

# Bayern-Versicherung

Lebensversicherung Aktiengesellschaft  
Ein Unternehmen der Versicherungskammer

## Merkblatt zur Nachhaltigkeit – Amundi MSCI Europe SRI Ucits ETF DR (EUR)

(ISIN: LU1861137484)

Stand: 24.07.2021 – FondsID 711 – SAP-Nummer 343498

### Diese Anlageform:

- verfolgt gezielt ESG-Kriterien  
 weist ESG-Merkmale auf

## Nachhaltigkeits-Merkmale

Im Folgenden geben wir die von der Fondsgesellschaft zur Verfügung gestellten Informationen und Einschätzungen wieder.

Dieses Finanzprodukt wirbt mit Merkmalen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance, setzt sich das nachhaltige Investieren jedoch nicht als Ziel (Impact Investing).

### Welche Umwelt- oder sozialen Eigenschaften werden für diesen Investmentfonds beworben?

Die Merkmale, für die dieses Produkt wirbt, beruhen auf Investments in Unternehmen mit hervorragenden Ratings in den Bereichen Umwelt, Soziales und verantwortungsvolle Unternehmensführung (ESG) und dem Ausschluss von Unternehmen, deren Produkte einen negativen sozialen oder ökologischen Einfluss vorweisen.

Dieses Produkt unterliegt einem passiven Management. Das Ziel des Produktes ist es, die Performance des MSCI Europe SRI Filtered ex Fossil Fuels Index („des Index“) abzubilden und den Tracking Error zwischen dem Net Asset Value des Teilfonds und der Performance des Index zu minimieren.

### Was ist die Anlagestrategie für diesen Investmentfonds?

#### Welche Anlagestrategie verfolgen wir hinsichtlich der Umwelt- und der sozialen Aspekte der Kapitalanlage?

Die Investmentsstrategie zielt auf die Abbildung des MSCI Europe SRI Filtered ex Fossil Fuels Index ab.

Der MSCI Europe SRI Filtered ex Fossil Fuels Index wurde erstellt, indem man eine Kombination aus wertbasierten Ausschlüssen und einen Prozess der Best-in-Class-Selektion auf die Unternehmen im Stamminde angewandt hat:

Zunächst einmal werden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche per MSCI ESG Research Geschäftsaktivitäten in den Bereichen Atomwaffen, Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Kontroverse Waffen, Konventionelle Waffen, Zivile Schusswaffen, Öl & Gas, Thermalkohle, fossile Brennstoffreserven, Gentechnisch veränderte Organismen (GMO) und Erwachsenenunterhaltung vorweisen.

Die verbliebenen Unternehmen werden auf Basis ihrer Fähigkeit, ESG Risiken und Chancen zu managen, bewertet und erhalten ein Rating, welches deren Eignung für den Einschluss in den Index ermittelt:

- Unternehmen, welche nicht als Bestandteile des MSCI SRI Index existieren, müssen ein MSCI ESG Rating von A oder darüber und einen MSCI ESG Controversies Score von 4 oder darüber vorweisen, um eine Berechtigung zu erhalten.
- Aktuelle Bestandteile des MSCI SRI Index müssen ein MSCI ESG Rating von BB oder darüber und einen MSCI ESG Controversies Score von 1 oder darüber vorweisen, um eine Berechtigung zu erhalten.

Danach wird ein Best-in-Class-Selektionsprozess auf die verbliebenen, geeigneten Wertpapiere in dem ausgewählten Universum angewandt. Der Index zielt auf eine Gewichtung der Sektoren ab, welche mit der Gewichtung der Sektoren des Stamminde übereinstimmt. Die Methodology sieht vor, dass Wertpapiere von Unternehmen mit den höchsten ESG Ratings 25% der Marktkapitalisierung in jedem Sektor des Stamminde ausmachen.

Bestandteile werden nach folgenden Kriterien beurteilt (in dieser Reihenfolge):

- MSCI ESG Rating,
- ESG Trend (bevorzugt wird ein positiver ESG Trend gegenüber einem neutralen ESG Trend und ein neutraler ESG Trend gegenüber einem negative ESG Trend),
- aktuelle Zugehörigkeit zum Index (existierende Bestandteile werden gegenüber nicht existierenden Bestandteilen bevorzugt),
- an die Industrie angepasste ESG Scores, und
- verringerte Freefloat-adjustierte Marktkapitalisierung.

Jeder Bestandteil ist proportional zu seiner Freefloat-adjustierten Marktkapitalisierung gewichtet und auf 5% begrenzt.

