

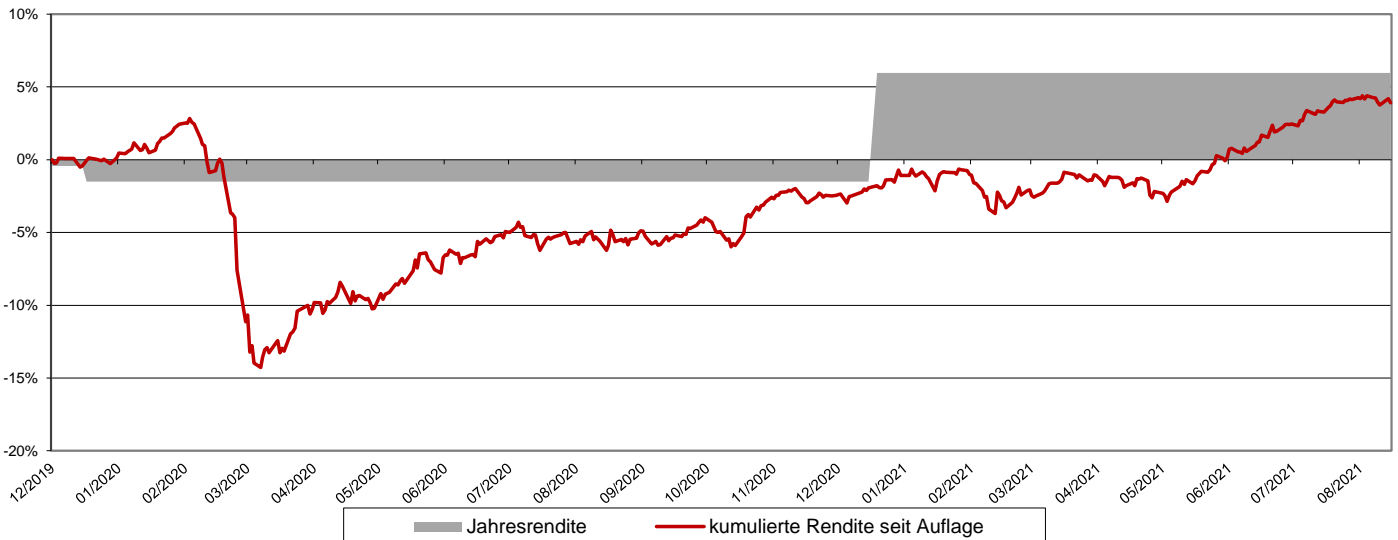
Daten zum Anlagekonzept

Anlagekonzeptart /-währung	ESG Multi Asset / EUR
Auflagedatum*	16. Dez. 2019
Ertragsverwendung	thesaurierend
Total Expense Ratio (TER)	0,29%
Ongoing Charges (OGC)	0,47%
Fondsvolumen*	21 Mio. EUR

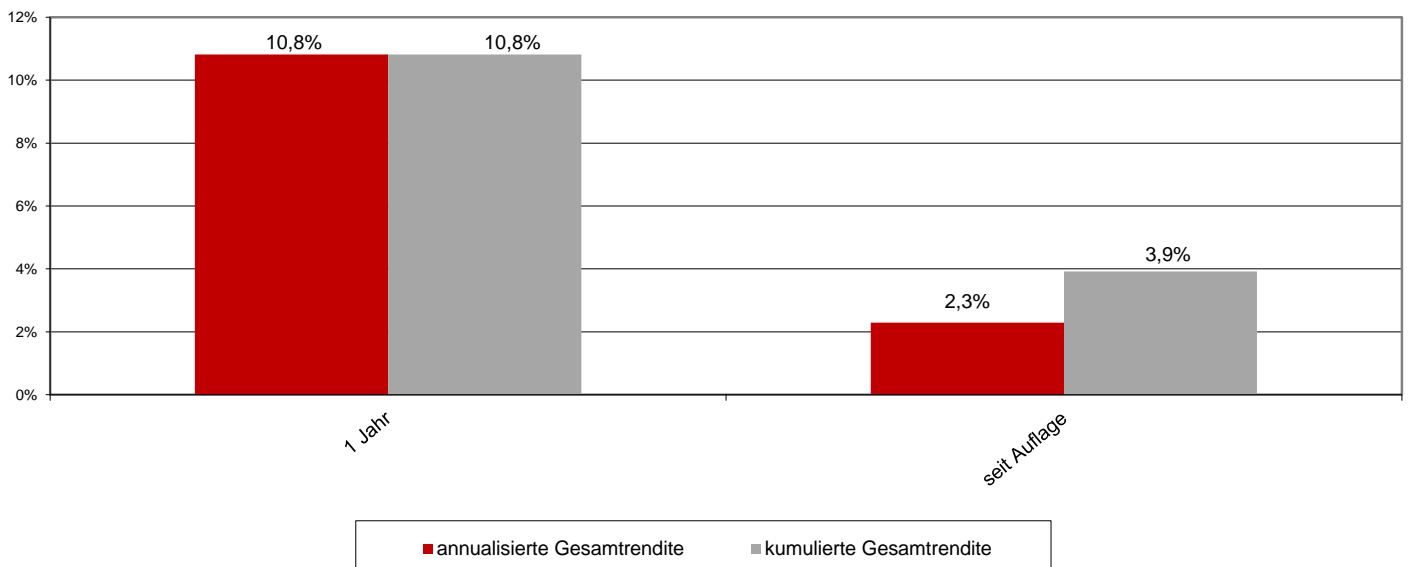
Anlagestrategie

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 (nach Abzug der Fondskosten)*



