

# I-AM GreenStars Opportunities





Signatory of:



- » Impact Asset Management zählt zu den **führenden nachhaltigen 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.**



# Impact Asset Management – Meilensteine Nachhaltigkeit

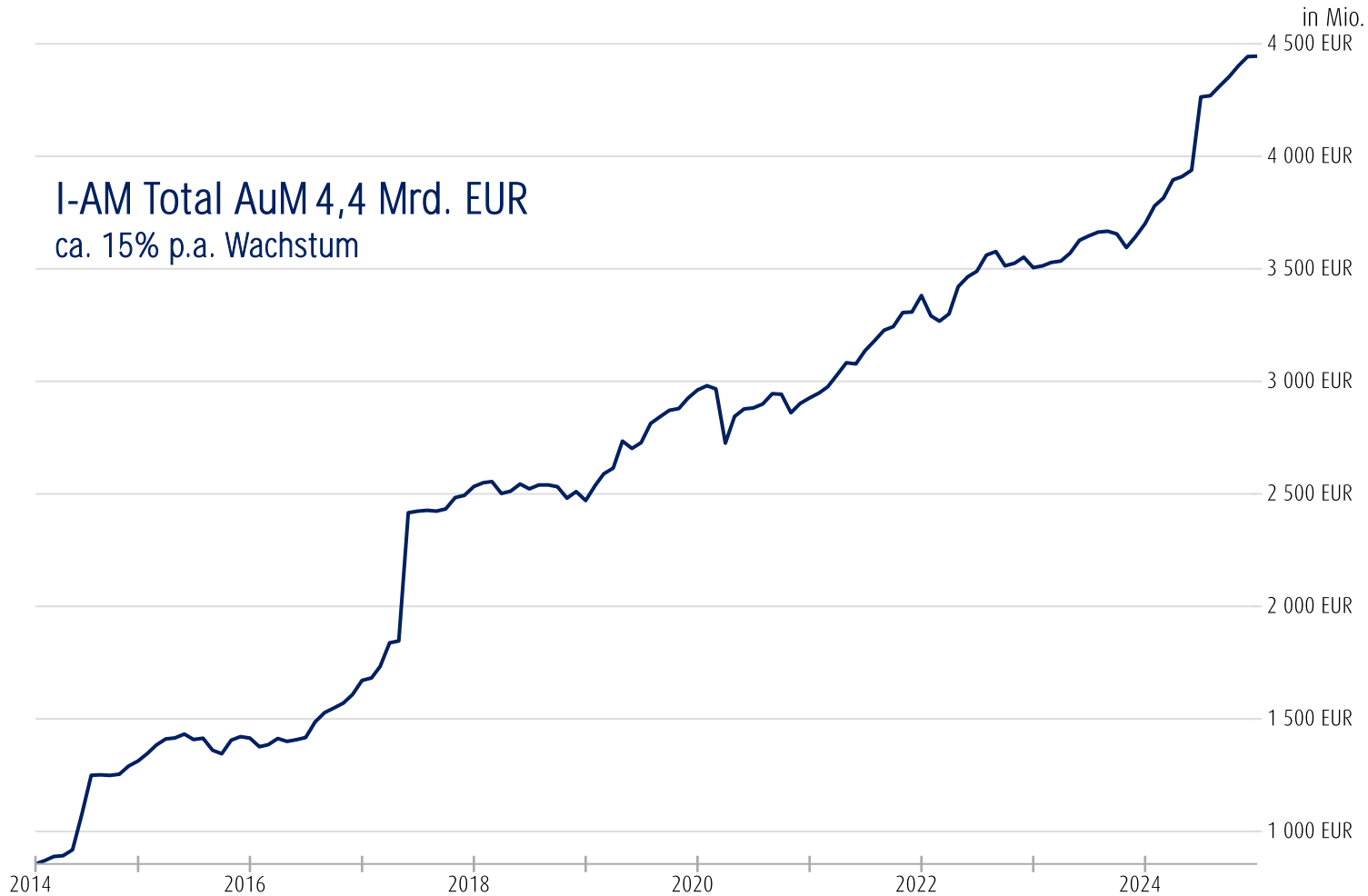
<p><b>2006</b></p> <p>Auflage des ersten Mikrofinanzfonds</p>	<p><b>2013</b></p> <p>Auflage des C-QUADRAT GreenStars ESG</p>	<p><b>2017</b></p> <p>C-QUADRAT Asset Management wird klimaneutral</p>	<p><b>2021</b></p> <p>C-QUADRAT Asset Management wird zu Impact Asset Management</p>	<p><b>2024</b></p> <p>Erste Asset Management erwirbt 100% der Anteile an der Impact Asset Management</p>
<b>I-AM Meilensteine</b>				
<p><b>2011</b></p> <p>Unterzeichnung der UN PRI – als einer der Erst-Unterzeichner in AT</p> 	<p><b>2015</b></p> <p>Beitritt in das Engagement-Netzwerk der UN PRI</p>	<p><b>2019</b></p> <p>International Investor Award als „ESG Group of the year 2019“</p> 	<p><b>2023</b></p> <p>Bestnoten in Performance- und Nachhaltigkeit für I-AM GreenStars Fonds</p>	