### Erläuterungen

*Eine **Anlagestrategie** legt fest, wie wir entscheiden, in was wir investieren, bspw. Festlegungen zu Anlagezielen, Risiko-Toleranz und künftige Liquiditätserfordernissen.*

## Was sind die Anlagerichtlinien für die Auswahl der Kapitalanlagen?

Der ETF repliziert zu 100% den MSCI Europe SRI Filtered ex Fossil Fuels Index, welcher folgende Bindeglieder definiert:

Wertbasierte Ausschlüsse:

- Unternehmen mit Geschäftsaktivitäten in den Bereichen Atomwaffen, Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Kontroverse Waffen, Konventionelle Waffen, Zivile Schusswaffen, Öl & Gas, Thermalkohle, fossile Brennstoffreserven, Gentechnisch veränderte Organismen (GMO) und Erwachsenenunterhaltung.

Der Best-in-Class-Selektionsprozess wird auf die verbliebenen, geeigneten Wertpapiere in dem ausgewählten Universum angewandt. Der Index zielt auf eine Gewichtung der Sektoren ab, welche mit der Gewichtung der Sektoren des Stammindezes übereinstimmt. Die Methode sieht vor, dass Wertpapiere von Unternehmen mit den höchsten ESG Ratings 25% der Marktkapitalisierung in jedem Sektor des Stammindezes ausmachen.

## Wie ist die Anlagestrategie im Anlageprozess umgesetzt?

Der ETF repliziert zu 100% den MSCI Europe SRI Filtered ex Fossil Fuels Index. Das Index Rebalancing ist auf Quartalsbasis geplant. Das Rebalancing funktioniert wie folgt: Das Stammindeks-Universum wird auf wertbasierte Ausschlüsse untersucht, die Best-in-Class- Herangehensweise wird angewandt und folgende Nachprüfungen werden getroffen:

- Unternehmen, welche nicht als Bestandteile des MSCI SRI Index existieren, müssen ein MSCI ESG Rating von A oder darüber und einen MSCI ESG Controversies Score von 4 oder darüber vorweisen, um eine Berechtigung zu erhalten.
- Aktuelle Bestandteile des MSCI SRI Index müssen ein MSCI ESG Rating von BB oder darüber und einen MSCI ESG Controversies Score von 1 oder darüber vorweisen, um eine Berechtigung zu erhalten.

## Werden bestimmte Anlageformen ausgeschlossen?

Ja

Nein

Nein, die Einführung der Selektionskriterien zielen nicht auf einen relativen, minimalen Anteil an Exklusion ab. Es kann in alle Unternehmen investiert werden, welche die Anforderungen erfüllen.

## Welche Politik verfolgen wir, um eine ordnungsgemäße Geschäftsführung der Unternehmen, in die wir investieren, sicher zu stellen?

Nutzung von externen Agenturen: SBT; Factiva; ISS-Ethix; Trucost als auch die Nutzung des internen ESG Teams, welches kontinuierlich ESG Forschung betreibt.

## Wie stellt sich die Asset Allocation dieses Investmentfonds dar?

Der ETF repliziert zu 100% den MSCI Europe SRI Filtered ex Fossil Fuels Index, daher müssen alle Aktien, welche im Fonds inkludiert sind, die vorstehend beschriebenen Anforderungen erfüllen. Die Allokation erfolgt folgendermaßen:

- Abgestimmt mit den E/S Merkmalen: 100%
- Klassifiziert als nachhaltig / ökologisch: 0%
- Andere Investments abgestimmt mit den E/S Merkmalen (Ökologisch & Sozial): 100%
- Sonstige Anlagen: 0%

Sektor	#1B
Gesundheitswesen	18,36%
Nicht-zyklische Konsumgüter	15,68%
Finanzwesen	14,72%
Industrie	13,94%
Zyklische Konsumgüter	10,43%
IT	8,74%
Grundstoffe	7,99%
Öffentliche Dienstleistungen	3,86%
Kommunikationsdienste	3,72%
Immobilien	1,35%
Energie	1,20%

*Anlagerichtlinien sind Selbstverpflichtungen, die während der Laufzeit des Produktes nur unter engen Voraussetzungen werden können.*

*Ordnungsgemäße Geschäftsführung umfasst die Geschäftsführung, die Vergütungspolitik, die interne Revision, Aktionärsrechte, Steuerliches Wohlverhalten und seine Beziehungen zu anderen Akteuren.*

*Die Asset Allocation umschreibt den Bestandteil der Investmentstrategie bei dem beschrieben wird, in welche Typen von Anlageklassen investiert wird.*

## Werden innerhalb dieses Investmentfonds Derivate eingesetzt?

Ja

Die Index-Futures können genutzt werden, somit ist jederzeit vollkommen in das Portfolio investiert. Die Übereinstimmung mit den E/S Merkmalen ist berücksichtigt.

