

Bayern-Versicherung

Lebensversicherung Aktiengesellschaft
Ein Unternehmen der Versicherungskammer

Merkblatt zur Nachhaltigkeit - Robeco MegaTrends D EUR ACC

(ISIN: LU0974293671)

Stand: 24.07.2021 – FondsID 713 – SAP-Nummer 343500

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?

Das Trends Equities-Team hat ESG-Kriterien vollständig in seine Investmentanalyse und seinen Entscheidungsfindungsprozess integriert.

Was ist die Anlagestrategie für diesen Investmentfonds?

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

Unsere Robeco MegaTrends-Strategie verfolgt einen anderen Ansatz als trendbezogenes Investieren, was mit unseren Investmentüberzeugungen, den von uns ausgewählten Investmenttrends und unserem Portfoliokonstruktionsprozess zusammenhängt.

Robeco integriert ESG-Faktoren systematisch in seinen standardmäßigen Investment- und Portfoliokonstruktionsprozess. Für uns bedeutet die Integration von ESG-Faktoren mehr als nur „ein Häkchen zu setzen“: Wir sind überzeugt, dass die Berücksichtigung von ESG-Kriterien zu fundierteren Anlageentscheidungen beiträgt und notwendig ist, um die mit den Unternehmen, in die wir investieren, verbundenen Risiken und Chancen vollständig zu verstehen.

Nachhaltigkeit kann sich erheblich auf die Ertragskraft von Unternehmen und damit auf ihre Bewertung sowie die risikobereinigte Rendite von Investments auswirken. Außerdem leiden Unternehmen, die in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren schlecht abschneiden, eher unter einer Verschlechterung ihrer Kreditqualität. Es liegt deshalb im Interesse unserer Kunden, dass wir ESG-Kriterien bei Anlageentscheidungen berücksichtigen. Ansätze, die diese Kriterien einbeziehen, erweitern nicht nur den Blick von Portfoliomanagern für Anlagechancen, sondern können auch zur Angleichung der Zielsetzungen institutioneller Investoren an die der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit beitragen.

Was sind die Anlagerichtlinien für die Auswahl der Kapitalanlagen?

Die Strategie setzt auf langfristige Wachstumstrends als Haupteinflussfaktoren der Performance. Trends sind umgestaltende Veränderungen, die den bisherigen Status quo durch anhaltende, langfristige Wirkungen ablösen. Ein neuer Trend stellt etablierte Unternehmen vor Herausforderungen und bietet Chancen für die Herausforderer. Wir sehen drei mögliche Treiber langfristiger Wachstumstrends: Technologie, demographische Entwicklung und Regulierung.

Die vier von uns identifizierten Trends sind: „digitale Welt“, „Aufstieg der Mittelschicht“, „gesundes Altern“ und „vernetzte Unternehmen“.

Wir bevorzugen Unternehmen, die vollständig auf diese Wachstumstrends ausgerichtet sind („Pure Play“).

Vier langfristige Wachstumstrends mit unterschiedlichen Treibern sorgen für eine Streuung der Risiken.

Wir konzentrieren uns auf 50-70 Unternehmen mit nachweislich hoher Kapitalrentabilität.

Wir verfolgen einen sektoren- und regionenübergreifenden trendbasierten Ansatz.

Wie ist die Anlagestrategie im Anlageprozess umgesetzt?

Der Investmentprozess für Robeco MegaTrends besteht im Wesentlichen aus vier Schritten:

- Auswahl von Trends: Identifizierung längerfristiger globaler Wachstumstrends in verschiedenen Sektoren und Regionen.

Erläuterungen

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

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

- Feststellung der Trendexposition: Identifizierung von Unternehmen, die eindeutig von diesen längerfristigen Trends profitieren.
- Identifizierung struktureller Gewinner: Erstellung von gründlichen, auf Fundamentaldaten basierenden ESG- und Bewertungsanalysen.
- Portfoliokonstruktion: Diese basiert auf unserem Überzeugungsgrad und bewegt sich im Rahmen der Anlagerichtlinien.

Das firmeneigene Trends Equities-Team hat ESG-Kriterien vollständig in seine Investmentanalyse und seinen Entscheidungsfindungsprozess integriert. Die Nachhaltigkeits-Scores von Unternehmen dienen als Input für die ESG-Analyse. Unser Research-Team für nachhaltiges Investieren konzentriert sich auf die Erstellung von Nachhaltigkeitsanalysen hoher Qualität, die sich auf Unternehmen und Sektoren beziehen. Zusätzlich verwenden wir von Sustainalytics, einem externen Anbieter, bereitgestellte Scores und Erkenntnisse.

Werden bestimmte Anlageformen ausgeschlossen?

- Ja
 Nein

Unser Portfoliokonstruktionsprozess folgt klaren Regeln und ist transparent. Die Auswahl von Aktien und ihre Gewichtung im Portfolio basieren auf unserem Überzeugungsgrad und dem Verhältnis von Risiko zu Rendite. Bei allen Positionen handelt es sich um absolute Gewichte. Die Portfoliokonstruktion orientiert sich nicht an einer Benchmark. Das Portfolio besteht aus ca. 50-70 Aktientiteln.