## Rückblick 2024

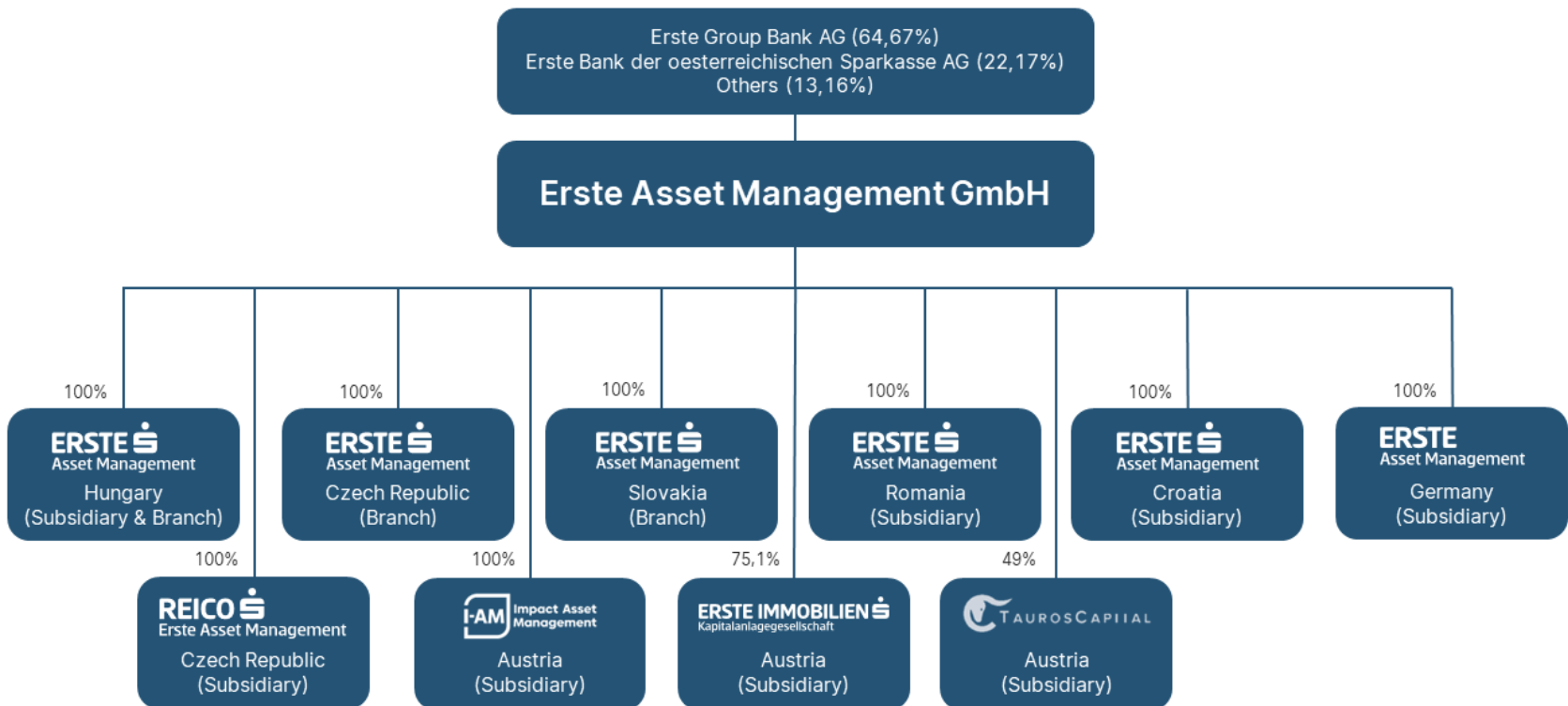
- » I-AM übernimmt Fondsmanagement des fair-finance bond Fonds.
- » I-AM GreenStars Fonds erhalten das Österreichische Umweltzeichen.
- » 13 Artikel 8 und 2 Artikel 9 Fonds gemäß OffenlegungsVO.
- » Das gesamt verwaltete Vermögen beträgt > 4,45 Mrd. EUR.
- » Erste Asset Management (EAM) übernimmt 100% der Anteile der I-AM.



