

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Global Warming**

**Jahresbericht zum 31.12.2021**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.12.2021</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.12.2021	13
Vermögensaufstellung zum 31.12.2021	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
LBBW Global Warming I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 13.01.2021 bis 31.12.2021	21
LBBW Global Warming I Entwicklung des Sondervermögens	22
LBBW Global Warming I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
LBBW Global Warming R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	24
LBBW Global Warming R Entwicklung des Sondervermögens	25
LBBW Global Warming R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
Übersicht Anteilklassen	27
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	28
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32



**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 Global Warming

## Jahresbericht zum 31.12.2021

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

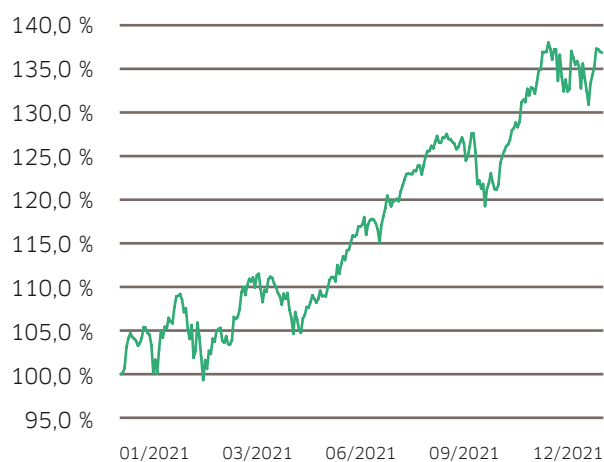
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Der Fonds investiert hierzu überwiegend in Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die der globalen Erderwärmung (Global Warming) entgegenwirken oder deren Folgen abmildern. Dabei investiert der Fonds überwiegend in ausgewählte Unternehmen aus den Bereichen: Erneuerbare Energien, Versorger, Wasser, Bau, Anlagenbau, Versicherungen, Nahrungsmittel, Chemie, Erdgas sowie Forstwirtschaft. Im Bereich der Erneuerbaren Energie setzt der Fonds z. Z. auch auf alternative Antriebstechniken wie bspw. Wasserstoff. Für die Zusammensetzung des Fonds werden unterschiedliche Methoden der diskretionären Aktienauswahl wie z. B. qualitative Fundamentalanalyse oder Momentumanalyse angewandt.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Global Warming I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 36,86 % 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 Global Warming I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Global Warming R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 35,64 % 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 Global Warming R im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

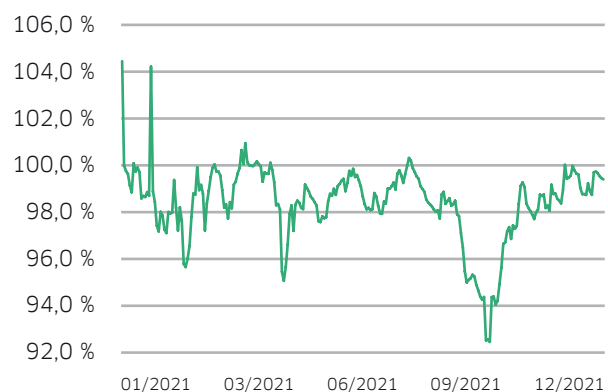
Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 04. Januar 2021 bis 30. Dezember 2021

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	1.180.340.266,79	-660.742.294,60	EUR