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

Unsere Richtlinien zur Unternehmensführung mit Blick auf unsere nachhaltigen Investments basieren hauptsächlich auf den international anerkannten Grundsätzen des International Corporate Governance Network („ICGN“). Diese stellen ein grobes Rahmenkonzept für die Beurteilung von Unternehmensführungspraktiken bereit. Diese Unternehmensführungspraktiken dienen als Richtschnur für unseren Ansatz für nachhaltiges Investieren, der zudem die Stimmrechtsausübung und eine aktive Einflussnahme umfasst.

Die ICGN-Grundsätze bieten ausreichenden Spielraum für eine Beurteilung von Unternehmen gemäß lokaler Standards, dem jeweiligen nationalen Recht und nationaler Unternehmensführungskodizes. Neben lokalen Unternehmensführungsstandards wie dem niederländischen Unternehmensführungscode werden auch unternehmensspezifische Umstände und die vom Management gegebene Erläuterung der Unternehmenspolitik berücksichtigt. Aus dieser Perspektive gibt es die folgenden wesentlichen Aspekte guter Unternehmensführung:

- Aktionärsrechte;
- unabhängige Überwachung;
- Rechenschaftspflicht;
- Transparenz.

Wie stellt sich die Asset Allocation dieses Investmentfonds dar?

Der Input für den Portfoliokonstruktionsprozess besteht aus einer Top-down-Allocation pro Trend, einem quantitativen Aktienranking, fundamentalem Research, Bewertungs- und technischen Analysen. Unser Portfoliokonstruktionsprozess folgt klaren Regeln und ist transparent. Die Größe der Portfolio-Positionen basiert auf dem Grad unserer Überzeugung und einer laufenden Risikoüberwachung.

Der Fonds investiert in die folgenden vier langfristigen Top-down-Wachstumstrends:

1. Digitale Welt

Die Digitalisierung der Weltwirtschaft bringt riesiges Innovationspotenzial mit sich. Es wird nicht nur möglich sein, bestehende Produkte und Dienstleistungen kostengünstiger und leichter herzustellen bzw. zu erbringen. Die Digitalisierung bietet auch eine Plattform für völlig neue Produkte und Dienstleistungen. Wir sehen große Wachstumsmöglichkeiten in den Bereichen Online-Konsum, -Unterhaltung und -Zahlungsverkehr.

2. Aufstieg der Mittelschicht

Die zunehmend wohlhabende Mittelschicht in den Schwellenländern wird das Wachstum lokaler Produkte und Dienstleistungen vorantreiben. Dies schließt lebensnotwendige Güter, Nichtbasis-Konsumgüter und Finanzprodukte wie Versicherungen und Hypothekendarlehen ein. Daraus ergeben sich Chancen für lokale Konsumgüterhersteller und Finanzdienstleister sowie für starke Marken aus westlichen Ländern.

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.

3. Gesundes Altern

Infolge der Alterung der Bevölkerung steigen die Ausgaben für Gesundheit und Altersversorgung stark an und müssen eingedämmt werden. Der Staat wird nicht imstande sein, für immer weiter steigende Gesundheits- und Altersversorgungs- ausgaben aufzukommen. Was die Budgets im Gesundheitswesen betrifft, erwarten wir eine stärkere Fokussierung auf Prävention statt Behandlung. Neben Wachstum bei Diagnose-Tools ebnet dies auch einen Wachstumspfad hin zu einem gesunden Lebensstil, der regelmäßige sportliche Betätigung und eine gesunde Ernährung einschließt. Was die Altersversorgung angeht, erwarten wir, dass Regierungen auf eine stärkere Privatisierung hinwirken werden. Anbieter von Altersvorsorgeprodukten dürften deshalb ebenfalls von einer älter werdenden, aber gesünderen Bevölkerung profitieren.

4. Vernetzte Unternehmen

Die digitale Umgestaltung der Geschäftswelt, die voraussichtlich noch mindestens zehn Jahre dauern wird, ist der übergreifende langfristige Wachstumstrend, den wir im Rahmen dieses Trends zu erfassen versuchen. Die Geschäftswelt strebt beständig nach höherer Produktivität, Effizienz und Flexibilität. Die Kombination und das Zusammentreffen von zunehmender Vernetzung und Digitalisierung von Produkten und Dienstleistungen sowie der Digitalisierung von Geschäftsprozessen bieten vielfältige Möglichkeiten, diesbezüglich in praktisch jeder Branche enorme Fortschritte zu machen.

Interne Portfolio-Grenzen:

Portfolio-Grenze	Größe
Anzahl der Trends	Mindestens 3
Anzahl der Portfoliositionen:	50-70
Exposition der einzelnen Aktien	mindestens 1 %, maximal 5 %
Emerging Markets-Exposition	maximal 30 %
Maximale Nettoliquiditätsposition	5 % (für Handelszwecke und Cashflow)

Werden innerhalb dieses Investmentfonds Derivate eingesetzt?

- Ja** Falls ja, inwieweit entspricht die Nutzung von Derivaten den Umwelt- und sozialen Vorgaben?