Wertzuwachs nach Anlagedauer (nach Abzug der Fondskosten)*



Performance- und Risikoanalyse seit Auflage (nach Abzug der Fondskosten)*

Total Return (p.a.)	2,3%
Volatilität (p.a.)	7,7%
Sharpe Ratio (p.a.)	0,36
Maximaler Drawdown	16,6%

Performance- und Risikoanalyse der letzten 12 Monate (nach Abzug der Fondskosten)*

Total Return YTD	6,0%
Volatilität (p.a.)	5,1%
Sharpe Ratio	2,23
Maximaler Drawdown	3,1%

31.08.2021

Marktkommentar

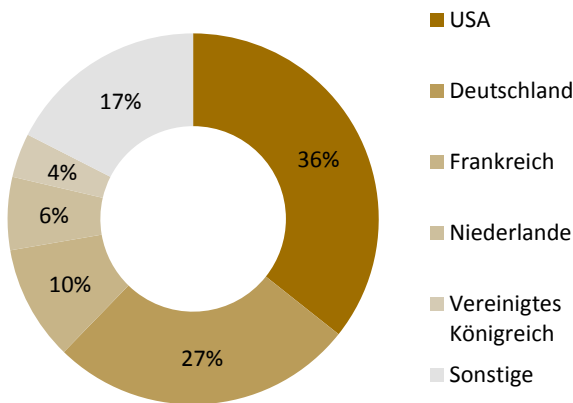
Auch im August 2021 entwickelten sich die Aktienmärkte positiv. Während US-Aktien erneut die höchsten Renditen verzeichneten, konnten Schwellenländeraktien einen zwischenzeitlichen Verlust von ca. 3% in ein Plus von über 3% zum Monatsende umwandeln. Die Staatsanleihen wiesen ein kleines Minus auf und die Unternehmensanleihen registrierten einen marginalen Wertzuwachs. Die vielerorts mit Spannung erwartete Rede des Chefs der US-Zentralbank lieferte keine neuen Impulse für die Finanzmärkte. Es wurde lediglich signalisiert, dass die Reduktion der Anleihekäufe in diesem Jahr beginnen könnte. Im Euro-raum hat der Anstieg der jährlichen Inflationsrate auf 3% im August 2021 die Diskussionen über den Umfang der aktuell eingesetzten monetären Unterstützungsmaßnahmen erneut entfacht.

Portfoliokommentar

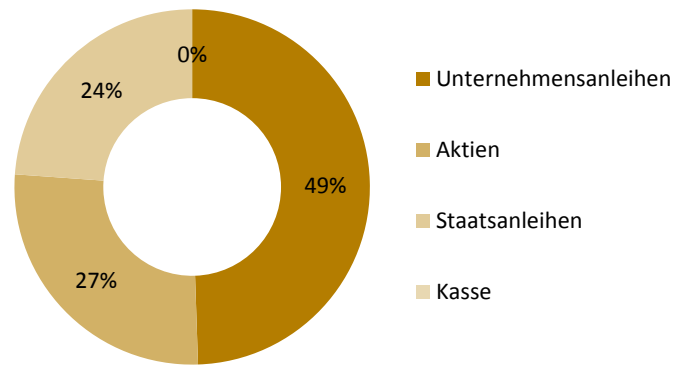
Die NOA konnte im August weitere 0,6% zulegen. Auch in diesem Monat profitierte die NOA davon, dass nachhaltige Titel im Vergleich zu ihren konventionellen Pendanten besser abschnitten. Der Großteil der positiven Wertentwicklung ist auf die Performance des Aktienanteils zurückzuführen. Besonders stark zeigten sich europäischen Aktien mit einem Plus von fast 4%. Die als nachhaltig klassifizierten Schwellenländeraktien legten um über 4,5% zu und machten damit etwa ein Viertel des Monatsergebnisses aus. Die festver-zinslichen Anlagen hatten insgesamt keinen spürbaren Einfluss auf das Monatsergebnis. Der Jahresgewinn der NOA erhöhte sich auf *c. nov.*

Aktuelle Allokation**

Länderallokation



Assetallokation



Aktueller Investitionsgrad**

Multi-Asset	risikoarme Anlage
100%	0%

Aktuelle Allokation nach Währung**

Euro	US-Dollar	Sonstige
54,4%	38,8%	6,8%

Aktuelle Top 3 der Positionen**

Wertpapiername	Anteil	ISIN
ALS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	18,5%	LU1437018168
UBS(L)FS-BB MSCI US L.C.S.UETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	18,3%	LU1215461085
iSh.DJ Euroz.Sust.Scr.U.ETF DE Inhaber-Anteile	9,7%	DE000A0F5UG3

Risiko- und Ertragsprofil des Anlagekonzepts (SRRl)



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.