

### LBBW GLOBAL WARMING

■ **FINANZEN:** Wertzuwachs von 27,8 % in den letzten 12 Monaten (31.1.2019 – 31.1.2020). Der MSCI World Index stieg im gleichen Zeitraum um 18 %. In den letzten 5 Jahren plus 69,7 % (MSCI World: plus 54 %). Für einen Aktienfonds durchschnittliche Jahresgesamtkosten von 1,74 %.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds hohe Wertschwankungen. Z.B. gewann der Fonds in 1/2019 6 %.



Windparkbaustelle von Ørsted, Xbox-Controller von Microsoft.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds will laut Anbieterwerbung „in Unternehmen investieren, die mit ihren Produkten oder Dienstleistungen der globalen Erderwärmung entgegenwirken oder deren Folgen abmildern“. Als eine bevorzugte Branche nennt LBBW AM Erneuerbare Energien. Im Fonds findet sich aber nur ein einziges Grünstrom-Unternehmen: der dänische Windkraftkonzern Ørsted. Der Großteil der Aktien kommt aus den Bereichen Computer/IT (u.a. Microsoft, Nvidia), Finanzdienstleistungen (Visa, PayPal, MSCI) und Medizintechnik (Thermo Fisher, Boston Scientific). ECoreporter sieht hier nur begrenzt Beiträge zur Klimawende.

Nach ECoreporter-Recherchen verstößt keines der zum Testzeitpunkt 72 Unternehmen im Fonds gegen dessen Auswahlkriterien. Denn diese sind nicht sehr streng. Die Unternehmen müssen lediglich die nachhaltigen Mindeststandards der Ratingagentur ISS ESG (vormals ISS-oekom) erfüllen, die das Nachhaltigkeits-Research für den Fonds liefert. Zudem komplett tabu sind u.a. Unternehmen, die Geschäfte mit Tabak, Atomenergie, Glücksspiel, Gentechnik in der Landwirtschaft, Waffensystemen und geächteten Waffen machen. Ausgeschlossen sind außerdem Firmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit sonstigen Rüstungsgütern, Kohle oder Alkohol erzielen. Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeitsbeirat.

■ **TRANSPARENZ:** LBBW AM veröffentlicht monatlich eine komplette Aktienliste mit drei Monate alten Daten – bei den meisten anderen Fondsanbietern finden sich die Aktienlisten nur in den Jahres- und Halbjahresberichten. Aktienauswahlverfahren und Nachhaltigkeitskonzept könnten übersichtlicher dargestellt sein.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der Fonds beteiligt sich an Aktien-Neuemissionen. Hierbei fließt Geld vom Aktionär direkt ins Unternehmen. LBBW AM übt seine Stimmrechte auf Hauptversammlungen teilweise aus, veröffentlicht sein Abstimmungsverhalten jedoch nicht. Die Fondsgesellschaft kontaktiert investierte Unternehmen bei Nachhaltigkeitsproblemen, informiert aber nicht darüber, wenn Aktien wegen unzureichender Nachhaltigkeit verkauft werden.

<b>GESAMTNOTE:</b>					
2,7					
1	2	3	4	5	6
<b>FAZIT:</b> Klimafonds mit starker Wertentwicklung, aber wenig echten Klimaschutz-Aktien.					
<b>NACHHALTIGKEIT:</b>					
3,1					
1	2	3	4	5	6
Aktien-Auswahlprinzip: 2,7					
Nachhaltigkeits-Management: 2,3					
Transparenz: 3,3					
Nachhaltige Wirkung: 4,3					
<b>FINANZEN:</b>					
2,2					
1	2	3	4	5	6
Wertentwicklung: 1,8					
Sicherheit/Risiko: 3,7					
Kosten: 2,7					



Wertentwicklung: Performance in Bezug zum MSCI World Index (Faktor 5 in Finanznote). Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.

<b>STÄRKEN:</b>	+
<ul style="list-style-type: none"> <li>Sehr gute Wertentwicklung</li> <li>Monatlich aktualisierte Aktienliste</li> </ul>	
<b>SCHWÄCHEN:</b>	-
<ul style="list-style-type: none"> <li>Investiert kaum in Erneuerbare Energien</li> <li>Geringe nachhaltige Wirkung</li> </ul>	

**Empfohlene Anlagedauer:** Ab 5, besser: 7 Jahre.

Fondsname:	LBBW Global Warming R
Fondsgesellschaft:	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
ISIN:	DE000A0KEYM4
Internet:	www.lbbw-am.de
Volumen 31.1.2020:	167 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,50 % / 1,74 %
Sparplan möglich:	Ja