am.de</p> <p>BW Invest GmbH, Kronenstraße 20, 70173 Stuttgart</p> <p>Tel. 0711 – 022910 - 3102, FAX 0711 – 022910 – 10 http://www.bwinvest.de/lbbw_nachhaltigkeitsstrategie_bw.html</p>

1c	<p>Welches Volumen hat der Fonds? In der Fondswährung, zu einem festgelegten Termin.</p> <p>16,34 Mio. Euro per 30.04.2009</p> <p>Die aktuellen Bestände und das Volumen des LBBW NachhaltigkeitsStrategie BWI sind auf täglicher Basis auf der Homepage der BW Invest – www.bwinvest.de – abrufbar.</p>
1d	<p>Wo sind Informationen zur Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit erhältlich?</p> <p>Die historische Wertentwicklung kann im Internet täglich unter http://www.bwinvest.de abgerufen werden.</p>
1e	<p>Wie sehen Inhalt, Häufigkeit und Wege der Informationsvermittlung an Anleger aus?</p> <p>Factsheets zum LBBW NachhaltigkeitsStrategie BWI Fonds werden monatlich erstellt und sind über das Internet unter http://www.bwinvest.de abrufbar.</p> <p>Der Halbjahresbericht und der Jahresbericht werden als PDF Dokument bereitgestellt und sind über das Internet unter http://www.bwinvest.de abrufbar.</p> <p>Der Verkaufsprospekt für den LBBW NachhaltigkeitsStrategie BWI Fonds ist bei der BW Invest GmbH erhältlich oder als PDF Dokument über das Internet unter http://www.bwinvest.de abrufbar.</p> <p>Ein Flyer für den LBBW NachhaltigkeitsStrategie BWI Fonds ist bei der BW Invest GmbH erhältlich oder als PDF Dokument über das Internet unter http://www.bwinvest.de abrufbar.</p> <p>Zusätzlich ist auf Anfrage eine monatliche Kurzpräsentation als PDF Dokument bei der LBBW Asset Management GmbH erhältlich.</p> <p>Auf Informationsdiensten wie Bloomberg oder Reuters ist der Fonds täglich mit Kennzahlen wie Fondsentwicklung und Volumen abrufbar.</p> <p>Die LBBW Asset Management GmbH hat zum Thema Nachhaltigkeit eine Studie veröffentlicht. Diese ist bei der BW Invest GmbH oder der LBBW Asset Management GmbH als Druckversion erhältlich oder im Internet unter http://www.bwinvest.de abrufbar.</p>
Ergänzend	<p>Umreien Sie kurz die Verantwortlichkeitsprinzipien/CSR-Politik des Unternehmens, das den Fonds verwaltet oder vertreibt, oder aber geben Sie an, wo solche Informationen zu finden sind.</p> <p>Die CSR Politik der LBBW Asset Management GmbH als Tochtergesellschaft der Landesbank Baden Württemberg (LBBW) ist jährlich im Nachhaltigkeitsbericht der LBBW einzusehen oder im Internet unter http://www.lbbw.de abrufbar.</p>

Investmentkriterien für Nachhaltigkeitsfonds

2	Die Unterzeichner sollen ihre Ziele* und Investitionskriterien* klar darstellen.
2a	<p>Wie definiert der Fonds den Begriff des nachhaltigen Investments?</p> <p>Unter nachhaltigen Investments verstehen wir die simultane Berücksichtigung von ökologischen, sozialen und ökonomischen Kriterien bei der Kapitalanlage.</p> <p>Auf Grundlage des Nachhaltigkeits-Research einer externen Ratingagentur stellt die LBBW Asset Management die Titelauswahl für das Anlageuniversum des Fonds LBBW NachhaltigkeitsStrategie BWI zusammen. Das oekom Corporate Rating der Rating-Agentur oekom research basiert auf der weltweit umfassendsten Kriteriensammlung zur ethischen Bewertung von Unternehmen – dem „Frankfurt-Hohenheimer Leitfaden“ (FHL). Im Nachhaltigkeitsrating schlägt sich diese Detailschärfe in weit über 100 Indikatoren nieder, die für jedes einzelne Unternehmen erhoben werden.</p>
2b	<p>Wie lauten die Nachhaltigkeitskriterien für die Investments des betreffenden Fonds?</p> <p><u>Positivkriterien:</u></p> <p>Mit dem Best-in-Class-Prinzip setzt der Fonds auf diejenigen Wertpapieremittenten, die innerhalb ihrer Branche die beste Beurteilung erhalten haben und damit als Vorreiter ihres Sektors besonderes Engagement für Umwelt- und Sozialbelange zeigen.</p> <p>Das oekom Corporate Rating besteht aus einem Umwelt- und einem Sozialrating. Umweltrating: Umweltmanagement, Produkte / Dienstleistungen, Ökoeffizienz Sozialrating: Mitarbeiter & Zulieferer, Gesellschaft & Produktverantwortung, Corporate Governance & Wirtschaftsethik</p> <p><u>Ausschlusskriterien – Negativ Screening:</u></p> <p>kontroverse Geschäftsfelder:</p> <ul style="list-style-type: none"> Alkohol Atomenergie Abtreibung Glücksspiel Agro-Gentechnik Rüstung Tabak Embryonenforschung Pornographie <p>kontroverse Geschäftspraktiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> Kinderarbeit Menschenrechte Arbeitsrechte Tierversuche Kontroverse Wirtschaftspraktiken - Korruption

