



BayernInvest ESG-Report Glossar



Quick Facts

ESG Portfolio Rating

ESG-Ratings	Bedeutung
AAA AA	Vorreiter Die Unternehmen, in die der Fonds investiert, zeichnen sich durch ein starkes und/oder zunehmend besseres Management der finanziell relevanten ökologischen, sozialen und Governance-Faktoren aus. Sie sind daher möglicherweise unempfindlicher gegenüber disruptiven ESG-bezogenen Ereignissen.
A BBB BB	Durchschnitt Der Fonds investiert in Unternehmen mit durchschnittlichem ESG-Risikomanagement oder aber in einen Mix aus Unternehmen, die ihre ESG-Risiken entweder über- oder unterdurchschnittlich managen.
B CCC	Schlusslichter Der Fonds hat ein Exposure gegenüber Unternehmen, die ihre ESG-Risiken nicht angemessen oder schlechter als zuvor managen. Sie sind daher möglicherweise anfälliger gegenüber disruptiven ESG-bezogenen Ereignissen.

ESG Portfolio Scores

Fund ESG Quality Score	ESG Fonds Rating
8,6* – 10	AAA
7,1 – 8,6	AA
5,7 – 7,1	A
4,3 – 5,7	BBB
2,9 – 4,3	BB
1,4 – 2,9	B
0,0 – 1,4	C

Kompatibilität mit dem UN Global Compact

Der Prozentsatz des Portfoliomarktwerts mit einem Exposure gegenüber Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen; die zehn Prinzipien des UN Global Compact in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention genießen universelle Zustimmung.

Exposure gegenüber der Beteiligung von Unternehmen in umstrittenen Geschäftsfeldern

Der Prozentsatz des Portfoliomarktwerts mit einem Exposure gegenüber Unternehmen, die mit einem oder mehreren Standard-SRI-Ausschlussfaktoren in Verbindung gebracht werden (Alkohol, zivile Schusswaffen, Glücksspiel, Waffen, Streubomben, Landminen, Kernkraft, GVO und Tabak). Detaillierte Informationen finden Sie im nächsten Abschnitt (Screening-Definitionen).

Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung

Basiert auf dem Exposure des Portfolios gegenüber Unternehmen, deren Kerngeschäftsmodell mit Aktivitäten zum Umgang mit globalen sozialen und ökologischen Herausforderungen verbunden ist.

20-100%	Sehr hohes Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung
10-20%	Hohes Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung
5-10%	Mittleres Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung
1-5%	Geringes Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung
0-1%	Zu vernachlässigendes Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung

ESG Rating-Verteilung (%)

Der Prozentsatz des Portfoliomarktwerts mit einem Exposure gegenüber dem ESG Rating:

Das ESG Fonds Rating wird mit direktem Bezug auf die Buchstaben-Bewertungskategorien des „Fund ESG Quality Score“ berechnet. Der Portfolio ESG Quality Score bemisst die Fähigkeit der zugrundeliegenden Fondspositionen, zentrale mittel- bis langfristige Risiken und Chancen zu steuern, die mit ökologischen, sozialen und Governance-Faktoren zusammenhängen.

yourSRI Diamanten

Die yourSRI Diamanten stehen für die ESG-Performance eines Fonds im Vergleich zu seiner Peergroup.

yourSRI Diamanten	Peergroup
◆◆◆◆◆	Oberste 20%
◆◆◆◆◇	21-40%
◆◆◆◇◇	41-60%
◆◆◇◇◇	61-80%
◆◇◇◇◇	Unterste 20%

Benchmark

Das Fondsuniversum, definiert durch ausgewählte Aktien- und Anleihenindizes

Peergroup

Die Fonds-Peergroup im Sinne der Lipper Global Classification

Klassifizierung

Nach dem Global Industry Classification Standard (GICS®); die Branchenklassifizierung, die zur Aufschlüsselung der Portfoliobestände nach Sektoren herangezogen wird.

Coverage

Prozentuale Gewichtung der Portfoliobestände, zu denen ESG-Daten vorliegen.

Portfoliodatum

Aktuellstes Portfoliodatum

Ranking – Globales Perzentil

ESG Portfolio Score: Das globale Perzentil beschreibt einen Prozentrang (1-100), der Auskunft darüber gibt, wie der ESG Portfolio Score verglichen mit allen Fonds im yourSRI-Fondsuniversum abschneidet.