### b) Allokation Aktien

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

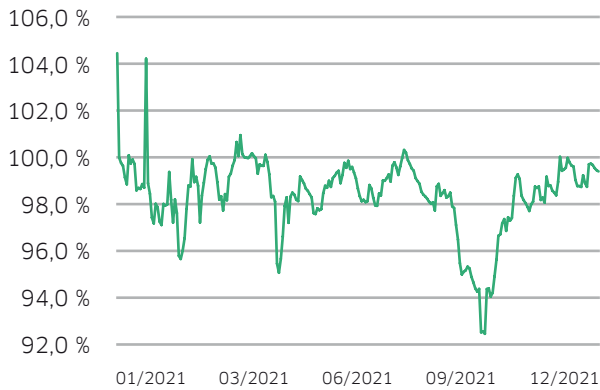
#### Aktienquote





# Tätigkeitsbericht

## Nettoaktienquote



## c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.12.2021	Anteil am Aktienvermögen 04.01.2021
Technologie	31,48 %	47,10 %
Industrieprodukte und Services	29,89 %	22,81 %
Gesundheit	10,24 %	4,91 %
Finanzdienstleistungen	9,03 %	13,22 %
Versicherungen	4,93 %	0,86 %
Kreditinstitute	4,55 %	0,00 %
Fahrzeugbau	3,23 %	0,23 %
Konsumgüter private Haushalte	2,30 %	1,97 %
Baugewerbe	1,48 %	0,59 %
Chemie	1,29 %	5,01 %
Versorger	0,71 %	1,20 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,46 %	0,42 %
Erdgas und Erdöl	0,32 %	0,65 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,09 %	0,15 %
Einzelhandel	0,00 %	0,89 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Zum Geschäftsjahresende stellte die Technologiebranche den größten Branchenschwerpunkt dar. Sie wurde im Jahresverlauf von anfangs 47 % auf schließlich 31 % reduziert. Das Fondsmanagement sieht weiter Chancen bei gut positionierten Unternehmen. Ebenfalls hoch gewichtet war der Industriegütersektor. Er wurde im Jahresverlauf auf 30 % erhöht. Am Jahresanfang war dieser Sektor noch mit 23 % gewichtet. Die Gesundheitsbranche wurde ebenfalls stark erhöht. Sie war am Ultimo mit 10 % gewichtet versus 5 % am Jahresanfang. Finanzdienstleister stellten ebenfalls einen bedeutenden Faktor mit 9 % (13 % am

Jahresanfang) dar. Versicherungen wurden von 0,9 % auf knapp 5 % erhöht. Kreditinstitute, die bisher nicht vertreten waren, wurden mit 4,6 % beigemischt. Geringe Anteile stellten der Fahrzeugbau mit 3,2 % (Vorjahr 0,2 %), Konsumgüter mit 2,3 % (2 %) und Baufirmen mit 1,5 % (0,6 %). Die weiteren Sektoren waren Chemie mit 1,3 % (5 %), Versorger mit 0,7 % (1,2 %), Nahrungs- und Genussmittel mit 0,5 % (0,4 %), Energie mit 0,3 % (0,7 %) und sonstige mit 0,1 % (0,2 %). Einzelhändler waren nicht mehr vertreten (Vorjahr 0,9 %).

Derivate wurden im Berichtszeitraum keine eingesetzt.

Das Anlageziel, einer besseren Performance als der MSCI World Index, wurde erreicht.

## IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen- ausfallrisiko	mittleres Adressen- ausfallrisiko	hohes Adressen- ausfallrisiko	sehr hohes Adressen- ausfallrisiko
Sondervermögen 0,01 %				

[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 Vermö-

## Tätigkeitsbericht

genswerte 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	63,98 %			

### 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	0,00 %			

### 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	6,36 %			

### 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	1,91 %			

### 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 Global Warming I

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	15.733.770
--	------------

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	6.213.968
---	-----------

## Tätigkeitsbericht

LBBW Global Warming R

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew.  
aus Effektengeschäften 65.801.505

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl.  
aus Effektengeschäften 26.008.795

### VI. Zusätzliche Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB (ARUG II)

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:  
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>
- Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:  
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>

Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

### VII. Angaben gem. Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/ 2088

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 Offenlegungsverordnung“).

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.

Wertpapiere und Investmentanteile, in die das Sondervermögen investiert, müssen nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Die Einstufung erfolgt auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien, die von der Gesellschaft für das Sondervermögen definiert wurden. Dabei können Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstige Informationen von externen Dienstleistern berücksichtigt werden. Je nach Einstufung werden die Emittenten in das investierbare Universum des Sondervermögens aufgenommen oder bei Verstößen gegen die Grundsätze der Nachhaltigkeit aus diesem Universum ausgeschlossen. Als Datenquelle dient derzeit das Research von ISS ESG, MSCI ESG und/oder eigene Einschätzungen.