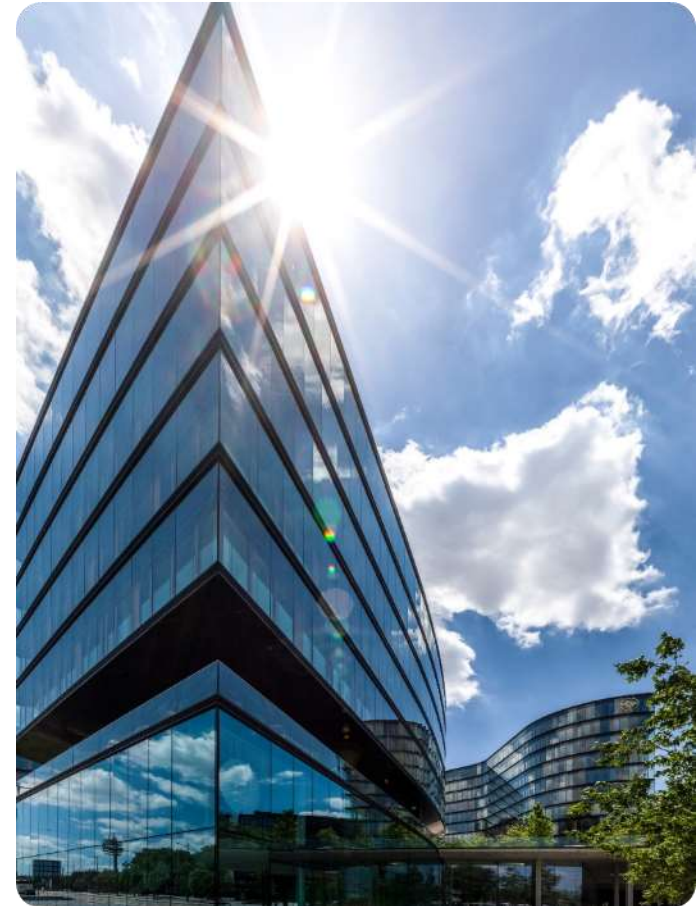
# Impact Asset Management - AuM Wachstum