Ranking – Peer-Perzentil

ESG Portfolio Score: Das Peer-Perzentil beschreibt einen Prozentrang (1-100), der Auskunft darüber gibt, wie der ESG Portfolio Score verglichen mit Fonds innerhalb derselben Peergroup abschneidet.

ESG Rating-Entwicklung (%)

Der Prozentsatz des Portfoliomarktwerts mit einem Positiv- bzw. Negativtrend in Bezug auf das ESG-Rating (Upgrading bzw. Downgrading) im Jahr vor dem letzten ESG-Rating.

ESG-Vorreiter und -Schlusslichter (%)

Der Prozentsatz des Portfoliomarktwerts mit einem ESG Vorreiter-Rating:

AAA oder AA (bestes Ergebnis im Vergleich zur Peergroup)

ESG Schlusslichter-Rating: B oder CCC (schlechtestes Ergebnis im Vergleich zur Peergroup)

Klimafolgen – CO₂-Fußabdruck:

Die gesamte Kohlenstoffbilanz des Portfolios, in geschätzten Tonnen CO₂ bzw. geschätzten Kilogramm CO₂. Zur besseren Nachvollziehbarkeit verdeutlichen wir den CO₂-Fußabdruck mithilfe von Beispielen aus dem Alltag (z. B. CO₂-Fußabdruck eines Flugs von München nach Paris).

ESG Portfolio Scores

Portfolio Environmental Score

Mit dem Portfolio Environmental Score werden die Portfoliobestände in Bezug auf ihren Umgang mit und ihrem Exposure gegenüber zentralen Umweltrisiken und -chancen bemessen.

Portfolio Social Score

Mit dem Portfolio Social Score werden die Portfoliobestände in Bezug auf ihren Umgang mit und ihrem Exposure gegenüber zentralen sozialen Risiken und Chancen bemessen.

Portfolio Governance Score

Mit dem Portfolio Governance Score werden die Portfoliobestände in Bezug auf ihren Umgang mit und ihrem Exposure gegenüber zentralen Governance-Risiken und -Chancen bemessen.

Kontroversen

Kontroversen

Konsistente Bewertung von ESG-Kontroversen, die die Unternehmen im Portfolio betreffen. Bewertet werden die Folgen von Unternehmensaktivitäten bzw. Produkten und Dienstleistungen, die vermeintlich gegen nationale oder internationale Gesetze, Verordnungen bzw. allgemein anerkannte globale Normen verstoßen.

Kontroversen – Signale

Der Schweregrad der Bewertung wird durch farblich gekennzeichnete Warnsignale markiert.

Rot deutet auf mindestens eine sehr schwerwiegende Kontroverse hin. Orange ist ein Anzeichen für eine oder mehrere größere Kontroversen, die sich den Kriterien für ein rotes Warnsignal nähern. Gelb weist auf nennenswerte Kontroversen hin. Grün weist entweder auf weniger bedeutsame oder keinerlei Kontroversen hin.

Kontroversen-Coverage

Prozentuale Gewichtung der Portfoliobestände, zu denen Daten zu Kontroversen vorliegen

Kontroversen, Umwelt (%)

Der Prozentsatz des Portfoliomarktwerts mit einem Exposure gegenüber Unternehmen, die mit einer oder mehreren Umweltkontroversen in Zusammenhang mit Energie und Klimawandel, Bodennutzung und Biodiversität, toxischen Leckagen und Freisetzung, Wasserknappheit oder Betriebsabfällen in Verbindung stehen.

Kontroversen, Soziales – Kunden (%)

Als Teil der sozialen Säule wird damit der Prozentsatz des Portfoliomarktwerts mit einem Exposure gegenüber Unternehmen angegeben, die mit einer oder mehreren kundenbezogenen Kontroversen in Zusammenhang mit wettbewerbswidrigen Praktiken, Kundenbeziehungen, Marketing und Werbung, Datenschutz und Datensicherheit oder Produktsicherheit in Verbindung stehen.