Dem Verkaufsprospekt und dem Produktinformationsblatt gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 können ggf. weitere Nachhaltigkeitsmerkmale entnommen werden.

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

Die diesem Fonds zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Tätigkeitsbericht

### VIII. Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen u.a. Ausschluss Russland aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

# Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.320.236.074,40</b>	<b>100,13</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>1.311.299.139,12</b>	<b>99,45</b>
USA	932.523.300,49	70,73
Irland	105.987.394,18	8,04
Frankreich	91.825.340,00	6,96
Bundesrep. Deutschland	48.714.380,00	3,69
Niederlande	42.624.000,00	3,23
Schweiz	30.791.538,63	2,34
Schweden	27.602.171,46	2,09
Dänemark	16.983.802,53	1,29
Japan	6.579.293,25	0,50
Canada	5.668.518,58	0,43
Finnland	1.129.800,00	0,09
Spanien	869.600,00	0,07
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>8.504.515,77</b>	<b>0,65</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>432.419,51</b>	<b>0,03</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.730.507,71</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.318.505.566,69</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.311.299.139,12</b>	<b>99,45</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.311.299.139,12</b>	<b>99,45</b>	
<b>Aktien</b>										
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	798292		STK	90.000	270.000	180.000	CAD	91,260	5.668.518,58	0,43
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	938427		STK	800	800	760	CHF	4.792,000	3.702.709,23	0,28
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	A2JNV8		STK	36.000	24.000		CHF	380,200	13.219.877,34	1,00
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	778237		STK	6.000	6.000		CHF	559,000	3.239.484,23	0,25
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	A0MRDY		STK	49.000	49.000		DKK	1.527,500	10.065.085,69	0,76
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	70.000	80.000	10.000	DKK	735,000	6.918.716,84	0,52
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	60.000	35.800	3.000	EUR	710,400	42.624.000,00	3,23
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	100.000	215.000	115.000	EUR	60,670	6.067.000,00	0,46
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	56.000	56.000		EUR	215,700	12.079.200,00	0,92
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	40.000	90.000	50.000	EUR	21,740	869.600,00	0,07
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	12.000	16.000	4.000	EUR	167,150	2.005.800,00	0,15
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	3.000	3.000		EUR	1.537,500	4.612.500,00	0,35
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	760.000	412.000		EUR	40,760	30.977.600,00	2,35
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605		STK	47.000	47.000		EUR	105,500	4.958.500,00	0,38
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	16.000	16.000	9.000	EUR	419,800	6.716.800,00	0,51
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	201.000	176.000		EUR	172,840	34.740.840,00	2,63
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	239.000	239.000		EUR	65,820	15.730.980,00	1,19
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	220.000	400.000	180.000	EUR	30,240	6.652.800,00	0,50
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004		STK	70.000	70.000		EUR	16,140	1.129.800,00	0,09
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	53.000	39.000		EUR	395,400	20.956.200,00	1,59
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	865682		STK	28.000	28.000		JPY	30.660,000	6.579.293,25	0,50
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU		STK	200.000	260.000	60.000	SEK	625,800	12.209.361,88	0,93
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	A3CRAH		STK	1.080.000	1.080.000		SEK	136,750	14.407.164,07	1,09
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	865956		STK	40.000	460.000	420.000	SEK	252,600	985.645,51	0,07
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	80.000	80.000	101.000	USD	141,000	9.954.990,73	0,76
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	32.000	40.000	16.000	USD	570,320	16.106.468,98	1,22