# Impact Asset Management als Teil der Erste Asset Management

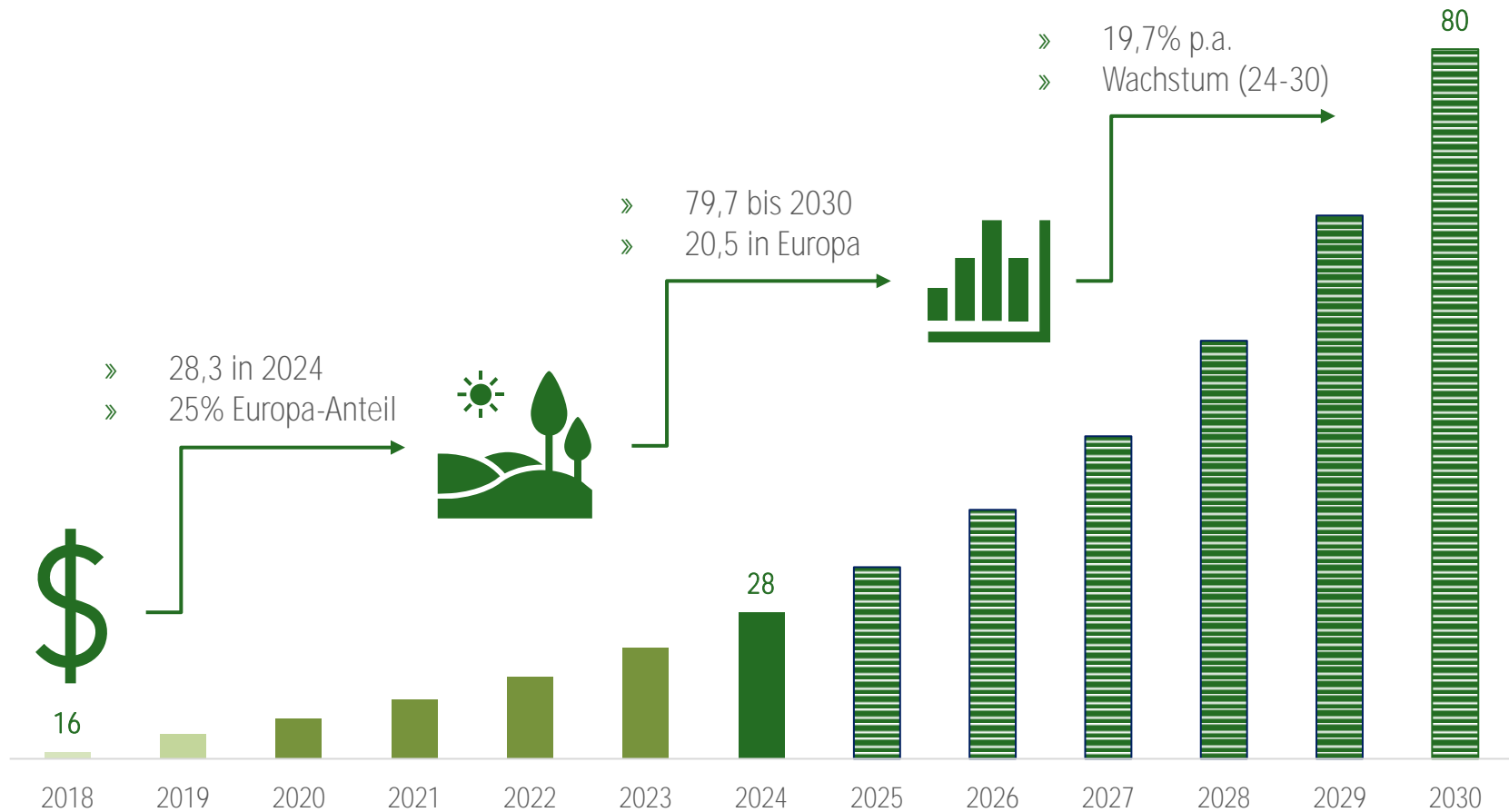


- » 485 Mitarbeiter
- » Rekordvolumen von EUR 85,87 Mrd.
- » rund 30% des Volumens nachhaltig gemanagt (28,52 Mrd. EUR)
- » bereits 1,55 Mio. Fondssparpläne
- » Umfangreiche Produktpalette
- » 60 Jahre Erfahrung: 1965 als Sparinvest gegründet



