

I-AM GreenStars Opportunities



Signatory of:



- » Impact Asset Management zählt zu den **führenden bankenunabhängigen Asset Management-Gesellschaften** im deutschsprachigen Raum.
- » **Nachhaltigkeit ist Teil unserer DNA.** Wir gehören zu den **Erstunterzeichnern** der Principles for Responsible Investment der UNO in Österreich.
- » Seit 2006 verbinden wir **nachhaltiges aktives Investment Management** mit einer **vielfach ausgezeichneten Performance**.

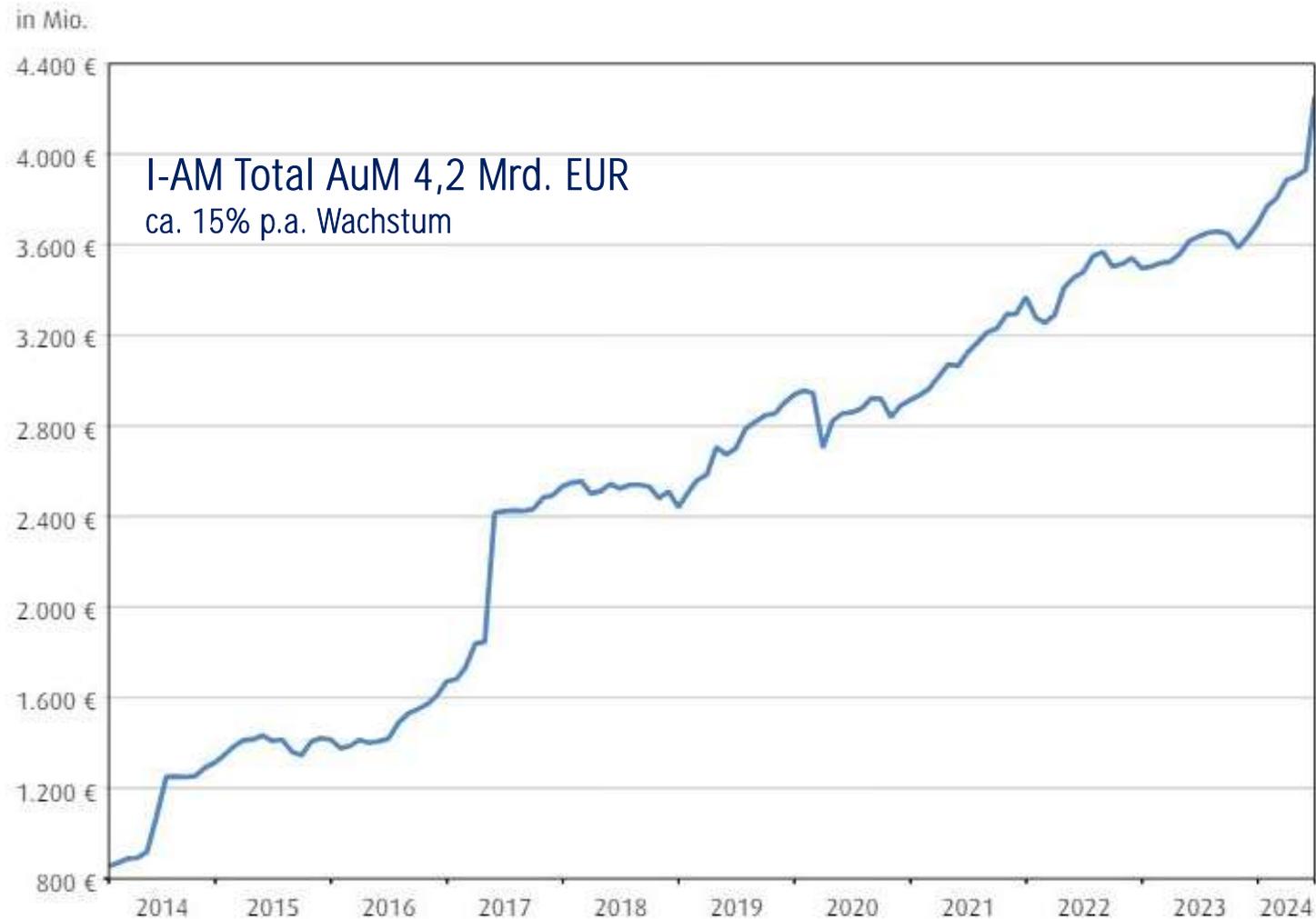


I-AM Meilensteine				
2006 Auflage des ersten Mikrofinanzfonds	2013 Auflage des C-QUADRAT GreenStars ESG	2017 C-QUADRAT Asset Management wird klimaneutral	2021 C-QUADRAT Asset Management wird zu Impact Asset Management	
2011 Unterzeichnung der UN PRI – als einer der Erst-Unterzeichner in AT 	2015 Beitritt in das Engagement-Netzwerk der UN PRI	2019 International Investor Award als „ESG Group of the year 2019“ 	2023 Bestnoten in Performance- und Nachhaltigkeit für I-AM GreenStars Fonds	

2023

- Die I-AM GreenStars Fonds feiern 10-Jahre Bestehen
- Gesamt verwaltetes Vermögen (AuM) >3,6 Milliarden EUR.
- I-AM GreenStars Fonds erhalten das FNG-Siegel mit 3 Sternen
- 12 Artikel 8 & 2 Artikel 9 Fonds gemäß OffenlegungsVO





Nachhaltige Veranlagungen werden weiter steigen

Wachstum nachhaltiger Investmentfonds und Mandate in Deutschland (in Mrd. Euro)



Quelle: Forum Nachhaltige Geldanlagen, Impact Asset Management GmbH. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu und garantieren keine gleiche oder ähnliche Performance für die Zukunft. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Stand der Daten: 2024.

Investmentprinzipien



Qualität

Globale Unternehmen
mit dominanter
Marktstellung



Nachhaltigkeit

Ganzheitliche
Integration von
ESG- und Impact

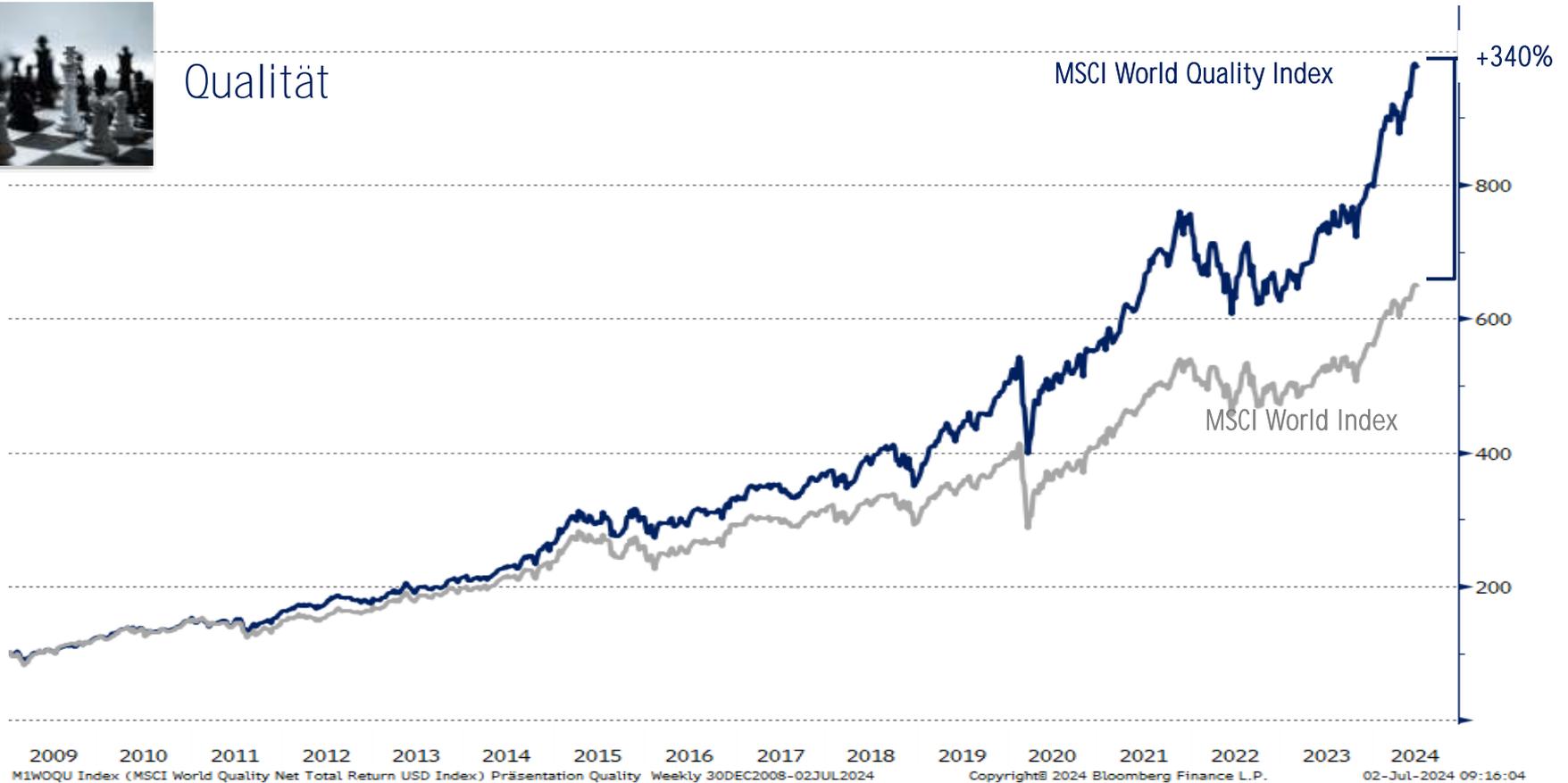


Aktives Asset
Management

Asset Allocation &
Risikosteuerung



Qualität



Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

Quelle: Impact Asset Management GmbH; Bloomberg; Daten per 01.07.2024 in EUR.