Kontroversen, Soziales – Menschenrechte und Gemeinschaften

Als Teil der sozialen Säule wird damit der Prozentsatz des Portfoliomarktwerts mit einem Exposure gegenüber Unternehmen angegeben, die mit einer oder mehreren schwerwiegenden oder äußerst schwerwiegenden Menschenrechts- und gemeinschaftsbezogenen Kontroversen in Zusammenhang mit lokalen Gemeinschaften, Grundfreiheiten oder Menschenrechten in Verbindung stehen.

Kontroversen, Soziales – Arbeitnehmerrechte und Lieferkette

Als Teil der sozialen Säule wird damit der Prozentsatz des Portfoliomarktwerts mit einem Exposure gegenüber Unternehmen angegeben, die mit einer oder mehreren schwerwiegenden oder äußerst schwerwiegenden arbeitsrechtlichen Kontroversen in Zusammenhang mit Kinderarbeit, Tarifverhandlungen, Diskriminierung, Gesundheit und Sicherheit, Personalmanagement oder Arbeitsnormen im Bereich Lieferkette in Verbindung stehen.

Kontroversen, Governance (%)

Der Prozentsatz des Portfoliomarktwerts mit einem Exposure gegenüber Unternehmen, die mit einer oder mehreren schwerwiegenden oder äußerst schwerwiegenden Governance-Kontroversen in Zusammenhang mit Bestechung, Betrug, kontroversen Investments und Governance-Strukturen in Verbindung stehen.

Screening zur Beteiligung in umstrittenen Geschäftsfeldern

Erwachsenenunterhaltung

Der Prozentsatz des Umsatzes des letzten Jahres oder der maximal geschätzte Prozentsatz, den ein Unternehmen mit der Produktion, Regie oder Veröffentlichung von Unterhaltungsmaterialien für Erwachsene aus den folgenden Kategorien generiert hat: Filme mit X-Rating, Pay-per-View-Programme oder -Kanäle, Videospiele mit explizit sexuellen Inhalten, Bücher oder Zeitschriften mit Inhalten für Erwachsene, Live-Unterhaltung für Erwachsene, Internet-Inhalte ausschließlich für Erwachsene. Schwellenwert: 5%

Alkohol

Der Prozentsatz des Umsatzes des letzten Jahres oder der maximal geschätzte Prozentsatz, den ein Unternehmen mit der Herstellung alkoholischer Produkte generiert hat. Schwellenwert: 5%

Streumunition

Unternehmen, die Streumunition, Komplettwaffen-Systeme oder Komponenten herstellen oder Lieferplattformen bereitstellen. Schwellenwert: keiner (jedes Unternehmen)

Glücksspiel-Aktivitäten

Der Prozentsatz des Umsatzes des letzten Jahres oder der maximal geschätzte Prozentsatz, den ein Unternehmen mit dem Besitz oder Betrieb von Glücksspieleinrichtungen, wie etwa Kasinos, Rennbahnen, Bingohallen oder anderen Wetteinrichtungen, generiert hat, darunter in den Bereichen: Pferderennen, Hunderennen oder andere Rennsport-Veranstaltungen, auf die Wetten abgeschlossen werden können; Lotterien; Online-Glücksspiele; Totalisator-Wetten; Bingo; Pachislot- und Pachinko-Automaten; Spielautomaten; Jai Alai; Glücksspielaktivitäten über mobile Geräte; Sportveranstaltungen, auf die Wetten abgeschlossen werden können. Schwellenwert: 5%

Glücksspiel-Förderung

Der Prozentsatz des Umsatzes des letzten Jahres oder der maximal geschätzte Prozentsatz, den ein Unternehmen mit der Bereitstellung von für Glücksspiel-Aktivitäten zentralen Produkten oder Dienstleistungen generiert hat, darunter: Spielautomaten, Rouletteräder oder Lottoterminals; Glücksspiel-Technologie und -Supportleistungen, wie etwa IT-Wartung, Software-Design, Sicherheits- oder Überwachungssysteme, Lottoscheindruck, Dienstleistungen in Zusammenhang mit Glücksspiel-Aktivitäten, wie etwa Kreditrahmen, Kasinomanagement und Beratungsleistungen. Schwellenwert: 5%

Gentechnik

Unternehmen, die an der Erzeugung gentechnisch veränderter Organismen jeglicher Art beteiligt sind. Schwellenwert: keiner (jedes Unternehmen)

Landminen

Hersteller von Landminen, Komplettsystemen oder Komponenten. Schwellenwert: keiner (jedes Unternehmen)