# Nachhaltige Veranlagungen werden weiter steigen

Wachstum von weltweiten ESG-Investments (in Billionen USD)



# Impact Asset Management – ESG Investment Team



Günther KASTNER



Founder & Managing Director

🌐 24 Jahre 🏛️ 2007

Daniel FEIX



Managing Director

🌐 22 Jahre 🏛️ 2002

Andreas BÖGER



Head of Sustainable Investing

🌐 24 Jahre 🏛️ 2007

Christian PAIL



Senior Fund Manager

🌐 22 Jahre 🏛️ 2024

Maria SPANNER



Senior Fund Manager

🌐 18 Jahre 🏛️ 2020

Nicole SPERCH



Senior Fund Manager

🌐 17 Jahre 🏛️ 2007

Alexander REICHEL



Fund Manager

🌐 8 Jahre 🏛️ 2021

David Stadlmayr



Fund Manager

🌐 3 Jahre 🏛️ 2024



# Investmentprinzipien



Qualität

Globale Unternehmen  
mit dominanter  
Marktstellung



Nachhaltigkeit

Ganzheitliche  
Integration von  
ESG- und Impact

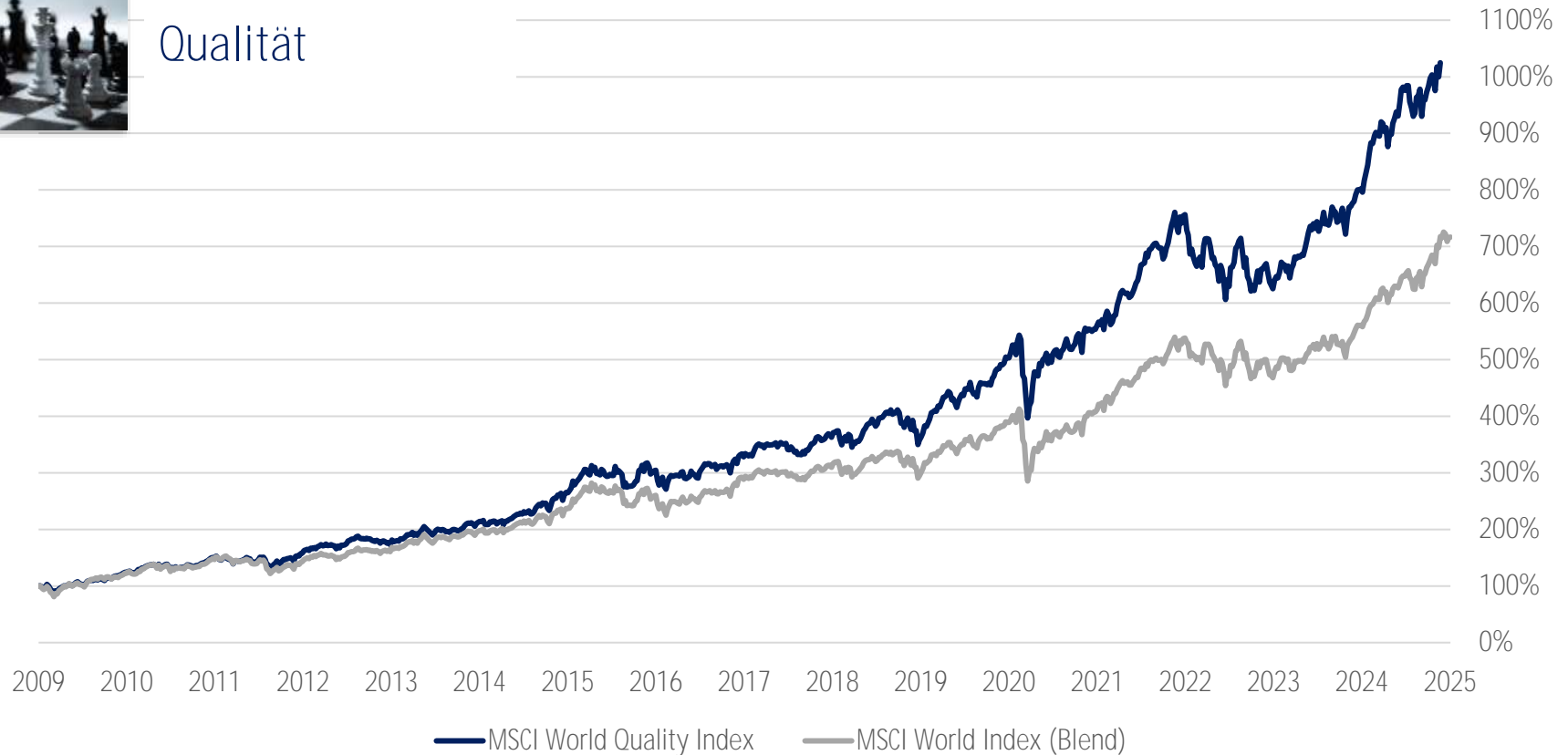


Aktives Asset  
Management

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.

# Qualität – auf den Punkt gebracht

Performance-Daten (in EUR)

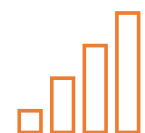
10 Jahre

2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD	10 Jahre		
							Ann.	Vol.	SR
Quality 39,4%	Quality 12,7%	Quality 35,4%	Value 0,2%	Quality 28,2%	Quality 26,6%	Quality ?	Quality 13,9%	Quality 14,3%	Quality 0,97
Blend 30,9%	Blend 7,0%	Value 31,9%	Blend -12,5%	Blend 20,5%	Blend 24,8%	Blend ?	Blend 11,2%	Blend 12,7%	Blend 0,88
Value 25,2%	Value -8,4%	Blend 31,4%	Quality -16,9%	Value 8,9%	Value 20,1%	Value ?	Value 8,9%	Value 12,4%	Value 0,72

