

**Daten zum Anlagekonzept**

<b>Anlagekonzeptart /-währung</b>	ESG Multi Asset / EUR
<b>Auflagedatum</b>	16. Dez. 2019
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Total Expense Ratio (TER)</b>	0,30%
<b>Ongoing Charges (OGC)</b>	0,48%
<b>Fondsvolumen</b>	20 Mio. EUR

**Anlagestrategie**

Die NOA verfolgt eine globale Multi-Asset Strategie mit Fokus auf nachhaltige Anlagen. Durch eine ausgewogene Portfoliokonstruktion werden Renditechancen in Aktien- und Rentenmärkten genutzt während der Eintritt hoher Verluste weitgehend vermieden wird. Das langfristige Anlageziel ist die Vermögensvermehrung bei moderaten mittelfristigen Wertschwankungen durch die Anlage in Kapitalmarktinstrumenten von Unternehmen und Ländern, die Nachhaltigkeitsstandards für sozial- und umweltverträgliches Wirtschaften beachten. Das Portfoliomanagement folgt einem aktiven und flexiblen Ansatz, welcher die aktuellen Marktentwicklungen berücksichtigt, wodurch die Gewichtung einzelner Anlageklassen stark variieren kann.

**Wertzuwachs seit Auflage\***

Aufgrund der erst kürzlich erfolgten Einführung liegen noch keine belastbaren Kennzahlen vor.

**Wertzuwachs nach Anlagedauer\***

Aufgrund der erst kürzlich erfolgten Einführung liegen noch keine belastbaren Kennzahlen vor.

**Performance- und Risikoanalyse seit Auflage\***

Aufgrund der erst kürzlich erfolgten Einführung liegen noch keine belastbaren Kennzahlen vor.

**Performance- und Risikoanalyse der letzten 12 Monate\***

Aufgrund der erst kürzlich erfolgten Einführung liegen noch keine belastbaren Kennzahlen vor.

## Marktkommentar

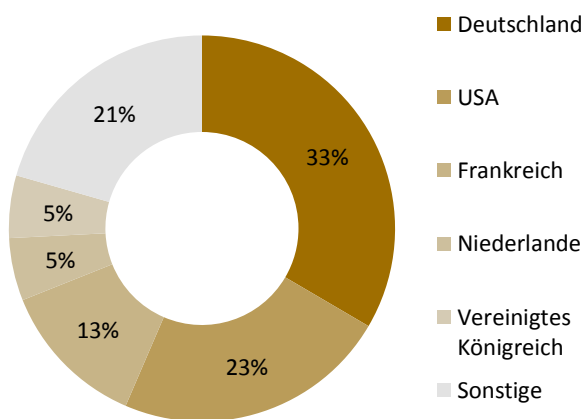
Auch der Monat Juni 2020 war durch die Fortsetzung der wirtschaftlichen Erholung von den Folgen der Corona-Pandemie gekennzeichnet. Alle großen Aktienindizes legten zu. Mit einem monatlichen Gewinn von fast 7,8% gehörte der EuroStoxx 50 zu den Vorreitern. Auch Unternehmens- und Staatsanleihen verzeichneten Zuwächse. Trotz erster Anzeichen einer starken Belebung der wirtschaftlichen Aktivität, ist es absehbar, dass die globale Wirtschaftsleistung lange wesentlich unter dem Jahresanfangsniveau bleiben wird. Während in vielen Regionen, allen voran in Schwellenländern, die Corona-Pandemie noch nicht ihren Höhepunkt erreicht hat, stehen einige Länder am Anfang der zweiten Virusverbreitungswelle. Der Wettlauf um die Entwicklung einer SARS-CoV-2 Impfung wird deshalb ein wesentlicher Einflussfaktor für die Finanzmärkte bleiben.

## Portfoliokommentar

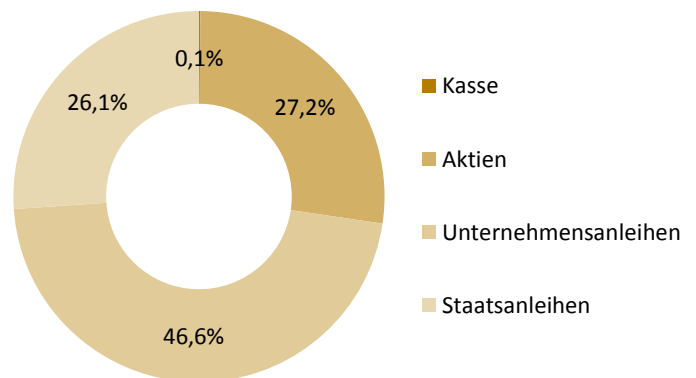
Die NOA legte im Juni 2020 2,2%-Punkte zu. Alle Portfoliokomponenten hatten einen positiven Beitrag zum Monatsergebnis. Mit etwa +1,4%-Punkten trugen Aktienanlagen am meisten dazu bei, während mit 0,5%-Punkten die Unternehmensanleihen der zweite wesentliche Ergebnistreiber waren. Damit konnte der Jahresverlust der NOA auf 6,1% weiter reduziert werden.