Qualität – auf den Punkt gebracht

Performance-Daten (in EUR)

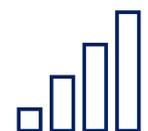
10 Jahre

2019	2020	2021	2022	2023	YTD	10 Jahre		
						Ann.	Vol.	SR
Quality 39,4%	Quality 12,7%	Quality 35,4%	Value 0,2%	Quality 28,2%	Quality 21,6%	Quality 15,7%	Quality 13,8%	Quality 1,14
Blend 30,9%	Blend 7,0%	Value 31,9%	Blend -12,5%	Blend 20,5%	Blend 15,5%	Blend 11,9%	Blend 12,4%	Blend 0,96
Value 25,2%	Value -8,4%	Blend 31,4%	Quality -16,9%	Value 8,9%	Value 9,3%	Value 8,4%	Value 12,2%	Value 0,69

	Markt- dominanz	Ertrags- qualität	Wachstum	Innovation	Margen	Bewertung	Kapital- bedarf	Dividenden
Quality	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↓	↓
Value	↔	↓	↓	↓	↓	↓	↑	↑

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

- » Qualitätsunternehmen sind **Marktführer**, welche dauerhaft wachsen und ihre Position mit der Zeit immer **weiter ausbauen** können
- » Die Unternehmen besitzen **tiefe Burggräben** für ihre Produkte, welche oft auf **Lizenzmodellen oder Patenten** basieren.
- » Typische Produkte sind **Markenartikel, Software, Dienstleistungen** für Unternehmen und **Medizinprodukte**
- » Die Produktnachfrage ist auch in einem schwachen Umfeld **weniger zyklisch**, eine **hohe Preissetzungsmacht** ermöglicht Flexibilität
- » Kennzeichnend sind **hohe Margen** mit **hohen Kapitalrenditen** und **starken Bilanzen**, der resultierende freie Cash-Flow ermöglicht Folgeinvestitionen, **Innovationen** und **weiteres Wachstum**



Qualität – ist selbstverstärkend



Qualitativ hochwertige Unternehmen verstärken ihre Dominanz mit der Zeit.«

» Technologie

- » Microsoft, Alphabet
- » Taiwan Semiconductor
- » Synopsis

» Gesundheit

- » Novo Nordisk, Eli Lilly
- » Vertex Pharmaceuticals
- » Thermo Fischer

» Finanzen

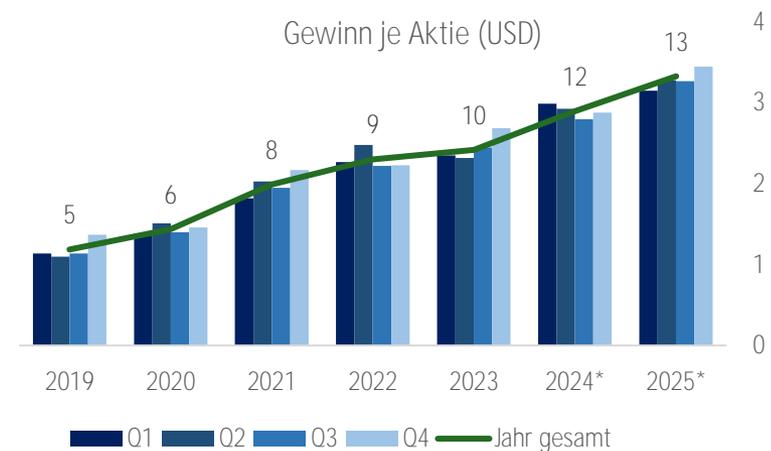
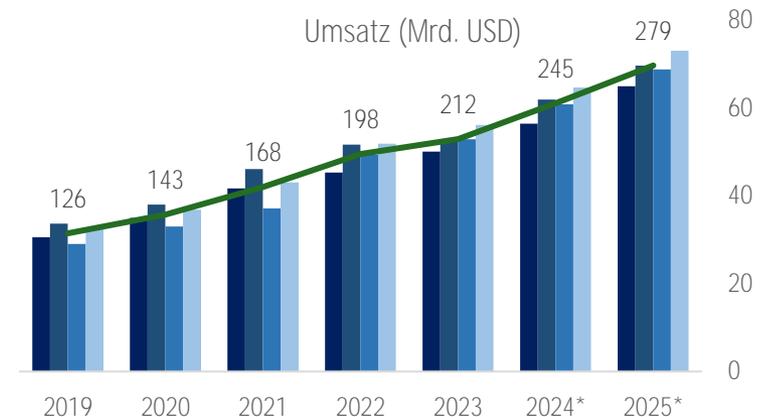
- » Visa, Mastercard
- » Moodys, S&P

» Industrie & Konsum

- » RELX
- » Cintas
- » Beiersdorf



- » **Microsoft Corp.** (Software & Cloud Services)
- » Das **weltweit dominanteste Unternehmen** im Bereich der Informationstechnologie, mit einem Marktanteil von ca. 21%, dank seiner drei Kerngeschäftsbereiche:
 - » **Personal Computing**
 - » 74% Marktanteil; bspw. Windows
 - » **Productivity & Business Processes**
 - » 21% Marktanteil; bspw. Office 365
 - » **Intelligent Cloud & Cybersecurity**
 - » 24% Marktanteil; bspw. Azure
- » Microsoft wächst auch stark in der **Gaming Industry**
 - » 11% Marktanteil; bspw. XBOX, Activision Blizzard
- » Das Unternehmen profitiert aktuell besonders durch Applikationen im Bereich der **künstlichen Intelligenz (KI)**





Nachhaltigkeit



- » Nachhaltigkeit ist ein fester Bestandteil unserer DNA und Firmenhistorie.
- » Wir setzen auf **Partnerschaften** mit den weltweit führenden Institutionen (u.a. UN PRI) und Researchagenturen (bspw. MSCI, ISS, Glass Lewis, Bloomberg etc.).
- » Die I-AM GreenStars Produktfamilie rangiert in einer Vielzahl quantitativer und qualitativer Ratings **regelmäßig** unter den **Spitzenplätzen**.
- » **Führende Nachhaltigkeitsstandards** sind das Resultat regelmäßiger Weiterentwicklungen, zusammen mit einem tiefgreifenden Verständnis und langjähriger Erfahrung im ESG-Portfolio Management.





Ausschlüsse

- Sektoren
- Normen & globale Standards
- Market Cap & Research



Best-in-Class

- ESG-Ratings & Teilbereiche
- Qualität
- Analyse & Bewertung



Impact Optimierung

- UN-Ziele für Nachhaltige Entwicklung (SDGs)
- Impact Umsätze
- Klima/CO2-Risiken