2c	<p>Wie sind die Nachhaltigkeitskriterien definiert und wie häufig und von wem werden sie überprüft?</p> <p>Die detaillierte Festlegung der Ausschlusskriterien erfolgt gemeinsam durch den Anlageausschuss und der oekom research AG. Sie werden kontinuierlich überprüft und weiterentwickelt und den aktuellen Entwicklungen angepasst. Die LBBW Asset Management GmbH erhält im monatlichen Rhythmus ad hoc Mitteilungen über Unternehmen des Anlageuniversums. Vierteljährlich erhält die LBBW Asset Management GmbH die relevanten Informationen über Veränderungen des Anlageuniversums auf Basis des Positiv Screenings und der Ausschlusskriterien.</p>
2d	<p>Auf welche Art und Weise werden Änderungen dieser Kriterien den Anlegern mitgeteilt?</p> <p>Die Änderungen werden auf der Homepage der BW Invest unter http://www.bwinvest.de und in Publikationen mitgeteilt.</p>
<p>Research-Verfahren</p>	
3	<p>Unterzeichner sollen Informationen zu ihren Research-Verfahren bereitstellen.</p>
3a	<p>Wie sehen die Research-Methodik sowie das angewendete Research-Verfahren aus?</p> <p>Das Research Verfahren ist in einen zweistufigen Prozess unterteilt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Das Nachhaltigkeitsresearch durch oekom research 2. Das Finanzresearch durch die LBBW Asset Management GmbH <p>Zu 1: Die Analysten von oekom research untersuchen und bewerten die Unternehmen und Branchen fortlaufend auf Basis von ökologischen, sozialen und ethischen Kriterien. oekom research benotet die Leistung eines Unternehmens auf einer zwölfstufigen Skala von A+ bis D-, wobei die Bestnote A+ für außergewöhnliche Leistungen in ökologischer und sozialer Hinsicht steht. Das oekom Corporate Rating der oekom research AG basiert auf der weltweit wohl umfassendsten Kriteriensammlung zur ethischen Bewertung von Unternehmen - dem ‚Frankfurt-Hohenheimer Leitfaden‘. Die relevanten Informationen im Rahmen des CRR werden sowohl bei den Unternehmen selbst als auch zur Validierung und Ergänzung der gemachten Angaben bei unabhängigen Experten erhoben, durch Ausführliche Recherche Experten aus Wissenschaft, Behörden und internationalen Nicht-Regierungs-Organisationen (NGOs).</p> <p>Zu 2: Das Fondsmanagement greift im Rahmen der Unternehmensanalyse auf ein hausinternes Research-Team zurück. Basis ist eine klassische, qualitative Fundamentalanalyse. Der Kriterienkatalog ist umfangreich und enthält unter anderem eine Analyse der Managementqualität, der Produktpalette, des Geschäftsmodells, der Unternehmensstrategie, der Marktposition und der Abhängigkeit von Lieferanten und Kunden. Weitere wichtige Kriterien sind die Ergebnisentwicklung und -qualität, die Bilanzstruktur, das Cash-Management sowie die Aktionärsstruktur. Bei der Einschätzung spielen natürlich auch das aktuelle Sentiment und der erwartete Newsflow eine wichtige Rolle. Eine weitere Informationsquelle ist der regelmäßige persönliche Kontakt zum Management der einzelnen Unternehmen.</p>