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	315.000	139.000	26.000	USD 160,880	44.724.384,43	3,39
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38		STK	51.000			USD 188,030	8.463.092,40	0,64
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492		STK	26.000	28.000	12.000	USD 406,260	9.322.001,59	0,71
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	54.000	54.000		USD 467,150	22.262.907,07	1,69
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR		STK	106.000	106.000		USD 299,830	28.048.698,26	2,13
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	40.000	108.000	140.000	USD 178,280	6.293.531,02	0,48
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	20.000	72.000	52.000	USD 157,960	2.788.103,43	0,21
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	A2PJN6		STK	510.000	510.000		USD 42,010	18.908.392,90	1,43
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	600.000	630.000	30.000	USD 44,530	23.579.560,50	1,79
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	10.000	20.000	10.000	USD 913,760	8.064.248,52	0,61
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	240.000	340.000	100.000	USD 42,990	9.105.639,40	0,69
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	85.000	85.000		USD 188,150	14.114.155,86	1,07
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	A1W0KL		STK	90.000	90.000		USD 203,930	16.197.776,01	1,23
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	939391		STK	69.000	35.500	6.500	USD 375,880	22.889.171,30	1,74
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	230.000	146.000	13.000	USD 328,470	66.673.815,20	5,06
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	73.000	73.000		USD 130,680	8.419.062,75	0,64
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1JC82		STK	18.000	46.000	28.000	USD 186,282	2.959.199,36	0,22
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	938201		STK	110.000	63.000	83.000	USD 138,250	13.421.145,53	1,02
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	66.000	34.000		USD 643,450	37.479.216,31	2,84
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA		STK	592.000	592.000		USD 81,000	42.319.301,03	3,21
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686		STK	23.000	15.000	14.000	USD 718,240	14.579.048,63	1,11
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	858415		STK	205.000	205.000		USD 173,490	31.387.741,59	2,38
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	910553		STK	4.500	4.500		USD 1.702,530	6.761.437,65	0,51
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	227.000	118.700		USD 339,380	67.989.815,55	5,16
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	66.000	56.000	21.500	USD 391,060	22.778.183,74	1,73
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	220.000	230.000	10.000	USD 98,800	19.182.772,92	1,45
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	47.000	15.000		USD 612,540	25.407.625,10	1,93
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	58.000	43.000	10.000	USD 294,730	15.086.347,19	1,14