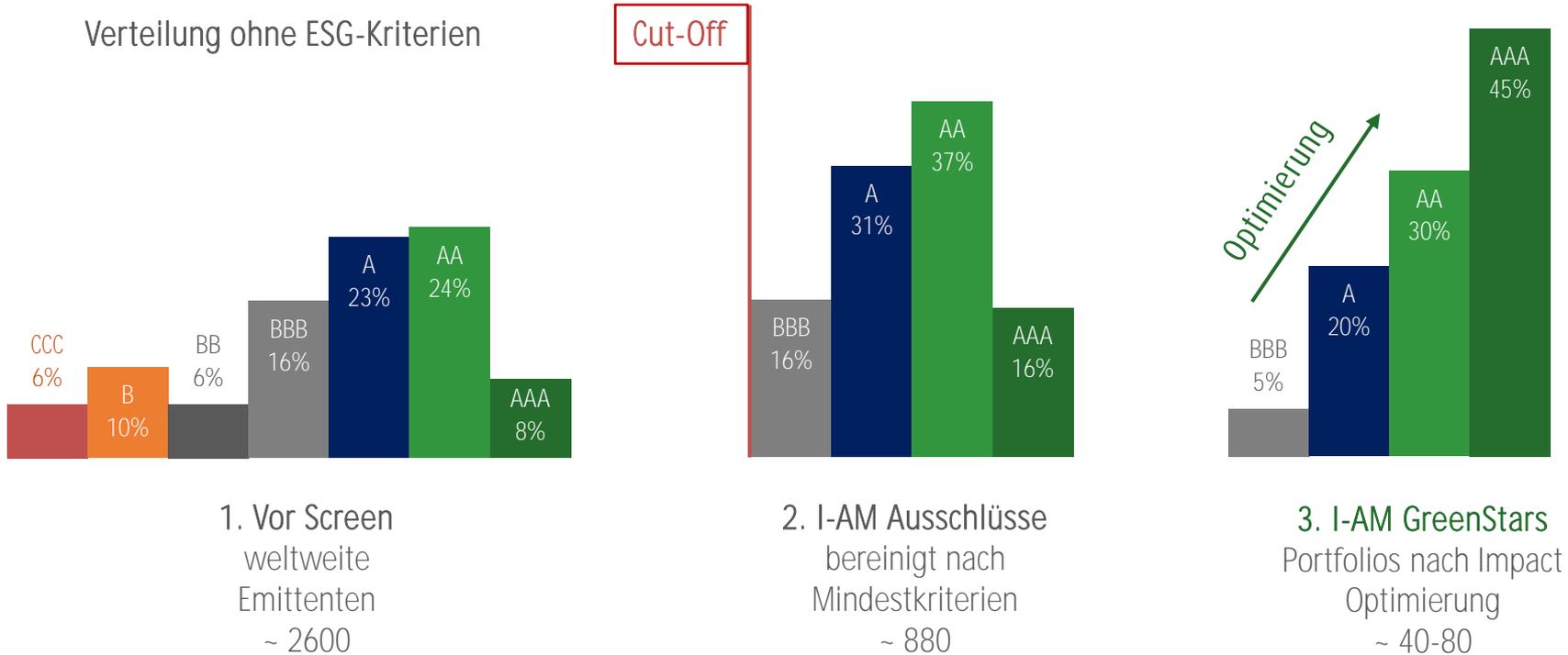
Dialogstrategien

- Proxy Voting
- Engagements
- Kollaborationen und Joint Statements



Rubrik	Bezeichnung	Weltaktien	GreenStars
Kontroverse Sektoren & Geschäftspraktiken	Alkohol	55	0
	Tabak	15	0
	Glücksspiel	19	0
	Pornografie	0	0
	Genetisch Modifizierte Organismen (GMO)	5	0
	Verbrauchende Embryonenforschung	6	0
	Chlor- und Agrarchemie (Biozide)	16	0
	Thermalkohle	61	0
	Nuklearenergie	65	0
	Unkonventionelle Gewinnung fossiler Energie	24	0
	Konventionelle Waffen & Komponenten	43	0
	Kontroverse Waffen (inkl. Nuklear & historisch)	63	0
	Öl & Gas	200	0
	Tierversuche	149	0
Globale Normen & Kontroversen	Nachhaltige Zusammenarbeit (UNGC, OECD)	12	0
	Menschenrechte (UNGP)	13	0
	Arbeitsnormen (ILO)	9	0
	Extrem schwere Kontroversen	104	0
ESG	ESG Rating	808	0
Impact	Klimarisiko (CO2)	510	0
	SDG 7: Bezahlbare und Saubere Energie	68	0
	SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz	131	0
	SDG Impact - gesamthafte Auswirkung	217	0
Gesamt	Betroffene Ausschlüsse (ca. 2600 Emittenten)	~ 1400	0

Verteilung ohne ESG-Kriterien



E_{nvironmental (Umwelt)}

- » Klimawandel
- » Biodiversität
- » Verschmutzung & Abfall
- » Ökologische Chancen
- » Kohlenstoffemissionen
- » Wasserverbrauch
- » Schadstoffemissionen
- » Umwelttechnologie

S_{ocial (Soziales)}

- » Humankapital
- » Arbeitsmanagement
- » Produkthaftung & Qualität
- » Produktsicherheit & Qualität
- » Interessensvertretungen
- » Soziale Chancen
- » Umstrittene Beschaffung
- » Zugang zu Kommunikation

G_{overnance}

- » Korruption & Bestechung
- » Unternehmensverhalten
- » Interne Berichtsprozesse
- » Externe Kommunikation
- » Geschäftsethik
- » Vorstand
- » Steuertransparenz
- » Langfristige Ziele

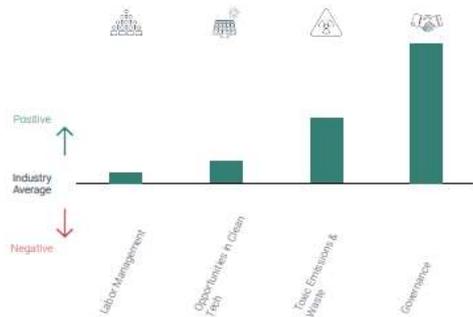
Nachhaltigkeit – tiefgreifende Analysen

SCHNEIDER ELECTRIC SE (SU) Electrical Equipment | FR

Maintains leadership in clean technology strategy and governance practices

Score attribution by key issue

This chart highlights the company's positioning relative to the industry average for each Key Issue that contributed to its ESG Rating as of May 26, 2023.



Last ESG Rating action

Rating action date: July 07, 2022

Schneider Electric's rating is unchanged at 'AAA'.

Schneider Electric continues to demonstrate a strong focus on growing its clean technology portfolio, which includes offerings in industrial automation, power grid systems, and vehicle electrification. Its business expansion efforts (e.g., acquisition of the energy management solution provider ETAP in 2021) may strengthen its position in capitalizing on low-carbon technology demand. The company leads most global peers on governance practices, notably board composition and business ethics.

The board is majority independent of management and other interests, and consists of fully independent audit, risk, and pay committees. Also, female directors constituted 50% of the board as of May 2022. These features may promote independent oversight of company management and integration of diverse opinions in board-level decisions. Schneider Electric also has robust anti-bribery mechanisms, including supplier ethics audits and whistleblower protection.

Electrical system and energy technology providers typically have labor-intensive operations, based on research data. Thus, Schneider Electric is exposed to risks related to potential workforce unrest. Such risks could be compounded by potential complexities in managing a large employee base (166,025 in 2021 vs. industry average of 28,213 as of June 2022). The company has industry-leading employee management initiatives, including extensive stock option grants and talent development programs, to mitigate the risks.

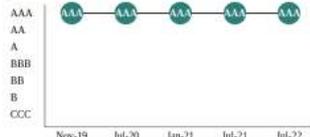
Analyst: Von Sauto Infante

MSCI ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA
 RATING ACTION DATE: July 07, 2022
 LAST REPORT UPDATE: May 26, 2023

ESG Rating history



ESG Rating history shows five most recent rating actions

ESG Rating distribution

Universe: MSCI ACWI Index constituents, Electrical Equipment, n=56



Key scores

Weight	Score (0-10)
Industry-Adjusted Score (Last Updated: July 07, 2022)	10.0
Weighted-Average Key Issue Score (Last updated: May 26, 2023)	7.3
Environmental Pillar Score	32% 8.5
Social Pillar Score	24% 5.4
Governance Pillar Score	44% 7.5

Report table of contents

ESG Rating tearsheet	Data report
Rating model details P02	Corporate governance data P12
Recent developments P03	Key issue details P35
Corporate governance summary P05	Appendix P48
Analyst insights P06	Glossary P97
ESG Rating drill down P08	

What is an ESG Rating? MSCI ESG Ratings aim to measure a company's resilience to long-term ESG risks. Companies are scored on an industry-relative AAA-CCC scale across the most relevant Key Issues based on a company's business model.

ISS ESG CORPORATE RATING REPORT Schneider Electric SE



Overview

COUNTRY: France | ISIN: FR0000121972 | INDUSTRY: Electronic Components

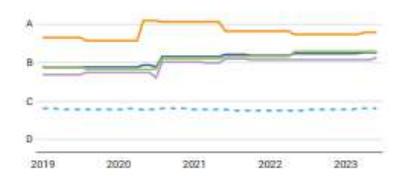
Rating Summary

Rating	Performance Score	Decile Rank	Trend	Transparency Level	Prime Status
B	69.92	1	Stable	Very High	Prime

ISS ESG Sustainability Opinion

An estimated 15-20% of Schneider Electric's net sales contribute to mitigating climate change, energy transition, and sustainable buildings. The vast majority of relevant social and environmental risks are managed adequately.

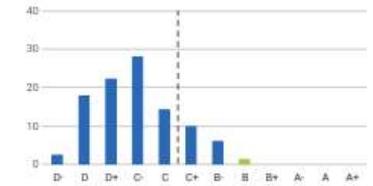
Rating History



The Rating History indicates the company's development over the past five years in each ESG dimension as well as overall and compared to the industry.