Erläuterung:

Robeco MegaTrends hat die Möglichkeit, Währungspositionen abzusichern. Normalerweise erfolgt aber keine Währungsabsicherung.

- 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.

Wie werden wesentliche nachteilige Einflüsse auf Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt?

Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfaktoren (ESG-Faktoren) werden im Portfoliokonstruktionsprozess berücksichtigt. Dabei untersuchen die Portfoliomanager unter Verwendung der Ergebnisse unserer gründlichen qualitativen Analysen die Fundamentaldaten von in die engere Wahl gekommenen Unternehmen.

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

Wir vermeiden Investments, die wir oder unsere Kunden für ungeeignet halten, weil sie mit umstrittenem Geschäftsgebaren, umstrittenen Produkten oder umstrittenen Ländern in Verbindung stehen.

Robeco betrachtet Ausschließungen aus seinem Anlageuniversum als letztes Mittel. Eine aktive Einflussnahme auf Unternehmen ist unsere erste und bevorzugte Wahl.

Robecos Ausschlussrichtlinien gelten für alle verwalteten börsennotierten Vermögenswerte aller unserer Fonds, bei denen wir volle Entscheidungsfreiheit haben. Für die Sustainable- und Impact-Fondsfamilien von Robeco gelten umfassendere Ausschlussrichtlinien.

Folgende Schwerpunktbereiche schließen wir aus unserem Investmentuniversum aus:

- Umstrittenes Geschäftsgebaren

Robeco beurteilt das Geschäftsgebaren von Unternehmen unter Beachtung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und der Richtlinien für multinationale Unternehmen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD). Ein Prozess für erweiterte aktive Einflussnahme wird bei Unternehmen angewandt, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen diese Grundsätze und Richtlinien vorliegen. Wenn diese erweiterte aktive Einflussnahme, die bis zu drei Jahre dauern kann, nicht zu den gewünschten Veränderungen führt, beschließt Robeco den Ausschluss des betreffenden Unternehmens aus seinem Anlageuniversum.

- Umstrittenes Geschäftsgebaren in Bezug auf die Palmölproduktion

Robeco schließt börsennotierte Unternehmen aus, deren Plantagen zu weniger als 20 % RSPO-zertifiziert sind. Palmöl herstellende Unternehmen sind Teil eines Programms für aktive Einflussnahme, in dessen Rahmen Robeco von diesen Unternehmen Fortschritte in Richtung einer vollständigen RSPO-Zertifizierung verlangt. Palmölproduzenten, deren Plantagen bis zum 31.12.2021 nicht zu mindestens 50 % RSPO-zertifiziert sind, werden nach diesem Datum ausgeschlossen.

- Umstrittene Waffen

Wir schließen Hersteller von Produkten aus, die nicht mit internationalen Abkommen zu umstrittenen Waffen oder gesetzlichen Verboten solcher Waffen in Einklang stehen. Robeco betrachtet Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Kampfmittel, abgereichertes Uran enthaltende Waffen und Nuklearwaffen als umstrittene Waffen.

- Tabak

In der Tabakerzeugung oder im Bereich der Zulieferung wichtiger Bestandteile von Zigaretten (wie zum Beispiel Filter) tätige Unternehmen und Firmen mit wesentlichen Beteiligungen an solchen Unternehmen werden ausgeschlossen.

- Fossile Brennstoffe

Unternehmen, die 25 % oder mehr ihres Umsatzes mit Kraftwerkskohle oder Ölsanden oder 10 % durch Bohrungen in der Arktis erwirtschaften, werden ausgeschlossen.

- Umstrittene Länder

Länder, die von den Vereinten Nationen, der EU oder den USA mit umfassenden Sanktionen belegt wurden, werden als umstrittene Länder betrachtet. Robeco hält für Robeco maßgebliche geltende Sanktionen der UNO, der EU oder der USA und daraus resultierende (Anlage-)Beschränkungen ein. Um die betreffenden Länder zu identifizieren, nutzen wir Daten

- der Weltbank: World Governance Index (WGI) on Political Stability and Absence of Violence/Terrorism;
- von Freedom House: Freedom in the World (FIW) Index on Political Rights and Civil Liberties;
- des Fund for Peace: Fragile States Index (FSI);

zu internationalen Sanktionen.

Robecos Ausschlussrichtlinien und Ausschlusslisten können auf unserer Website abgerufen werden:

<https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy-and-list.pdf>

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

Die Nachhaltigkeits-Scores von Unternehmen dienen als Input für die ESG-Analyse. Unser Research-Team für nachhaltiges Investieren konzentriert sich auf die Erstellung von Nachhaltigkeitsanalysen hoher Qualität, die sich auf Unternehmen und Sektoren beziehen. Zusätzlich verwenden wir von Sustainalytics, einem externen Anbieter, bereitgestellte Scores und Erkenntnisse.

Kann ich online weitere spezifische Informationen zu diesem Investmentfonds finden?

Ja. Besuchen Sie dazu bitte unsere Website unter <https://www.robeco.com/en/funds>.

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

- Ja
 Nein

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.