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NVIDIA Corp. Registered Shares DL -,001	918422		STK	230.000	269.000	86.000	USD 295,840	60.050.501,28	4,55
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	40.000	40.000		USD 172,690	6.096.196,28	0,46
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	85.000	85.000	36.000	USD 162,770	12.210.263,88	0,93
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	903978		STK	35.000	35.000		USD 346,840	10.713.441,00	0,81
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	81.000	49.000	5.000	USD 470,480	33.632.406,67	2,55
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	159.000	149.400	67.400	USD 255,330	35.828.673,55	2,72
Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01	874171		STK	150.000	150.000		USD 84,480	11.183.478,95	0,85
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM		STK	17.000	25.000	8.000	USD 282,425	4.237.247,37	0,32
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	A0RP04		STK	75.000	75.000		USD 160,590	10.629.467,83	0,81
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	859892		STK	33.000	33.000		USD 163,710	4.767.831,61	0,36
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654		STK	54.000	98.000	44.000	USD 189,340	9.023.351,87	0,68
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	115.400	70.400		USD 665,450	67.772.420,79	5,14
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K		STK	173.000	173.000		USD 200,820	30.660.894,89	2,33
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295		STK	220.000	100.000	95.000	USD 87,475	16.983.937,87	1,29
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	45.000	45.000		USD 504,430	20.032.962,67	1,52
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	A0YA2M		STK	146.000	90.000		USD 228,230	29.407.448,59	2,23
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	90.000	88.000	46.100	USD 217,870	17.305.003,97	1,31
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	893579		STK	165.000	137.000		USD 165,730	24.133.306,86	1,83
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	857949		STK	100.000	100.000		USD 48,100	4.244.991,62	0,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.311.299.139,12</b>	<b>99,45</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	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>8.504.515,77</b>	<b>0,65</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>8.504.515,77</b>	<b>0,65</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	8.504.515,77			% 100,000	8.504.515,77	0,65
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>432.419,51</b>	<b>0,03</b>
Dividendenansprüche			EUR	432.419,51				432.419,51	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.730.507,71</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.318.505.566,69</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Global Warming I</b>									
Fondsvermögen							EUR	255.736.237,58	19,40
Anteilwert							EUR	154,80	
Umlaufende Anteile							STK	1.652.063	
<b>LBBW Global Warming R</b>									
Fondsvermögen							EUR	1.062.769.329,11	80,60
Anteilwert							EUR	89,06	
Umlaufende Anteile							STK	11.933.472	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021		
Canadische Dollar	(CAD)	1,4489500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0353500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4363500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	130,4821000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,2511500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1331000	=	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>Aktien</b>					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	12.000	12.000	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK	57.000	295.000	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR	STK	30.000	70.000	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133	STK		40.200	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912	STK		23.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	A117ME	STK		32.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK		10.000	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749	STK	316.000	361.000	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964	STK	9.000	52.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK	2.550.000	2.550.000	
Bloom Energy Corp. Registered Shares A DL -,0001	A2JQTG	STK	210.000	210.000	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z	STK	66.500	66.500	
Canadian Solar Inc. Registered Shares o.N.	A0LCUY	STK	90.000	90.000	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598	STK	91.000	116.000	
Cie Génle Ét.s Michelin SCPA Actions Nom. EO 2	850739	STK	57.500	57.500	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	22.000	32.000	
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	A2ASF5	STK	6.500	26.500	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK	50.000	50.000	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285	STK	300.000	300.000	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866	STK	58.000	71.000	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N	STK	167.000	167.000	
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	873369	STK		8.000	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	A0H1FP	STK	35.000	102.000	
Five9 Inc. Registered Shares DL -,01	A1XFG9	STK	9.000	31.000	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862	STK		45.000	
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	603111	STK	64.000	99.000	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	A13SX2	STK	9.000	23.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	730.000	730.000	
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	A1W5H0	STK	15.000	65.000	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628	STK	30.000	30.000	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884	STK	27.000	70.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC	STK		60.000	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619	STK		12.471	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602	STK	46.000	73.200	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953	STK	10.000	10.000	
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW	STK	450.000	450.000	
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853657	STK	80.000	80.000	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	A0B733	STK	900.000	900.000	
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	878403	STK	10.000	10.000	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ	STK	53.000	129.000	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH	STK	5.000	19.000	
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UZ	STK	46.000	46.000	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U	STK	46.500	104.000	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG	STK	12.000	12.000	
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	A0RC70	STK		8.000	
RingCentral Inc. Registered Shares A DL -,0001	A1W58K	STK	7.700	30.000	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P	STK	3.000	18.500	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	852608	STK	350.000	350.000	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	856200	STK	36.000	36.000	
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	A14Q5B	STK		3.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703	STK	38.000	86.000	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800	STK	60.000	260.000	
Timken Co. Registered Shares o.N.	852676	STK	20.000	20.000	
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	A2ALP4	STK	5.000	5.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH	STK	250.000	250.000	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144	STK		48.000	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	911443	STK	12.000	32.000	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK		25.000	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	882807	STK		10.000	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	898123	STK	9.000	9.000	
Xinjiang Goldwind Sc.&T.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	A1COQD	STK	600.000	600.000	

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	A2AJP8	STK	850.000	950.000	
---------------------------------------	--------	-----	---------	---------	--

### 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 4,71 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 82.893.866,17 Euro Transaktionen.

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

# LBBW Global Warming I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 13.01.2021 bis 31.12.2021

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	83.944,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.800.436,94
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-400.225,62
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-12.591,66
5. Sonstige Erträge	EUR	26.368,42
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.497.932,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-722,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.313.914,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-114.967,55
4. Kostenpauschale	EUR	-383.225,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.405,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.838.235,69</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-340.303,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	15.733.770,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.213.967,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>9.519.802,79</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.179.499,64</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	66.588.520,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.238.652,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>60.349.868,67</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>69.529.368,31</b>

# LBBW Global Warming I

## Entwicklung des Sondervermögens

**2021**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>72.564.888,66</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	113.696.583,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		168.591.451,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-54.894.868,29
			<hr/>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-54.602,96
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	69.529.368,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		66.588.520,85
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-6.238.652,18
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>255.736.237,58</b>
			<hr/> <hr/>

## LBBW Global Warming 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	1.904,19	0,00
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	739,42	0,00		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	1.164,77	0,00		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	9.179.499,64	5,56
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-340.303,15	-0,21		

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-9.181.403,83	-5,56
----	---------------------------	--	--	-----	---------------	-------

#### III. Gesamtausschüttung

<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
------------	-------------	-------------