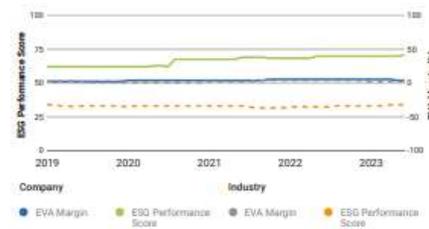
Distribution of Ratings

187 companies in the industry



The Distribution of Ratings indicates the company's performance relative to its industry peers.

ESG Performance and Economic Value



EVA Margin expresses a company's true economic profit margin and combines operating and capital efficiency into one metric.

Industry Leaders

Company	Grade
Schneider Electric SE	B
Signify NV	B
AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	B-
AUO Corp.	B-
Nexans SA	B-

Industry leaders are listed alphabetically by grade.



Anteil der Emittenten im Fonds mit positivem Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs)

Aggregierte Umsätze der Unternehmen mit Impact im Fonds



= 19,4%

MSCI ESG Intervall	Impact
ab 20%	sehr hoch
von 10% bis 20%	hoch
von 5% bis 10%	moderat
von 1% bis 5%	niedrig
unter 1%	neutral

- » Novo Nordisk ist Weltmarktführer (ca. 55% Marktanteil) im Diabetesbereich.
- » Bietet Zugang zu leistbarem Insulin für unterversorgte Bevölkerungsgruppen
- » Spendenprogramme „Access to Insulin“ und „iCARE“ in knapp 50 Ländern
- » Novo Nordisk trägt mit 100% seiner Umsätze zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) bei: 3 „Gesundheit & Wohlbefinden“ und 17 „Partnerschaften zur Erreichung der Ziele“.
- » Bis 2045 soll Novo klimaneutral werden und somit die CO2 Emissionen zur Einhaltung des 1,5°Grad Ziels (Pariser Klimaabkommen) gebracht werden (Ziel 13 „Maßnahmen zum Klimaschutz“)
- » Mit Ozempic/Wegovy wurde der aktuell größte Diabetes-Forschungsdurchbruch des 21. Jahrhunderts erreicht.

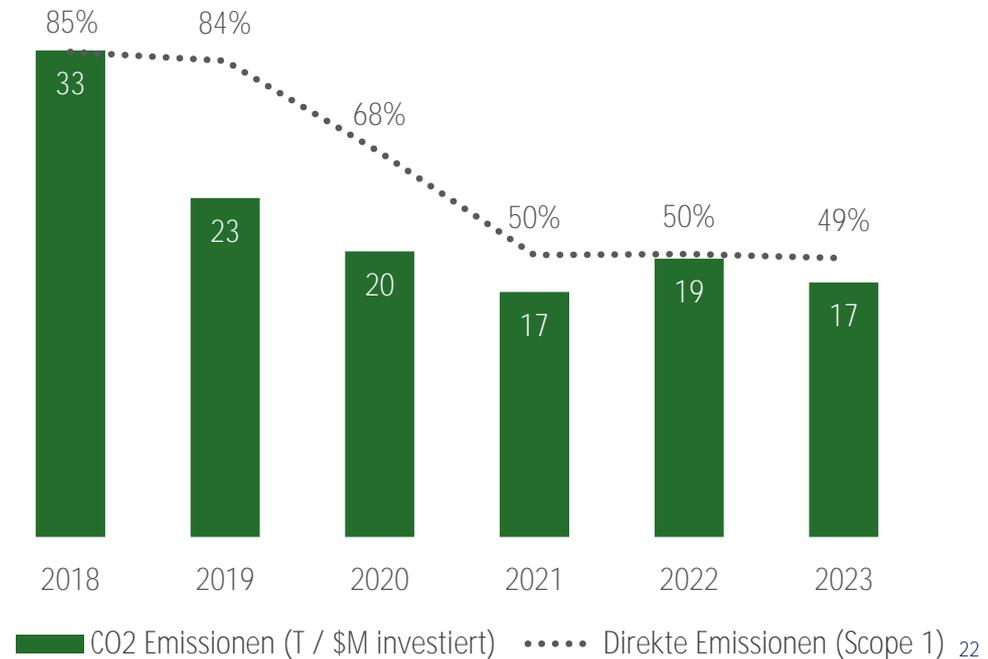




Nachhaltigkeit



- » Der CO2 Fußabdruck des I-AM GreenStars Opportunities hat sich seit 2018 um ca. 50% reduziert und ist im Schnitt um ca. 70% geringer als seine Peer Group.
- » Die I-AM GreenStars Fonds gelten regelmäßig als **Outperformer** im Bereich der **CO2-Risiken und Transition**: bspw. Kohlenstoffemissionen, CO2-Fußabdruck von Produkten, Anfälligkeit für den Klimawandel und Finanzierung von Umweltbelastungen, etc.



- » Linde ist Weltmarktführer (ca. 35% Marktanteil) in der Chemieindustrie (Gase)
- » Zählt zu den weltweit wichtigsten Wegbereitern der Energiewende
- » Vorreiter in der Herstellung von sauberem Wasserstoff und CO₂-Filtration
- » Spezialisierung auf Ressourcenumverteilung zur Wiederverwendung von Chemiematerialien
- » Effizienzsteigerung im Bereich erneuerbare Materialien

- » Spezialitäts- und Industriegase benötigen in der Herstellung intensive Kühlungsvorgänge mittels Wasser
- » Über 75% des verwendeten Wassers werden wieder sauber in die natürlichen Ursprünge zurückgeleitet.

- » Das Unternehmen trägt aktiv zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) bei:
6 „Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen“ und 12 „Nachhaltiger Konsum und Produktion“



» Engagement

- » Normbasiert (UN Global Compact, ILO, HR)
- » Thematisch (Net-Zero)
- » Aktiv, individuell & anlassbezogen (SBTI, Spring)
- » Kollaborationen und Initiativen (Joint Statements; FNG)

» Stimmrechtsausübung (Voting - Active Ownership)

- » Vertretung durch Glass Lewis
- » Abdeckung aller in den Portfolios enthaltenen Emittenten

» Aktives Impact Investment Management

- » 150+ Unternehmensdialoge pro Jahr
- » 100+ Abstimmungen auf jährlichen Hauptversammlungen



GLASS LEWIS





» SBTi (Science Based Targets Initiative)

- » Weltweit anerkannter «top-down» Ansatz von Emissionsreduktionszielen für Unternehmen.
- » Erfüllung des 1,5° Ziels gem. Pariser Klimaabkommen
- » Reduktion der Emissionen innerhalb der eigenen Wertschöpfungskette
- » 6600+ Unternehmen mit Zielsetzungen
- » 4000+ sind wissenschaftlich fundiert
- » 2600+ mit einem Netto-Null-Ziel

» Unterstützung der UN-Initiative

- » Verlust von Wäldern und Verschlechterung der Bodenqualität
- » Eindämmung von Handlungen mit negativen Folgen für die biologische Vielfalt (Biodiversität)
- » Schonung von Grundressourcen
- » Unterstützung der UN-Nachhaltigkeitsziele
- » SDG 17 (Partnerschaft zur Zielerreichung)
- » SDG 13 (Maßnahmen zum Klimaschutz)
- » SDG 15 (Leben am Land).



Aktives Asset Management

- » Das aktive Asset Management verbindet die Investmentprinzipien **Qualität** und **Nachhaltigkeit** durch:
 - » Makroökonomie (Weltbild)
 - » Fokus auf Zins- und Wirtschaftszyklen
 - » Selektion & Diversifikation
 - » Stabile Portfolios in schwierigen Märkten
 - » Quotensteuerung (Taktik)
 - » Diskretionäre Anpassung durch Flexibilität



» Das aktive Asset Management ist für uns die Grundvoraussetzung einer erfolgreichen Geldanlage.«

Daniel Feix, Managing Director
Impact Asset Management GmbH



Impact Asset
Management

ESG und Impact:
„Wie nachhaltig sind Artikel 8 und Artikel 9 Fonds?“

Exkurs – nicht von der Verpackung täuschen lassen



Impact Kategorie

- Versauerung (bspw. die Reduktion des pH-Werts im Meer)
- Überdüngung (bspw. die Bildung von Blaualgen)
- Erderwärmung (bspw. das Speichern von Hitze)
- Ozonabbau (bspw. durch Kältemittel)

Je kg Verpackungsmaterial

- Schwefeloxid
- Phosphat
- CO₂
- Fluorchlor (in g)

Glas

- 7,56
- 1,08
- 930,32
- 0,12

ALU

- 2,72
- 0,77
- 419,3
- 0,17

PET (Plastik)

- 1,27
- 0,17
- 245,5
- 0,02

- » Durch die Anwendung einiger weniger Filter im Investmentprozess ließen Produkthanbieter viele ihrer Fonds als „Artikel 8“ oder „Artikel 9“ gem. EU-SFDR einstufen.
- » Es folgte eine Flut an vermeintlichen „Nachhaltigkeitsfonds“, welche aber schlussendlich entweder nur ESG- berücksichtigen (Artikel 8) oder nur ein einzelnes Nachhaltigkeitsziel verfolgen (Artikel 9) müssen.
- » Diese Produkte werden fälschlicherweise als „hellgrün“ bzw. „ESG“ (Artikel 8) und „dunkelgrün“ bzw. „Impact“ (Artikel 9) bezeichnet.
- » Viele Anleger haben somit ESG gekauft und eigentlich Impact erwartet. Einige Produkthanbieter haben Impact suggeriert, aber eigentlich nur „verwässertes“ ESG angeboten.
- » Boulevard-Medien verstärkten die teils unterschiedlichen Wahrnehmungen.