3b	<p>Greift das Fondsmanagement auf ein hausinternes Research-Team und/oder externes Research zurück? Bitte erläutern Sie Ihre Aussage.</p> <p>Die LBBW Asset Management GmbH greift für die Nachhaltigkeitsanalyse auf ein externes Research-Team zurück. Bereits seit dem Jahr 2002 besteht eine Kooperation mit der oekom research AG.</p> <p>Zusätzlich greift die LBBW Asset Management GmbH für die Finanzanalyse auf ihr hausinternes Analystenteam zurück.</p>
3c	<p>Gibt es eine externe Kontrolle oder ein externes Prüfverfahren für das Research-Verfahren? Wenn ein Beirat existiert, beschreiben Sie bitte seine Zuständigkeiten.</p> <p>Die oekom research AG hat bereits 2002 in Zusammenarbeit mit externen Beratern einen eigenen Qualitätsstandard für Nachhaltigkeitsratings entwickelt und sich in 2008 nach dem CSRR-QS 2.1® des europäischen Dachverbandes AICSRR zertifizieren lassen. Ferner wird die oekom research AG von einem wissenschaftlichen Beirat regelmäßig beraten und überprüft.</p>
3d	<p>Umfasst das Research-Verfahren einen Dialog mit Stakeholdern (Anspruchsgruppen)? Falls ja, erläutern Sie dies bitte ausführlicher.</p> <p>Ein systematischer und ausführlicher Dialog mit verschiedenen Stakeholdern ist wesentlicher Bestandteil des Researchprozesses durch oekom research. Die Analysten arbeiten hier mit einem weltweiten Netzwerk von Experten zusammen.</p>
3e	<p>Haben Unternehmen die Möglichkeit, ihre Firmenprofile bzw. Firmenanalysen einzusehen? Wenn ja, wie häufig?</p> <p>Der Dialog mit den bewerteten Unternehmen spielt beim oekom Corporate Rating eine zentrale Rolle. Die Unternehmen haben somit höchstmögliche Transparenz über die Bewertungskriterien und Gewichtungen. Das Unternehmen erhält die Möglichkeit ein ausführliches Feedback auf die Vollversion des Ratingreports zu geben. Nach Abschluss des Ratingprozesses erhält jedes Unternehmen die vollständige Ratinganalyse.</p>
3f	<p>Wie häufig wird das Research-Verfahren überprüft?</p> <p>Das Researchverfahren wird laufend überprüft und weiterentwickelt. In regelmäßigen Abständen führt oekom research entsprechende reviews auch mit Unterstützung des wissenschaftlichen Beirats durch.</p>
3g	<p>Welche Research-Ergebnisse werden öffentlich gemacht? Auf welche Art und Weise?</p> <p>oekom research veröffentlicht regelmäßig über Presseerklärungen und im Rahmen eines monatlichen Newsletters Informationen zu den Research Ergebnissen.</p>

Auswertung und Umsetzung

4	<p>Die Unterzeichner sollen darlegen, inwiefern Researchergebnisse zum Ausbau und Erhalt des Wertpapierbestandes* beitragen.</p>
4a	<p>Wie werden Research-Ergebnisse in den Investment-Prozess integriert, einschließlich der Auswahl und Zulassung von Unternehmen für Investments?</p> <p>Die Ergebnisse des Nachhaltigkeitsresearch durch oekom research sind die grundlegende Basis für das zur Verfügung stehende Anlageuniversum des LBBW NachhaltigkeitsStrategie BWI Fonds.</p> <p>Die LBBW Asset Management GmbH erhält jeweils zum Ende eines Quartals ein aktualisiertes Research Universum, das die zulässigen Titel enthält. Werden Unternehmen auf Grund einer Neueinstufung in das nachhaltige Anlageuniversum aufgenommen so kann grundsätzlich in den Titel investiert werden. Werden Unternehmen auf Grund einer Änderung des Nachhaltigkeitsratings aus dem nachhaltigen Anlageuniversum gestrichen – so werden die Titel Interesse während aus dem Fonds verkauft.</p> <p>Der Investmentprozess der LBBW Asset Management GmbH basiert auf einer fundamentalen Finanzanalyse der Unternehmen. Der Kriterienkatalog ist umfangreich und enthält unter anderem eine Analyse der Managementqualität, der Produktpalette, des Geschäftsmodells, der Unternehmensstrategie, der Marktposition und der Abhängigkeit von Lieferanten und Kunden. Weitere wichtige Kriterien sind die Ergebnisentwicklung und -qualität, die Bilanzstruktur, das Cash-Management sowie die Aktionärsstruktur. Bei der Einschätzung spielen natürlich auch das aktuelle Sentiment und der erwartete Newsflow eine wichtige Rolle. Eine weitere Informationsquelle ist der regelmäßige persönliche Kontakt zum Management der einzelnen Unternehmen.</p>
4b	<p>Welche unternehmensinternen oder -externen Maßnahmen werden ergriffen, um sicherzustellen, dass die einzelnen Titel* des Wertpapierbestandes* den Investmentkriterien genügen?</p> <p>Die im LBBW NachhaltigkeitsStrategie BWI gehaltenen Titel werden laufend mit dem von oekom research erarbeiteten nachhaltigen Anlageuniversum abgestimmt.</p> <p>Als externe Kontrolle wird vom zuständigen Wirtschaftsprüfer der Kapitalanlagegesellschaft die Einhaltung des Anlageuniversums im LBBW NachhaltigkeitsStrategie BWI sichergestellt und testiert.</p>
4c	<p>Welche Grundsätze und Verfahren werden angewendet im Zusammenhang mit der Auflösung einzelner Investments (Disinvestment*) aus Nachhaltigkeitsgründen?</p> <p>Der Fondsmanager hat i.d.R. 3 Monate Zeit die Position Interesse während zu veräußern.</p>
4d	<p>Werden die Anleger über den Verkauf von Investments aufgrund von Nachhaltigkeitskriterien informiert? Wenn ja, wie häufig und auf welche Art und Weise?</p> <p>Im Rahmen des Halbjahres – und Jahresberichtes sind die Disinvestments veröffentlicht.</p>