#### 1. Endausschüttung

<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
------------	-------------	-------------

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

## LBBW Global Warming I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 *)	EUR	72.564.888,66	EUR	113,11
2021	EUR	255.736.237,58	EUR	154,80

\*) Aufledgedatum 13.01.2020

# LBBW Global Warming R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	351.507,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	7.519.785,49
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.671.240,75
4. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-52.726,16
5. Sonstige Erträge	EUR	110.287,90

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>6.257.614,47</b>
--------------------------	------------	---------------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.025,50
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-13.690.929,70
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-479.182,53
4. Kostenpauschale	EUR	-1.597.275,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-106.071,02

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-15.876.483,86</b>
-------------------------------	------------	-----------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-9.618.869,39</b>
--------------------------------------	------------	----------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	65.801.505,35
2. Realisierte Verluste	EUR	-26.008.794,93

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>39.792.710,42</b>
--	------------	----------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>30.173.841,03</b>
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	198.126.659,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.918.139,09

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>200.044.798,39</b>
--	------------	-----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>230.218.639,42</b>
--	------------	-----------------------



# LBBW Global Warming R

## Entwicklung des Sondervermögens

**2021**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>423.730.394,19</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	417.380.717,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	<u>417.380.717,39</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-8.560.421,89
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	230.218.639,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	198.126.659,30	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.918.139,09	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u><u>1.062.769.329,11</u></u></b>

## LBBW Global Warming 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	73.178.639,92	6,13
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	39.576.482,30	3,32		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	33.602.157,62	2,82		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	30.173.841,03	2,53
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-9.618.869,39	-0,81		

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-103.352.480,95	-8,66
----	---------------------------	--	--	-----	-----------------	-------

#### III. Gesamtausschüttung

<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
------------	-------------	-------------

#### 1. Endausschüttung

<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
------------	-------------	-------------

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

## LBBW Global Warming R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	EUR	133.265.614,13	EUR	56,60
2020	EUR	423.730.394,19	EUR	65,66
2021	EUR	1.062.769.329,11	EUR	89,06

## Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlagesumme in Fonds- währung	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p.a.	tatsächl. Satz in % p.a.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,60	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	5,00	1,50	1,50	---	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 %)		99,45
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	5,94 %
größter potenzieller Risikobetrag	15,41 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,66 %

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

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Monte-Carlo Methode 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 98,47 %

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

MSCI WORLD	100,00 %
------------	----------

### Sonstige Angaben

#### LBBW Global Warming I

Anteilwert	EUR	154,80
Umlaufende Anteile	STK	1.652.063

#### LBBW Global Warming R

Anteilwert	EUR	89,06
Umlaufende Anteile	STK	11.933.472

### 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 Global Warming I

Gesamtkostenquote 0,82 %

#### LBBW Global Warming R

Gesamtkostenquote 1,72 %

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 des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Global Warming I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>17.094,37</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	17.094,37

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>22.280,53</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	22.280,53

#### LBBW Global Warming R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>71.495,67</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	71.495,67

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>93.010,73</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	93.010,73

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	1.385.994,87
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. zu 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % 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)).

		2020	2019
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>23.419.263,52</b>	<b>24.036.715,95</b>
davon feste Vergütung	EUR	19.746.165,15	19.400.250,24
davon variable Vergütung	EUR	3.673.098,37	4.636.465,71
<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>286</b>	<b>272</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>2.794.612,03</b>	<b>2.851.357,23</b>
Geschäftsführer	EUR	993.510,39	1.130.615,25
weitere Risk Taker	EUR	1.801.101,64	1.720.741,98
davon Führungskräfte	EUR	1.801.101,64	1.720.741,98
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 2020 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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2020 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 am 1.1.2018 eingeführte jährliche Kostenpauschale von 0,175 % 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.

Stuttgart, den 7. März 2022

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 Global Warming – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, 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 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 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 tat-

sächlichen 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 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.



## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, 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 abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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 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 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.

Frankfurt am Main, den 7. April 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer





# LB≡BW Asset Management

20015 [12] 04/2022 55 25% Altpapier

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Fritz-Elsas-Straße 31  
70174 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)