Kernenergie (Lieferant)

Der Prozentsatz des Umsatzes des letzten Jahres oder der maximal geschätzte Prozentsatz, den ein Unternehmen mit der Lieferung bzw. Bereitstellung von kernkraftspezifischen Produkten oder Dienstleistungen für die Kernindustrie generiert hat. Schwellenwert: 15%

Kernenergie (Energieversorger)

Eigentümer oder Betreiber von Kernkraftwerken. Schwellenwert: keiner (jedes Unternehmen)

Tabak

Unternehmen, die Tabakprodukte, wie Zigarren, Blunts, Zigaretten, Beedis, Kretek-Zigaretten, nicht zum Rauchen bestimmte Tabakerzeugnisse, Schnupftabak, Oraltabak und Kautabak, herstellen. Dies umfasst auch Unternehmen, die Rohtabak bzw. Tabakblätter anpflanzen oder verarbeiten. Schwellenwert: keiner (jedes Unternehmen)

Waffen (biochemisch)

Der Prozentsatz des Umsatzes des letzten Jahres oder der maximal geschätzte Prozentsatz, den ein Unternehmen mit der Herstellung chemischer oder biologischer Waffen und entsprechender Systeme oder Komponenten generiert hat. Schwellenwert: keiner (jedes Unternehmen)

Waffen (Hersteller ziviler Schusswaffen)

Unternehmen, die Schusswaffen und Kleinwaffenmunition für den zivilen Markt herstellen. Die Analyse umfasst keine Unternehmen, die für militärische, staatliche und behördliche Märkte produzieren. Schwellenwert: keiner (jedes Unternehmen)

Waffen (Systeme & Komponenten)

Der Prozentsatz des Umsatzes des letzten Jahres oder der maximal geschätzte Prozentsatz, den ein Unternehmen mit der Herstellung von Waffensystemen, Komponenten und unterstützenden Systemen und Dienstleistungen generiert hat. Schwellenwert: 5%

Messung der Wirkung

Messgrößen zur Bestimmung der nachhaltigen Wirkung

Das Ertrags-Exposure gegenüber Lösungen mit nachhaltiger Wirkung zeigt an, in welchem Maße der Unternehmensertrag durch Produkte und Dienstleistungen beeinflusst wird, die zur Lösung der größten sozialen und ökologischen Probleme der Welt beitragen.

Sie wird als gewichteter Mittelwert angegeben und anhand der Portfoliogewichtungen und des Prozentsatzes des Umsatzes, den die einzelnen Emittenten durch Lösungen mit nachhaltiger Wirkung erzielt haben, berechnet.

Der Umsatz aus Lösungen mit nachhaltiger Wirkung, der von Unternehmen mit nachteiligen externen Auswirkungen stammt, wird dabei nicht berücksichtigt.

Als negative externe Auswirkungen werden äußerst schwerwiegende bzw. schwerwiegende ESG-Kontroversen angesehen, ebenso ESG-Ratings von CCC und B, die direkte Beteiligung an aggressiven Kreditgeschäften (Predatory Lending), die Beteiligung an Geschäften mit umstrittenen Waffen, die Generierung von mehr als 5% des Umsatzes durch Geschäfte mit konventionellen Waffen und von mehr als 10% des Umsatzes mit der Herstellung von Alkohol und Tabak.

ALLGEMEIN

Ertrags-Exposure gegenüber Unternehmen mit nachhaltiger Wirkung (%):

Das Exposure eines Portfolios gegenüber Lösungen mit nachhaltiger Wirkung ist der gewichtete Mittelwert der jeweiligen Prozentsätze des Umsatzes, den die Unternehmen im Portfolio durch Produkte und Dienstleistungen mit ökologischer und sozialer Wirkung generiert haben. Dabei bleibt der Umsatz unberücksichtigt, der mit Lösungen mit nachhaltiger Wirkung generiert wurde, die von Unternehmen mit nachteiligen externen Auswirkungen stammen.