» Das Resultat ist Unsicherheit, bei Anlegern, Produkthanbietern und Finanzintermediären.«

Alexander Reichelt, Fund Manager
Impact Asset Management GmbH

Exkurs – Wie konnte das passieren?

Hintergründe zur I-AM Fallstudie

- » Mitte 2022 veröffentlichte die **EU-Kommission** neue **Leitlinien** zu Artikel 9-Fonds. Die sollen zu 100% „**nachhaltige Investitionen**“ tätigen.
 - » Allerdings blieben die **Definition** und die **Kriterien** für "nachhaltige **Investitionen**" weitestgehend **unklar**.
- » Einige internationale **Medienhäuser** schlossen sich zu einer **Investigativ Studie** zusammen.
 - » Sie machten Ende 2022 weltweit **Schlagzeilen** mit vermeintlichem **Greenwashing** am Kapitalmarkt.
- » Per **Beginn 2023** traten weitere Neuerungen in Kraft, welche **Vermögensverwalter** zum **Bericht über eine Reihe von Nachhaltigkeitsindikatoren (PAIs)** verpflichten. Zusätzlich müssen **Erklärungen** zu den wichtigsten negativen Auswirkungen **abgegeben** werden.
- » **Asset Manager** reagierten auf diese Ereignisse und begannen ihre Fonds herabzustufen:



>270 Mrd.
EUR

Betroffene Assets von Artikel 9 Fonds, welche auf Artikel 8 zurückgestuft worden sind.



>70%

Reduktion der Artikel 9 ETFs, welche auf Artikel 8 zurückgestuft wurden.

Methodologie



- » Wir **prüfen** unter SFDR-klassifizierte Fonds **auf** einige (etablierte) **Nachhaltigkeitsstandards**, welche unserer Meinung nach von Artikel 8 bzw. Artikel 9 Fonds erfüllt sein sollten.
 - » **Globalen Normen:** Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen (die weltweit größte Nachhaltigkeitsinitiative, mit Bereichen der Umwelt, Menschen- und Arbeitsrechte) sowie die Involvierung in extrem schwere Kontroversen.
 - » **Bedenkliche Geschäftsfelder:** Bezüge zu kontroversen Waffen (darunter Nuklearwaffen oder Streumunition), Thermalkohle und die unkonventionelle Gewinnung von fossilen Brennstoffen (Schieferöl- und Gas oder arktische Bohrungen etc.).
 - » **ESG-/Impactindikatoren:** Frage ob, Portfolios auch tatsächlich nach bewährten Methoden „**Impact**“ liefern und Unternehmen mit sehr schlechten ESG-Werten (i.e. Nachzügler) halten.

Exkurs – Fallstudie zur Nachhaltigkeit von Artikel 8/9 Fonds

Ergebnisse

Metrik	Thema	Anteil der gesamt analysierten Fonds	
		Artikel 8	Artikel 9
Kontroverse Geschäftsfelder	Nuklearwaffen	24%	6%
Kontroverse Geschäftsfelder	Streumunition	3%	1%
Kontroverse Geschäftsfelder	Geächteten Waffen (ohne Nuklearwaffen)	4%	1%
Kontroverse Geschäftsfelder	Thermalkohle	20%	6%
Kontroverse Geschäftsfelder	Unkonventionelle Gewinnung fossiler Brennstoffe (arktische Bohrungen, Ölsand etc.)	77%	79%
Globale Normen & Kontroversen	Verstöße gegen den UN Global Compact (UNGC)	45%	20%
Globale Normen & Kontroversen	Schwere Kontroversen (UNGC) im Bereich Umwelt	28%	6%
Globale Normen & Kontroversen	Schwere Kontroversen (UNGC) im Bereich Menschenrechte	12%	2%
Globale Normen & Kontroversen	Schwere Kontroversen (UNGC) im Bereich Arbeitsrechte	15%	14%
Globale Normen & Kontroversen	Extrem schwere Kontroversen (allgemein)	30%	14%
ESG Impact	Signifikant negative Beiträge zu den UN-Nachhaltigkeitszielen	79%	63%
ESG Impact	Signifikant positive Beiträge zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (Gesamtportfoliobeitrag)	1%	2%
ESG Impact	Zumindest 20% an aggregierten Nachhaltigkeitsumsätzen im Portfolio (High Impact Grenze)	4%	23%
ESG Impact	"Schlechte" ESG Performance Scores (<25 von 0 bis 100)	62%	58%
ESG Impact	Nachzügler: ESG Rating = B (AAA-CCC)	62%	53%
ESG Impact	Nachzügler: ESG Rating = BB (AAA-CCC)	82%	74%

Conclusio

„Eine Wirtschaftsaktivität gilt dann als taxonomiekonform, wenn sie einen wesentlichen Beitrag zu mindestens einem von insgesamt sechs Umweltzielen leistet, ohne den anderen zuwiderzulaufen“ (Anm.: DNSH-Prinzip)
- Artikel 17 der Verordnung (EU) 2020/852

- » Wie diese Ergebnisse mit dem DNSH-Prinzip harmonieren, ist fraglich: **nachhaltige Investitionen** müssen gewährleisten, dass weder ökologische noch soziale Ziele wesentlich beeinträchtigt werden.
- » Die EU definiert zwar (noch) nicht, was dezidiert als „**nachhaltig**“ gilt, womit sie Asset Managern Spielraum zur Produktgestaltung überlässt, stellt aber mit dem DNSH-Prinzip eine **Art Hilfestellung** als Interpretation zu „**NICHT nachhaltigen Investitionen**“.
- » Wir denken, dass es ein Fehler wäre, als Folge der „**Greenwashing**“ Debatte ESG generell abzuwerten und nur noch Impact als „**gute**“ Nachhaltigkeit einzustufen. Gerade **Unternehmen** mit **Verbesserungspotential** können die **größten Beiträge** zu einem Wandel hin zu einer **nachhaltigen** Wirtschaft liefern.
- » Es fehlen weiterhin klare **Marktstandards**, welche die **gesamtheitliche nachhaltige Wirkung** eines diversifizierten **Portfolios** erkennen, **Mindestkriterien** voraussetzen und **nicht auf einige wenige (enge) Kriterien** abzielen.
 - » Die EU-**SFDR Klassifizierung wurde bislang missverstanden und „nachhaltige Investitionen“ (noch) nicht ausreichend definiert.** «

I-AM GreenStars Opportunities S (VTA)

I-AM GreenStars Opportunities – Asset Allokation

- » **Klassifikation**
 Globaler Blue-Chip ESG-Mischfonds gemäß Artikel 8+ der Offenlegungsverordnung
 Mindestanteil gem. EU-SFDR: 51%
 Diskretionär, Quality-Growth, aktives Risikomanagement

- » **Neutralallokation**
 70% Aktien (mögliche Variation 51-100%), 30% Unternehmensanleihen

- » **Aktien**
 Länder ~ MSCI World, mit 65% USA, 25% Europa, 10% Asien
 Branchen ~ MSCI World, tendenzieller Überhang Tech, Gesundheit, Konsum

- » **Anleihen, Cash**
 65% währungsgesicherte USD-Anleihen, 35% EUR-Anleihen,
 Duration ca. 6-8, niedrige Kreditrisiken, Cash <5%



Nachhaltigkeit – Bewertungen

Höchste Nachhaltigkeitsratings bei führenden Rating-Agenturen



MSCI | MSCI ESG RESEARCH LLC



PEER percentile
96th/100

GLOBAL percentile
97th/100



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB
■ B ■ CCC ■ Not Rated

ENVIRONMENTAL SCORE
6.8 FUND 6.2 PEER AVG

SOCIAL SCORE
5.6 FUND 5.3 PEER AVG

GOVERNANCE SCORE
6.1 FUND 6.1 PEER AVG

ISS Fund Rating
Peer Percentile

ISS Fund Rating
Peer Rank

98
out of 100

4
out of 140

- » FNG ist der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen im deutschsprachigen Raum (DE, AT, CH).
- » Die jährliche **Bewerbung** setzt einen **mehrmonatigen Audit-Prozess** voraus, welcher neben den **Mindestanforderungen** auch eine quantitative und qualitative **Unternehmens- und Portfolioprüfung** beinhaltet.
- » Die **GreenStars-Fonds** sind seit 2016 **durchgehend von FNG ausgezeichnet**. Damit verpflichtet sich I-AM jährlich zur Einhaltung der **EUROSIF-Nachhaltigkeitsstandards** mit dem **Europäischen Transparenz-Logo** für Nachhaltigkeitsfonds.
- » Die I-AM GreenStars-Fonds tragen die **Höchstbewertung von drei Sternen** (inkl. aller Subkategorien):