4e	<p>Informiert das Fondsmanagement Unternehmen über einen Ausschluss von Wertpapieren* oder den Verkauf von Investments aufgrund der Nichteinhaltung von Nachhaltigkeitskriterien und Grundsätzen des Fonds?</p> <p>Im Rahmen des persönlichen Kontaktes des Fondsmanagements zu den Unternehmen aus dem Anlageuniversum werden entsprechende negative Auffälligkeiten und / oder Verstöße dem jeweiligen Unternehmen mitgeteilt.</p>
Ergänzend	<p>In welchem Umfang fließen mögliche Erkenntnisse aus Engagement*-Aktivitäten in die Unternehmensauswahl mit ein?</p> <p>Erkenntnisse aus Engagement Aktivitäten werden im Rahmen der Gesamtanalyse in die Unternehmensauswahl miteinbezogen.</p>
<p>Engagement-Ansatz**</p>	
5	<p>Die Unterzeichner sollen ihren Engagement-Ansatz erläutern, sofern der Fonds über einen solchen verfügt.</p>
5a	<p>Welche Ziele verfolgt das Engagement?</p> <p>Im direkten Unternehmenskontakt im Rahmen von Unternehmenspräsentationen, Investorenkonferenzen oder Gesprächen mit dem Management werden auf die verschiedenen Problemfelder im Rahmen der Nachhaltigkeitsanalyse hingewiesen.</p>
5b	<p>Wie entscheidet das Fondsmanagement, bei welchen Unternehmen Engagement erfolgen soll?</p> <p>Das Fondsmanagement entscheidet fallbedingt über ein Engagement.</p>
5c	<p>Wer nimmt das Engagement im Auftrag des Fonds wahr?</p> <p>Der Fondsmanager oder das hausinterne Research-Team.</p>
5d	<p>Welche Engagement-Verfahren kommen zum Einsatz?</p> <p>Direkter Kontakt im Rahmen von Gesprächen mit dem Management Unternehmenspräsentationen oder Investorenkonferenzen.</p>
5e	<p>Wie wird die Wirksamkeit der Engagement-Aktivitäten überwacht bzw. gemessen?</p> <p>Derzeit keine systematische Erfassung der Engagement-Aktivitäten. Es wird der Aufbau und die Kontrolle einer systematischen Erfassung der Engagement-Aktivitäten geprüft.</p>
5f	<p>Welche weiteren Maßnahmen, wenn überhaupt, werden ergriffen, falls die Engagement-Aktivitäten als erfolglos eingestuft werden?</p>
5g	<p>Auf welche Art und Weise und wie oft werden Investoren und weitere Stakeholder (Anspruchsgruppen) über Engagement-Aktivitäten informiert?</p>

Wahl- bzw. Abstimmungsverhalten**

6	Die Unterzeichner sollen ihr Abstimmungsverhalten* darlegen.
6a	Verfügt der Fonds über Grundsätze zur Stimmrechtsausübung? Wenn ja, welche?
6b	Legt das Fondsmanagement sein Abstimmungsverhalten und die Begründung seiner Entscheidungen offen? Wenn ja, wo sind entsprechende Informationen zu finden?
6c	Unterstützt bzw. fördert das Fondsmanagement Aktionärsanträge?