UMWELT

Unternehmen mit ökologischer Wirkung (%):

Das Exposure eines Portfolios gegenüber Lösungen mit ökologischer Wirkung ist der gewichtete Mittelwert der jeweiligen Prozentsätze des Umsatzes, den die Unternehmen im Portfolio durch Produkte und Dienstleistungen mit ökologischer Wirkung generieren. Nicht berücksichtigt wird dabei der Umsatz aus Lösungen mit ökologischer Wirkung, die von Unternehmen mit nachteiligen externen Auswirkungen stammen. Die nachfolgenden Umweltmessgrößen beschreiben das Exposure eines Portfolios gegenüber jedem dieser Themen als gewichteten Mittelwert des Prozentsatzes des Umsatzes, den die einzelnen Unternehmen mit Produkten und Dienstleistungen generieren.

Nicht berücksichtigt wird dabei der Umsatz, der von Unternehmen mit nachteiligen externen Auswirkungen stammt.

KLIMAWANDEL NATURKAPITAL

- Energieeffizienz (%)
- Verschmutzungsprävention
- Alternative Energien (%)
- Nachhaltige Wasserwirtschaft
- Nachhaltiges Bauen (%)

SOZIALES

Unternehmen mit sozialer Wirkung (%):

Das Exposure eines Portfolios gegenüber der sozialen Wirkung ist der gewichtete Mittelwert der jeweiligen Prozentsätze des Umsatzes, den die Unternehmen im Portfolio mit Produkten und Dienstleistungen generieren, die eine soziale Wirkung haben. Nicht berücksichtigt wird dabei der Umsatz aus Lösungen mit sozialer Wirkung, die von Unternehmen mit nachteiligen externen Auswirkungen stammen.

Die nachfolgenden Kennzahlen für den Bereich Soziales bilden das Exposure eines Portfolios gegenüber jedem dieser Themen als gewichteten Mittelwert des Prozentsatzes des Umsatzes ab, den die Unternehmen im Portfolio mit Produkten und Dienstleistungen generieren. Dabei bleibt der Umsatz unberücksichtigt, der von Unternehmen mit nachteiligen externen Auswirkungen stammt.

GRUNDBEDÜRFNISSE

- Therapien für bedeutende Krankheiten (%)
- Ernährung (%)
- Hygieneprodukte (%)

ERMÄCHTIGUNG

- Erschwingliche Immobilien (%)
- Bildung (%)
- Soziale Finanzdienste (%)

Bewertung der nachhaltigen Wirkung

Basiert auf dem Exposure des Portfolios gegenüber Unternehmen, deren Kerngeschäftsmodell mit Aktivitäten zum Umgang mit globalen sozialen und ökologischen Herausforderungen verbunden ist.

20-100%	Sehr hohes Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung
10-20%	Hohes Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung
5-10%	Mittleres Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung
1-5%	Geringes Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung
0-1%	Zu vernachlässigendes Exposure gegenüber Themen mit nachhaltiger Wirkung

Gesamtertrag aus Lösungen mit nachhaltiger Wirkung

Dieser Prozentsatz zeigt an, welcher Teil des Gesamtertrags der Unternehmen auf Produkte oder Dienstleistungen zurückgeht, die sich auf mindestens eine der großen sozialen und ökologischen Herausforderungen richten, die in den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (UN SDG) definiert sind. Als Referenz gelten die UN SGD.

Fondsübersicht

Fondsverzeichnis

im Portfolio investiert

Rating-Mittelwert

im Portfolio investiert

Score-Mittelwert

ESG Score der Fonds im Portfolio

Peer-Perzentil

Prozentrang, der angibt, wie der Fond im Vergleich zu allen Fonds im yourSRI-Fondsuniversum abschneidet

Globales Perzentil

Prozentrang, der angibt, wie der Fond im Vergleich zu allen Fonds der gleichen Peergroup abschneidet

yourSRI Diamanten

Diamanten repräsentieren die ESG-Qualität des Fonds.

UNGC (United Nations Global Compact)

Gibt an, ob die Fonds im Portfolio mit dem UN Global Compact kompatibel sind oder nicht

BIS (Screening zur Beteiligung von Unternehmen in umstrittenen Geschäftsfeldern)

Der Prozentsatz der Fonds im Portfolio, die mit einem oder mehreren Standard-SRI-Ausschlussfaktoren in Verbindung gebracht werden (Alkohol, zivile Schusswaffen, Glücksspiel, Waffen, Streubomben, Landminen, Kernkraft, GVO und Tabak). Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Screening-Definitionen“.