Finales Ergebnis

Institutionelle Glaubwürdigkeit

Produktstandards

Portfolio-Fokus – Auswahlstrategie

Portfolio-Fokus – Dialoge

Portfolio-Fokus – Key Performance Indikatoren

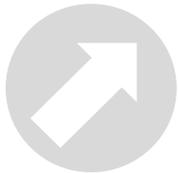


» I-AM befindet sich unter den **Top 10 aller ausgezeichneten Fondsgesellschaften***«

Alexander Reichelt, Fund Manager
Impact Asset Management GmbH

Rezente Allokationsentscheidungen

Aktuelle Positionierung*



» Mai

- » Reduktion von Momentum und defensiven Werten; Erhöhung der Duration (6,7 vs. 5,9)
- » **Beispiele (Zu-) Käufe:** Novo-Nordisk (Gesundheit); ING (Bank)
- » **Beispiele (Teil-) Verkäufe:** Canadian National Railway (Industrie); Sony (Konsum)



» April

- » Graduelle Anpassung von Impact & ESG-Werten
- » **Beispiele (Zu-) Käufe:** RELX (Research & Consulting; Bildung & Forschungsapparate)
- » **Beispiele (Teil-) Verkäufe:** keine



» Qualitätsaktien heben sich deutlich ab: die Erwartungen wurden deutlich übertroffen und die Branche profitiert weiter vom strukturellen Wachstum.«

Andreas Böger, Head of Sustainable Investing
Impact Asset Management GmbH

Einblicke in das I-AM GreenStars Portfolio: Waste Management



Quelle: Impact Asset Management GmbH; MSCI ESG Research; ISS ESG; Bloomberg; Bildrechte: Waste Management. (2023)

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.



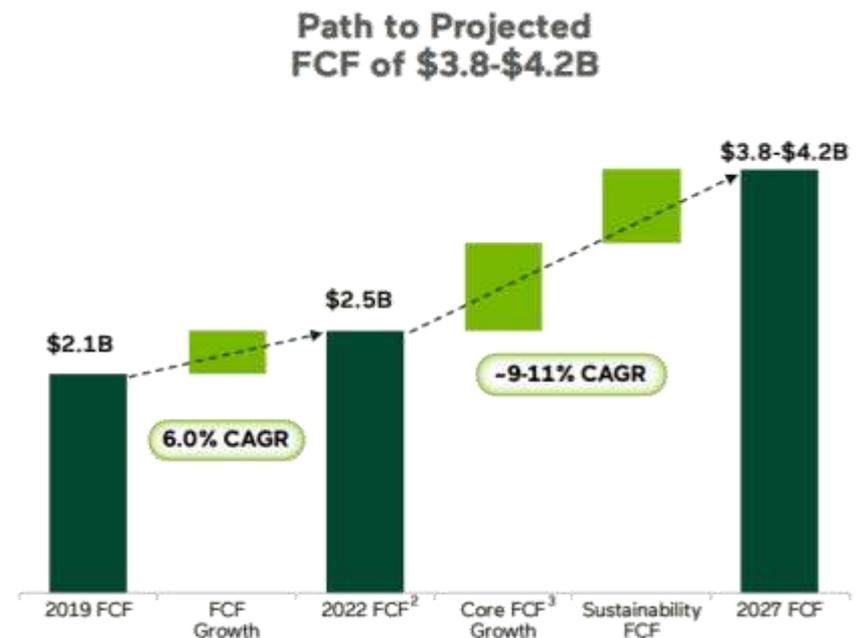
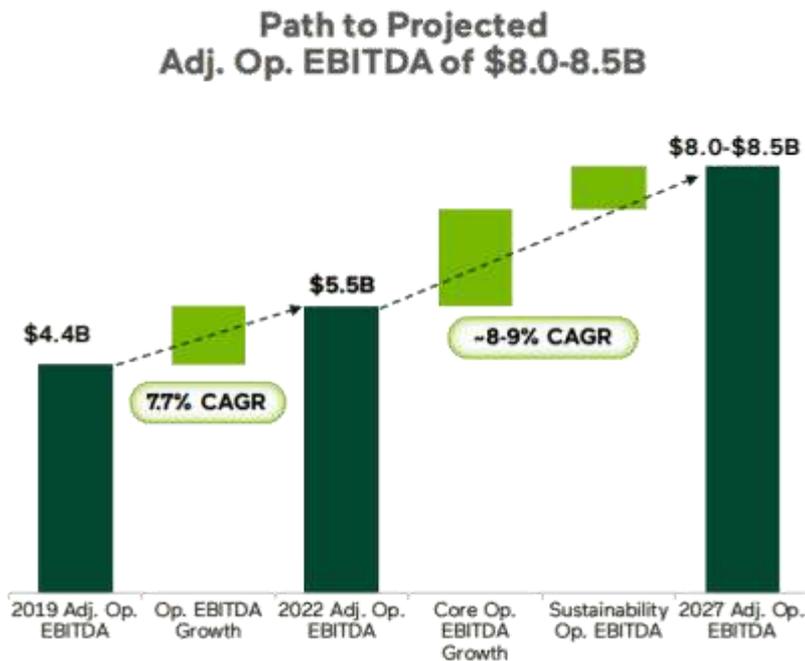
- » Das Geschäftsmodell von Waste Management basiert auf Abfalldienstleistungen, die die Verschmutzung durch unsachgemäß entsorgten Abfall reduzieren und die Rückgewinnung wertvoller Ressourcen ermöglichen.
- » Die größte Abfallsammelflotte Nordamerikas.
- » Die Deponien von WM erzeugen erneuerbare Energie und verwandeln Biomethangas in eine erneuerbare Kraftstoffquelle.
- » Die **Bekämpfung von Lebensmittelabfällen** ist weltweit von entscheidender Bedeutung, daher ist WM führend bei der Entwicklung neuer Technologien und der Suche nach neuen Wegen, um organische Abfälle zu verarbeiten und in wertvolle Ressourcen umzuwandeln.
- » WM trägt entscheidend zur **Deckung des steigenden Energiebedarfs** und somit zur **Bekämpfung des Klimawandels** bei.
- » Größter Aktionär unter anderem die **Bill & Melinda Gates Privatstiftung**.



Quelle: Impact Asset Management GmbH; MSCI ESG Research; ISS ESG; Bloomberg; Bildrechte: Waste Management. (2023)

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

How We Plan to Nearly Double WM 2019 Adj. Op. EBITDA and FCF by 2027¹



Quelle: Impact Asset Management GmbH; MSCI ESG Research; ISS ESG; Bloomberg; Bildrechte: Waste Management. (2023)

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

I-AM GreenStars Opportunities S (VTA) seit Auflage



I-AM GreenStars Opportunities S (VTA)	
(seit 02.12.2013)	
Wertentwicklung	111,70%
Ertrag p.a.	7,35%
Volatilität	11,00%
Mod. Sharpe Ratio	0,67

Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des I-AM GreenStars Opportunities S (VTA) seit Auflage

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2014	-0,50%	2,80%	-1,07%	0,20%	2,75%	1,05%	0,57%	1,13%	0,56%	-1,02%	3,83%	0,63%	11,35%
2015	3,22%	3,99%	1,33%	1,15%	-0,08%	-2,85%	0,08%	-5,02%	-3,44%	7,76%	2,79%	-3,54%	4,74%
2016	-4,70%	0,90%	2,58%	2,08%	1,02%	-2,94%	5,62%	0,00%	0,00%	-0,74%	1,82%	2,27%	7,77%
2017	0,00%	2,38%	-0,15%	0,78%	-0,46%	-0,70%	-1,25%	-2,21%	3,06%	2,35%	-0,69%	0,08%	3,09%
2018	0,15%	-2,15%	-3,29%	3,57%	2,58%	-0,31%	1,76%	2,71%	0,81%	-7,41%	1,18%	-6,98%	-7,84%
2019	6,09%	4,87%	2,47%	3,51%	-1,84%	2,59%	3,02%	0,82%	1,01%	0,60%	2,06%	1,37%	29,77%
2020	3,53%	-3,29%	-7,96%	7,88%	0,39%	0,00%	2,19%	1,70%	-0,74%	-1,69%	3,37%	0,37%	5,01%
2021	0,86%	-0,85%	1,41%	2,29%	0,18%	4,00%	2,15%	2,88%	-2,75%	4,16%	2,82%	1,35%	19,89%
2022	-6,84%	-4,11%	1,89%	-1,79%	-4,40%	-3,52%	6,93%	-2,55%	-5,53%	3,02%	0,18%	-3,60%	-19,24%
2023	3,22%	-0,24%	1,41%	0,85%	3,42%	0,52%	1,73%	-0,23%	-2,56%	-3,21%	8,50%	3,39%	17,57%
2024	5,38%	2,14%	2,15%	-1,91%	0,65%	4,85%							13,82%