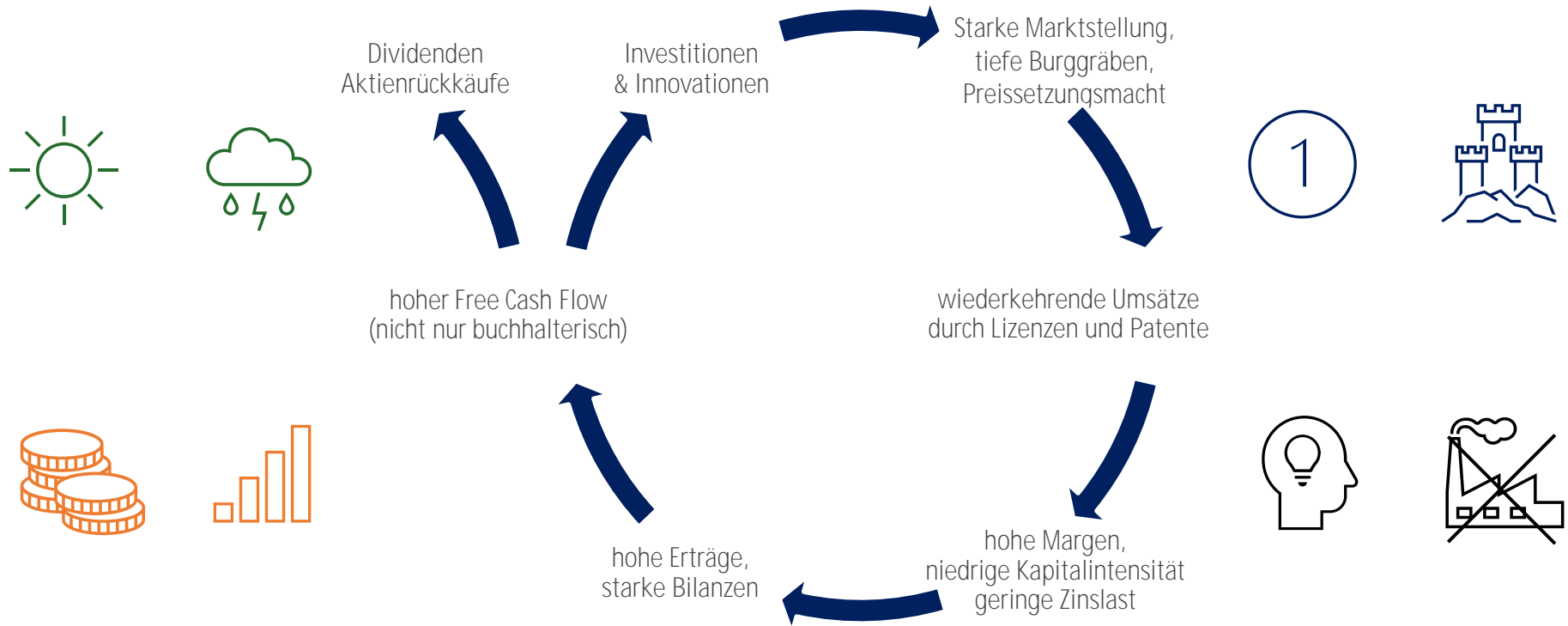
	Markt- dominanz	Ertrags- qualität	Wachstum	Innovation	Burg- gräben	Margen	Bewer- tung	Kapital- bedarf	Dividende n
Quality	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↓	↓