Nein

*Derivate sind Finanzinstrumente deren Wert von dem eines Referenzwertes abhängt, jedoch kein direktes Investment in diesen Wert darstellt.*

## Wie werden die nachhaltigen Anlagen auf die Nachhaltigkeitsziele einzahlen, ohne andere Nachhaltigkeitskriterien während des Berichtszeitraumes wesentlich zu beeinträchtigen?

n. a. (es handelt sich hierbei nicht um einen Impact Investing Fonds).

## Wie werden wesentliche nachteilige Einflüsse auf Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt?

n. a. (es handelt sich hierbei nicht um einen Impact Investing Fonds).

## Wie werden Anlagen ausgeschlossen, die zu einer wesentlichen Beeinträchtigung von Nachhaltigkeitszielen führen?

n. a. (es handelt sich hierbei nicht um einen Impact Investing Fonds).

## Welche Nachhaltigkeitsindikatoren nutzen wir, um die Nachhaltigkeitseigenschaften dieses Investmentfonds festzustellen?

Wertbasierte Ausschlüsse: Unternehmen mit Geschäftsaktivitäten in den Bereichen Atomwaffen, Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Kontroverse Waffen, Konventionelle Waffen, Zivile Schusswaffen, Öl & Gas, Thermalkohle, fossile Brennstoffreserven, Gentechnisch veränderte Organismen (GMO) und Erwachsenenunterhaltung.

Der Best-in-Class-Selektionsprozess wird auf die verbliebenen, geeigneten Wertpapiere in dem ausgewählten Universum angewandt. Der Index zielt auf eine Gewichtung der Sektoren ab, welche mit der Gewichtung der Sektoren des Stammindex übereinstimmt. Die Methode sieht vor, dass Wertpapiere von Unternehmen mit den höchsten ESG Ratings 25% der Marktkapitalisierung in jedem Sektor des Stammindex ausmachen.

## Kann ich online weitere spezifische Informationen zu diesem Investmentfonds finden?

Ja

[https://www.amundi.de/institutionelle\\_firmenkunden/product/view/LU1861137484](https://www.amundi.de/institutionelle_firmenkunden/product/view/LU1861137484).

In dem monatlichen Factsheet sind weitere Informationen zu den ESG Merkmalen verfügbar.

## Wurde ein bestimmter Index verwendet, um einzuschätzen ob dieser Investmentfonds nachhaltig investiert ist?

Ja

Nein,

jedoch repliziert der Fonds den Index von MSCI. Weitere Informationen zu der Index Methodology als auch weitere Definitionen zu ESG & Nachhaltigkeit von MSCI sind unter dem folgenden Link zu finden: <https://www.msci.com/esg-indexes>.

## **Wie berücksichtigen unsere Vertriebspartner Nachhaltigkeitsrisiken in ihrer Beratung?**

### **Auf welche Art und Weise werden Nachhaltigkeitsrisiken in die Versicherungsberatung durch unsere Vertriebspartner mit einbezogen?**

Bei der Zusammenstellung der für unsere Kunden auswählbaren Produkte berücksichtigen unsere Vertriebspartner neben der Sicherheits- und Ertragsorientierung der Produkte auch Nachhaltigkeitsrisiken (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung). Diese stellen im Rahmen ihrer Kundenberatung sicher, dass der individuelle Kundenbedarf hinsichtlich Risikoneigung, Risikotragfähigkeit, Renditeerwartungen und individuellen Nachhaltigkeitspräferenzen in die individuelle Produktauswahl einfließt. Dabei können Nachhaltigkeitsrisiken bewusst eingegangen werden, wenn dies dem Kundenbedarf entspricht.

Wenn Sie von einem Vertriebspartner beraten werden, der auch Produkte anderer Versicherer vertreibt oder aus anderen Gründen eine eigene Strategie und Bewertung in Bezug auf die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken vorgenommen hat, erhalten Sie eine gesonderte Information unmittelbar von diesem.

### **Wie wirken sich Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite Ihrer Versicherung aus?**

Im Investmentprozess betrachten wir E- (Environmental/Umwelt), S- (social/-soziale) und G- (Governance/Unternehmens- und/oder Staatsführung) Kriterien (ESG-Kriterien). Mit Blick auf deren finanzielle Wirkung analysieren wir kontinuierlich welche Nachhaltigkeitsrisiken sich aus diesen Kriterien ergeben. Nachhaltigkeitsrisiken können dabei bewusst eingegangen und im Prozess der Nachhaltigkeitsanalyse identifizierte Renditechancen genutzt werden. Dies trifft insbesondere zu auf Emittenten die sich in einer Transitionsphase befinden. Nachhaltigkeitsrisiken können sich im Investmentprozess somit positiv oder negativ auf die Rendite auswirken.