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag iHv max. 52,5 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

I-AM GreenStars Opportunities S (VTA)

Kennzahlen

per 28.06.2024

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage 02.12.2013
Wertentwicklung	13,82%	23,30%	20,83%	48,56%	111,70%
Ertrag p.a.	-	23,19%	6,50%	8,23%	7,35%
Volatilität	8,15%	9,33%	11,11%	13,02%	11,00%
Mod. Sharpe Ratio	-	2,39	0,56	0,63	0,67

Ratings



Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.
 Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag iHv max. 52,5 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.
 Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Performance seit Auflage im Vergleich zur Morningstar Peergroup

I-AM GreenStars Opportunities S (VTA)

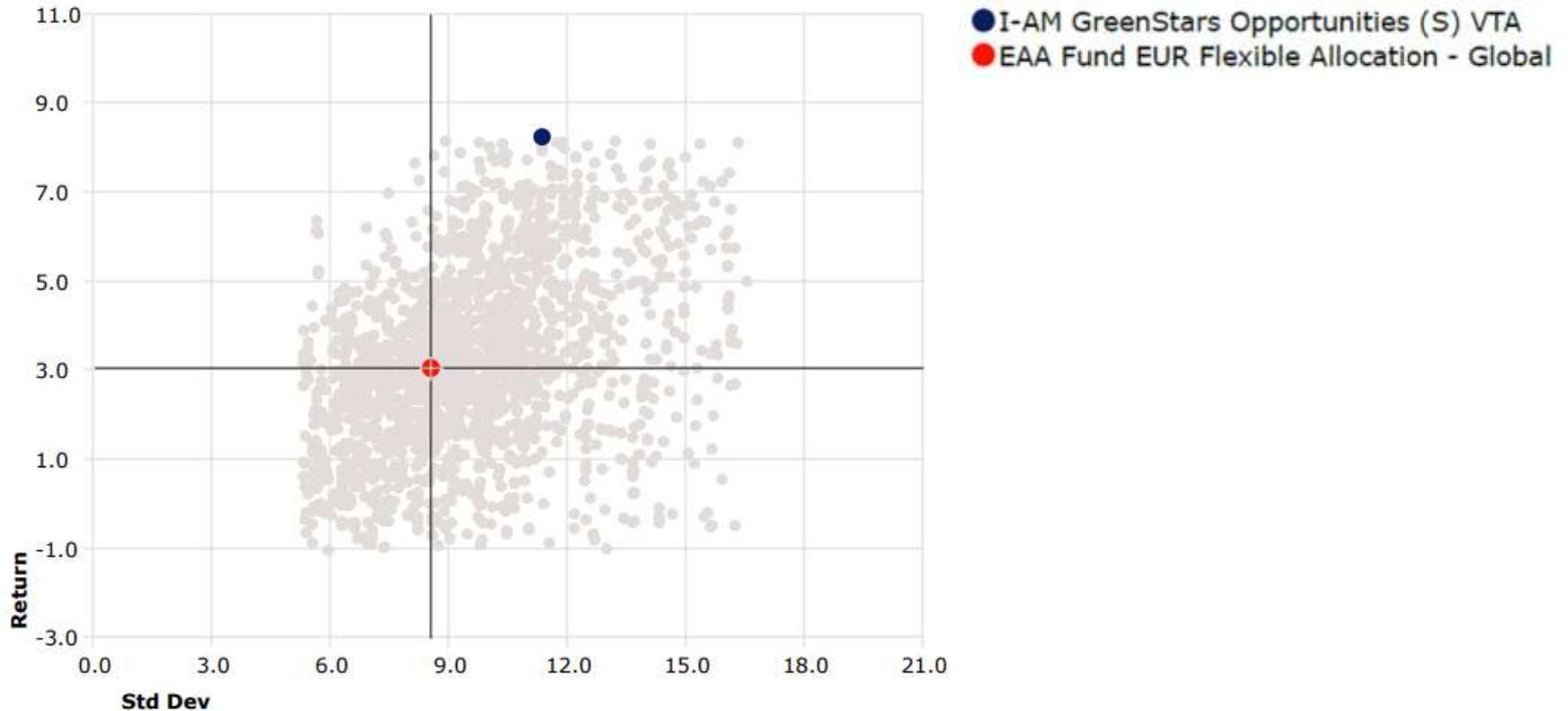


Risiko-Ertragsverhältnis 5 Jahre (Morningstar Peergroup)

Risk-Reward - 5 years

Time Period: 7/1/2019 to 6/30/2024

Peer Group (5-95%): Funds - Europe/Africa/Asia - EUR Flexible Allocation - Global



Source: Morningstar Direct

Performancevergleich 5 Jahre



Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.
Quelle: Bloomberg

Performancevergleich 5 Jahre



Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

©2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter www.morningstar.de.

Nachhaltigkeit – ein Vergleich zu ausgesuchten Anbietern

Fondsname	MSCI ESG Quality Score* ¹	MSCI ESG Rating* ¹	ISS ESG Score ²	ISS ESG Rating (0-5)	MSCI Schwere Kontroversen	MSCI Impact Revenue ³	ISS Carbon Risk Rating ²	Positive Impact Holdings ⁴	ISS Overall SDG Score ⁴
I-AM GreenStars Opportunities	8,0	AA	59	5	20,8%	19,4%	72	92%	4,0
MSCI World SRI Index	8,2	AA	52	4	18,5%	10,5%	62	78%	2,1
UniRak Nachhaltig	7,5	AA	55	5	28,1%	5,0%	61	76%	3,0
MSCI World ESG Screened Index	6,9	A	52	4	45,7%	6,4%	62	75%	1,9
Phaidros Funds - Balanced	6,6	A	52	4	38,0%	4,0%	62	62%	2,2
MSCI World Index	6,9	A	47	3	47,7%	6,0%	62	51%	-0,1
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	6,5	A	52	4	44,4%	1,2%	56	62%	1,6

*MSCI ESG Rating-Umstellung per 24.04.2023: [New Enhancements to MSCI ESG Research's Fund ESG Ratings](#)

¹ MSCI ESG Quality Score: AAA = 10-8,6 | AA = 8,6-7,1 | A = 7,1-5,7 | BBB = 5,7-4,3 | BB = 4,3-2,9 | B = 2,9-1,4 | CCC = 1,4-0,0

² ISS ESG Score und ISS Carbon Risk Rating: Excellent = 100-75 | Good = 74-50 | Medium = 49-25 | Poor = 24-0

³ MSCI Impact Revenue: Very High = >20% | High = 20%-10% | Moderate = 10%-5% | Low = 5%-1% | Negligible = 1%-0%

⁴ ISS Overall SDG Score (Impact): Signifikant Positiv = >5,1 | ⁴Positive = 5,0-0,2 | Kein Impact = 0,1–0,1 | Negativ = -0,2–5,0 | Signifikant Negativ = -5,1–10,0

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

Quelle: Impact Asset Management GmbH, MSCI ESG Research, ISS ESG Research, Daten generiert am 28.06.2024

Fondsanalyse

per 28.06.2024

Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	76,37%
Unternehmensanleihen	18,81%
Cash	4,82%

Aufteilung nach Branchen

Technologie	27,30%
Finanzen	21,13%
Gesundheit	14,45%
Industrie	9,69%
Konsumgüter zyklisch	9,27%
Kommunikation	7,51%
Konsumgüter nicht-zyklisch	4,65%
Grundstoffe	4,06%
Immobilien	1,95%

ESG Kennzahlen

MSCI ESG Fund Rating (AAA-CCC)	AA
MSCI Fund ESG Quality Score (10-0)	7,89
MSCI Climate Change Rating (AAA-CCC)	AAA
ISS Positive SDG Impact (Gewicht in %)	91,92%
ISS ESG Fund Rating (5-0)	5
Beitrag zum Pariser Klimaabkommen	1,5°C (pos.)