Value	↔	↓	↓	↓	↔	↓	↓	↑	↑

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

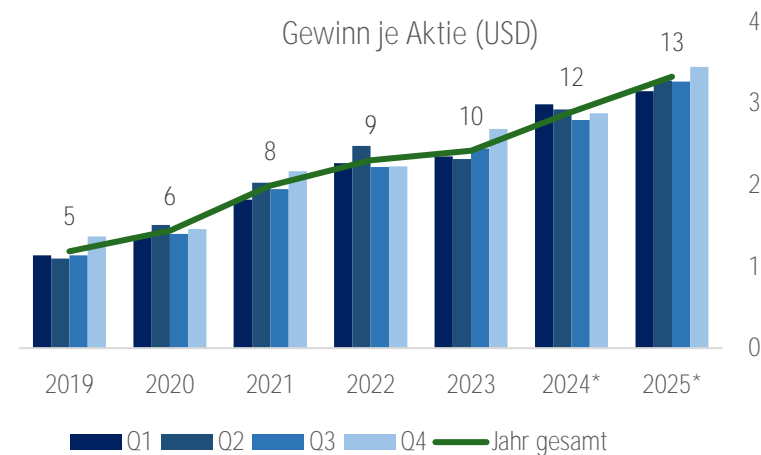
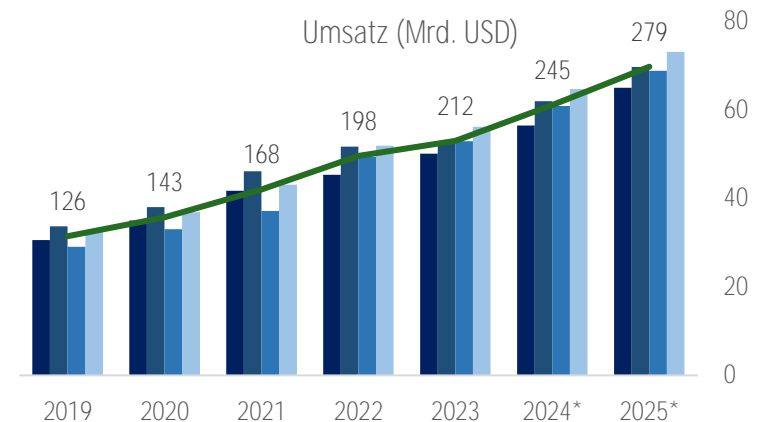
- » Visa, Mastercard
- » Moodys, S&P