## Aktuelle Allokation\*\*

### Länderallokation



### Assetallokation



## Aktueller Investitionsgrad\*\*

Multi-Asset	risikoarme Anlage
100%	0%

## Aktuelle Allokation nach Währung\*\*

Euro	US-Dollar	Sonstige
70,9%	21,4%	7,7%

## Aktuelle Top 3 der Positionen\*\*

Wertpapiername	Anteil	ISIN
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2008(2040)	18,8%	DE0001135366
iSh.DJ Euroz.Sust.Scr.U.ETF DE Inhaber-Anteile	16,4%	DE000A0F5UG3
AIS-Amun.Idx US Corp. SRI Act.Nom.UCIT.ETF DR USD Acc.oN	15,1%	LU1806495575

## Risiko- und Ertragsprofil des Anlagekonzepts (SRRI)



niedrige Ertragschancen bei geringem Risiko

hohe Ertragschancen bei höherem Risiko

Hinweise: \*\*) Die Darstellungen erlauben keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

Impressum: Versicherungskammer Bayern  
 Versicherungsanstalt des öffentlichen Rechts  
 Anschrift: Maximilianstraße 53, 80530 München  
 Tel.: (089) 21 60-0; Fax: (089) 21 60-27 14  
 E-Mail Sammelpostfach: service@vkb.de

## Glossar\*\*\*

Fachbegriff	Erklärung
Multi Asset Fonds	Ein Multi Asset Fonds kombiniert mehrere Anlageklassen in einem Fonds. Er kann zum Beispiel Aktien, Staatsanleihen oder Rohstoffe enthalten. So kann der Fonds - sich den aktuellen Marktgegebenheiten anpassend - alle Renditechancen erschliessen und drohende Risiken vermeiden.
Thesaurierende Fonds	Bei einem thesaurierenden Fonds verbleiben die erwirtschafteten Erträge dauerhaft im Fondsvermögen und erhöhen so permanent den Anteilwert. Dadurch profitiert der Anleger vom Zinseszinsseffekt.
Total Expense Ratio (TER)	Die Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Gesamtkostenquote pro Geschäftsjahr in Prozent des Fondsvolumens.
Ongoing Charges (OGC)	Die Ongoing Charges (OGC) bezeichnen die laufenden Kosten pro Geschäftsjahr in Prozent des Fondsvolumens. Im Vergleich zu den TER beinhalten sie u.a. auch die laufenden Kosten der enthaltenen Zielfonds.
Annualisiert	Annualisiert bedeutet "auf ein Jahr umgerechnet". Zum Beispiel entspricht eine Wertsteigerung des Fonds um 12,55% über vier Jahre hinweg einem annualisierten Wertzuwachs von 3%.
Rendite	Es gibt viele verschiedene Definitionen für Renditen als Kennzahl für den Erfolg eines Fonds. Im Allgemeinen stellt die Rendite einer Kapitalanlage eine Verzinsung des eingesetzten Kapitals dar. Wenn die Rendite für das Jahr 2016 zum Beispiel 5% beträgt, wären aus zum Jahresanfang eingesetzten 100€ zum Jahresende 105€ geworden.
Volatilität	Die Volatilität ist eine Risikokennzahl. Sie bewertet das Ausmaß der vergangenen Schwankungen des Wertes des Investments. Ist die Volatilität hoch, ist der Kursverlauf sehr schwankend; der Wert des Investments ändert sich in kurzer Zeit stark. Bei einer sehr geringen Volatilität ähnelt der Kurs eher einer Geraden und ist bei risikoarmen Staatsanleihen häufig der Fall. Im Regelfall haben risikoreichere Anlagen höhere Volatilitäten als risikoarme Anlagen.
Sharpe Ratio	Die Sharpe Ratio ist eine Kennzahl für das Risiko-Ertrags-Verhältnis. Grob gesagt, gibt die Kennzahl die Rendite pro Risiko wieder. Dazu wird zuerst der mit dem Risiko erwirtschaftete Ertrag betrachtet. Hierzu wird von dem Gesamtertrag der risikolose Ertrag abgezogen. Danach wird dieser Wert mit dem Risiko - gemessen durch die Volatilität - durch eine Division in Beziehung gebracht. Veranschaulichen kann man dies anhand von 2 Beispielen: 1) Vergleicht man zwei Sharpe Ratios 0,5 (Investment A) und 0,25 (Investment B), dann ist bei gleicher Volatilität 10% die Rendite von Investment A doppelt so hoch wie Investment B. 2) Bei Sharpe Ratios von 0,5 (Investment C) und 0,25 (Investment D) und gleicher Rendite von 2% bei beiden Investments, zeigt die niedrigere Sharpe Ratio 0,25 ein doppelt so hohe Volatilität auf.
Max. Drawdown	Der maximale Drawdown ist eine Risikokennzahl und stellt den maximal theoretisch möglichen Verlust in dem betrachteten Zeitraum in der Vergangenheit dar. Wenn der maximale Drawdown seit Auflage 30% ist, hätte kein Anleger über 30% seiner Investition verlieren können.

\*\*\*) Die Erklärungen im Glossar erläutern die Fachbegriffe und haben keinen Anspruch auf eine absolut treffende Definition.