Relative Gewichtung des Aktienanteils

Größte Positionen

Alphabet Inc	4,61%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,31%
Microsoft Corp	3,00%
Novo Nordisk A/S	2,91%
Broadcom Inc	2,45%
Schneider Electric SE	2,39%
Linde PLC	2,39%
Mastercard Inc	2,35%
Visa Inc	2,16%
RELX PLC	2,10%

Aufteilung nach ESG Rating

AAA	31,43%
AA	37,76%
A	21,90%
BBB	8,92%
BB, B, CCC	0,00%
Ohne Rating	0,00%

Aufteilung nach Regionen

Nordamerika	69,39%
Europa	19,69%
Emerging Markets	7,07%
Japan	3,85%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

Anleihen Kennzahlen

Effektive Duration *	6,60
Konvexität *	0,65
Credit Spread **	86 BP
Durchschnittsrating	A+/A
Rendite bis zur Endfälligkeit	3,46%
Yield-to-Worst (YTW)	3,46%
Kupon	3,10%
Anteil USD Anleihen EUR-hedged	48,9%
Anteil EUR Anleihen & Cash	51,1%

Alle Angaben inkl. Cash-Anteil und Kosten der Währungsabsicherung, exkl. anderer Kosten
*optionsbereinigt

Tranchen für deutsche Investoren

ISIN	Auflagedatum	Währung	Tranchen	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
AT0000A1YH49	28.12.2017	EUR	RZ VT	vollthesaurierend	0 %	bis zu 1,00 % p.a.	keine	AT/CH/DE/FR/SK
AT0000A1YH23	28.12.2017	EUR	R VT	vollthesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH//DE/FR/HU /SK
AT0000A12G92	02.12.2013	EUR	S VT	vollthesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 0,75 % p.a.	EUR 1.000.000,-	AT/CH/DE/FR
AT0000A2GU35	01.07.2020	EUR	R A	ausschüttend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH/DE

Tranchen für österreichische Investoren

ISIN	Auflagedatum	Währung	Tranchen	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
AT0000A2GU35	01.07.2020	EUR	R A	ausschüttend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH/DE
AT0000A1YH15	28.12.2017	EUR	R T	thesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/DE
AT0000A1YH31	28.12.2017	EUR	RZ T	thesaurierend	0 %	bis zu 1,00 % p.a.	keine	AT/DE

* RZ = retrozessionsfreie Tranche

Die VT-Tranche des dargestellten Fonds darf nur von Anteilhabern erworben bzw. gehalten werden, die entweder nicht der österreichischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des österreichischen Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der österreichischen Kapitalertragsteuer vorliegen. Ein Angebot dieses Investmentfonds an andere Personen ist daher nicht gestattet.

Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIPs - KID) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Wien, sowie im Internet unter www.rcm.at kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: DE: Raiffeisen Bank International AG, Zweigstelle Deutschland, Wiesenhüttenplatz 26, D-60329 Frankfurt am Main.

Fondshighlights

- » Globale Investition in **qualitativ hochwertige Aktien & Unternehmensanleihen**
- » Titelauswahl erfolgt unter Berücksichtigung **finanzieller** (Ertragsqualität) und nicht **finanzieller (ESG) Kriterien**
- » ESG: Einbindung des **E(nvironmental), S(ocial) und G(overnance)** Research von MSCI ESG Research
- » **Doppelte Renditequelle** durch finanziellen Ertrag und hoher Nachhaltigkeitsbewertung

Fondsbeschreibung

Dynamische Ausrichtung - Der I-AM GreenStars Opportunities verfolgt eine aktive Anlagepolitik und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt. Die Aktienquote kann bis zu 100% des Fondsvermögens betragen und wird an die jeweilige Marktphase angepasst. Zudem können Unternehmensanleihen verstärkt beigemischt werden. Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie und zur Absicherung eingesetzt werden.

Qualität & Nachhaltigkeit - Bei der Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt das Fondsmanagement insbesondere die Merkmale Qualität und Nachhaltigkeit, d.h. es wird versucht in qualitativ hochwertige Emittenten zu investieren, welche auch bestimmte Mindeststandards in den Bereichen Umweltschutz, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen.

Chancen / Vorteile

- » Berücksichtigt bei der Wertpapierauswahl die ESG Kriterien
- » Einhaltung des Nachhaltigkeitsgedankens
- » Breite Diversifikation über mehrere Länder, Branchen, Regionen und Währungen
- » Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurs- und Ertragschancen

Risiken

- » Risiko des Anteilswertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Zinsänderungs-, Währungs- oder Liquiditätsrisikos)
- » Spezielles Kursrisiko einzelner Länder, Unternehmen, Branchen
- » Bonitäts- und Ausfallrisiko einzelner Emittenten, Länder und Branchen
- » Einsatz von Derivaten und den damit einhergehenden potentiell erhöhten Chancen und Verlustrisiken

Fondsdaten

ISIN	AT0000A12G92
Auflagedatum	02.12.2013
Datum Mgmt Umstellung	28.12.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	vollthesaurierend
Kapitalanlagegesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Fondsmanagement	Impact Asset Management GmbH
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Mindestanlage	EUR 1.000.000,-
Rechtsform	Österr. Investmentfonds gem. § 2 InvFG 2011, UCITS / OGAW konform
Geschäftsjahr	01.12. - 30.11.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,25 %
Verwaltungsgebühr	bis zu 0,75 % p.a.
Handel	täglich (Cut-off: 13:30 MEZ)
SFDR	Artikel 8
Vertriebszulassung	AT/CH/DE/FR
Fondsvolumen Gesamt in EUR	241 053 090,43
NAV in EUR	21,17

Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIPs - KID) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Wien, sowie im Internet unter www.rcm.at kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: DE: Raiffeisen Bank International AG, Zweigstelle Deutschland, Wiesenhüttenplatz 26, D-60329 Frankfurt am Main.

Für den dargestellten Fonds wurden weder ein Schweizer Vertreter noch eine Schweizer Zahlstelle ernannt. Dieses Dokument darf deshalb nur für Aktivitäten verwendet werden, welche nicht als Vertrieb im Sinne von Artikel 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23.06.2006 und der entsprechenden Bestimmungen der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22.11.2006 in ihren jeweils aktuellsten Versionen sowie der aktuellen Praxis der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) und der zuständigen Gerichte qualifizieren.

Signatory of:



- » Umfassende Nachhaltigkeitsexpertise seit 2006
- » Vielfach ausgezeichneter Track Record im Bereich ESG
- » Fonds mit überdurchschnittlich gutem Sustainability Score
- » Deutschsprachiger Asset Manager mit lokalen Ansprechpartnern in Wien und Frankfurt
- » Unabhängigkeit, Flexibilität, kundenindividuelle Produktlösungen

ÖSTERREICH/SCHWEIZ



Günther KASTNER
+43 (1) 7203600-812
g.kastner@impact-am.eu

ÖSTERREICH/SCHWEIZ



Daniel FEIX
+43 (1) 7203600-453
d.feix@impact-am.eu

DEUTSCHLAND



Florian MENDE
+49 (151) 57159 110
f.mende@impact-am.eu

DEUTSCHLAND



Christian FASTENRATH
+49 (151) 57159 792
c.fastenrath@impact-am.eu

DEUTSCHLAND



Patrick FURTWÄNGLER
+49 (151) 57159 151
p.furtwaengler@impact-am.eu

Rechtlicher Hinweis

Diese Marketingmitteilung dient ausschließlich unverbindlichen Informationszwecken und stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar, noch ist sie als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater nicht ersetzen.

Alle Angaben und Inhalte dieses Dokumentes sind ohne Gewähr, vertraulich und ausschließlich für den internen Gebrauch bestimmt. Jede unautorisierte Form des Gebrauches dieses Dokumentes, insbesondere dessen Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Der Ersteller dieses Dokumentes sowie mit ihm verbundene Unternehmen schließen jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen zur Gänze aus.

Alle dargestellten Wertentwicklungen entsprechen der Bruttoperformance, welche alle anfallenden Kosten auf Fondsebene beinhaltet und von einer Wiederanlage ev. Ausschüttungen ausgeht.

Performanceergebnisse der Vergangenheit, Backtestdaten sowie vergangenheits- oder zukunftsbezogene Simulationen lassen keine Rückschlüsse auf die laufende und zukünftige Entwicklung dieser Zahlen oder der diesen zugrunde liegenden Finanzinstrumente bzw. Indizes zu und sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Dies gilt insbesondere für den Einsatz von Backtest-Daten, welche immer zu hypothetischen, vergangenheitsbezogenen Darstellungen führen. Eine Kapitalanlage in Investmentfonds unterliegt allgemeinen Konjunkturrisiken und Wertschwankungen, die zu Verlusten - bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals - führen können. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikohinweise des Verkaufsprospektes verwiesen.

Anteilsklassen in Fremdwährungen bringen ein zusätzliches Währungsrisiko mit sich, die Performance kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen.

©2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter www.morningstar.de.

Dieses Dokument wurde von der Impact Asset Management GmbH (Stella-Klein-Löw-Weg 15, A-1020 Wien, sales@impact-am.eu, www.impact-am.eu) erstellt.

Verwendete Berechnungsmethoden

Volatilität: Auf Tagesbasis, annualisiert

Mod. Sharpe Ratio: Die Darstellung entspricht der Berechnung der modifizierten Sharpe Ratio, d.h. ohne risikofreien Zinssatz

Korrelation: Misst die Performanceentwicklung des Fonds im Verhältnis jenes des Referenzindex, Monatsbasis

Anteilsklassen: A = Ausschüttung; T = Thesaurierung; VT = Vollthesaurierung In- & Ausland; VT-A = Vollthesaurierung Ausland; VT-I = Vollthesaurierung Inland