Regelmäßige Aktivitäten

7	Die Unterzeichner sollen in regelmäßigen Abständen Information über ihre Aktivitäten bekannt geben. Dies sollte mindestens einmal jährlich geschehen.
7a	Welche Titel* enthielt der Fonds an einem benannten Datum in den letzten 6 Monaten? Der Bestand der im Fonds gehaltenen Titel ist im Halbjahres – oder Jahresbericht im Internet unter www.bwinvest.de abrufbar.
7b	Welche Engagement-Aktivitäten wurden vom Fonds im letzten Jahr durchgeführt? Es wurden diverse konstruktive Unternehmensdialoge im mit den im Fonds enthaltenen Unternehmen geführt.
7c	Welche mit den Investmentkriterien des Fonds zusammenhängenden Stimmrechtsausübungen wurden durchgeführt?
Ergänzend	Welche Verkäufe von Wertpapieren (Disinvestments) wurden im letzten Jahr aufgrund der Nachhaltigkeitskriterien für Anlagefonds vorgenommen?
Ergänzend	Wie hoch waren im vergangenen Jahr die Spenden des Fonds für Wohltätigkeitsorganisationen? Welchen Anteil an den Einnahmen aus den Fondsgebühren hatten sie? Nach geltenden Anlagerichtlinien ist eine Spendenentnahme aus Fondsmitteln unzulässig. Im Rahmen der LBBW und der LBBW Asset Management GmbH werden Spenden für diverse Projekte getätigt. Diese sind jährlich im Nachhaltigkeitsbericht der LBBW einzusehen oder im Internet unter http://www.lbbw.de abrufbar.

*siehe untenstehenden Abschnitt "Definition der in den Leitlinien verwandten Schlüsselbegriffe"

** falls zutreffend

Haftungsausschluss – Eurosif kann weder die Verantwortung noch die Haftung für unrichtige oder irreführende Informationen der Unterzeichner in ihren Antworten zu den Transparenzleitlinien übernehmen.

Definition der in den Leitlinien verwandten Schlüsselbegriffe

Begriff	Begriffsbestimmung
Abstimmungsverhalten	Verhalten eines Fonds, der sein Stimmrecht als Investor einsetzt, um Unternehmenspolitik zu beeinflussen.
Ausschluss (Wertpapierausschluss)	Der Ausschluss von Branchen oder Unternehmen von einem Fonds, wenn deren Aktivitäten im Widerspruch zu festgelegten Kriterien stehen (z.B. Tabakindustrie oder Tierversuche).
Disinvestment	Titel im Wertpapierbestand des Fonds, die verkauft werden.
Engagement	Ein langfristiger Dialog mit den Unternehmen, der diese in Richtung einer besseren sozialen, ökologischen und ethischen Praxis zu beeinflussen sucht.
Fonds	Eine juristische Einheit, deren ausschließliche Aufgabe der Erwerb von Investitionsbeständen ist. Dies schließt Sonder- und Teilfonds mit ein.
Fondsmanagement	Die Organisationseinheit, die für das Management des Fonds verantwortlich zeichnet.
Investmentkriterien	Der Grundsatz oder die Urteilsgrundlage zur Festlegung, worein der Fonds aus ökologischer, sozialer oder ethischer Sicht investieren darf oder nicht.
Unterzeichner	Fond(s) und/oder Fondsmanager, die sich zur Abgabe von Erklärungen in Übereinstimmung mit den Leitlinien verpflichten.
Titel	Die Wertpapiere (Aktien, Obligationen u.ä.) von Unternehmen (und Körperschaften), die gemeinsam den Fonds bilden.
Wertpapierbestand	Ein vom Fondsmanagement betreutes Investitionsbündel.
Ziele (des Fonds)	Beschreibung der Philosophie und der Gesamtausrichtung des Fonds, jedoch nicht der hierfür in Ansatz gebrachten Investitionskriterien.



Aktuelle Mitglieder des Dachverbands Eurosif:

- Belsif, Belgien
- Forum Nachhaltige Geldanlagen, Deutschland
- Forum per la Finanza Sostenibile, Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable, Frankreich
- Swesif, Schweden
- UK Social Investment Forum, Großbritannien
- VBDO (Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling), Niederlande

Weitere Information erhalten Sie bei Eurosif unter ++33-1-40 20 43 38 oder über Email unter contact@eurosif.org. Aktuelle Informationen zu den Transparenzleitlinien können Sie unter www.eurosif.org finden.

Eurosif
11 Avenue de l'Opera 75001 Paris, France
Tel: 33 (0) 1 40 20 43 38
Fax: 44 (0) 870 169 8248 (Weiterleitung)
www.eurosif.org