## » 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



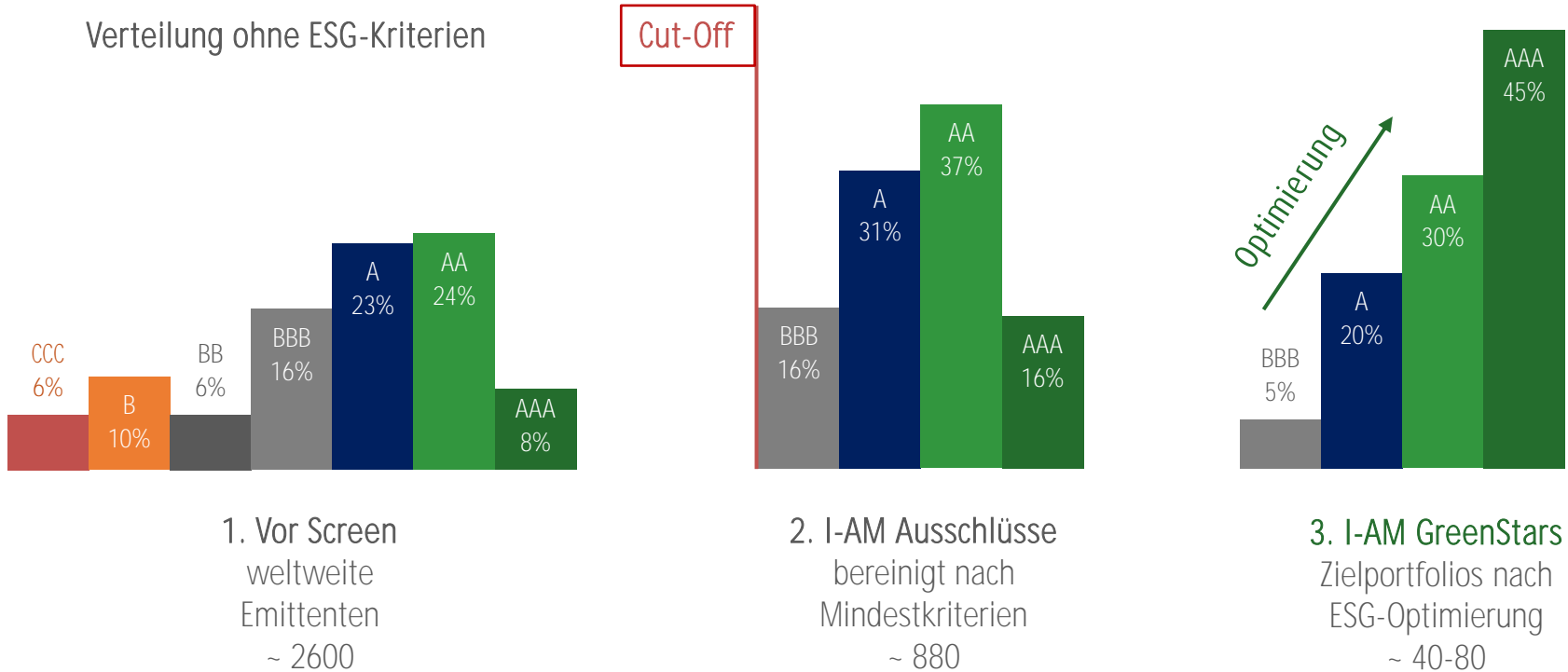
## Dialogstrategien

- Proxy Voting
- Engagements
- Kollaborationen und Joint Statements



Rubrik	Bezeichnung	Weltaktien	GreenStars
<b>Kontroverse Sektoren &amp; Geschäftspraktiken</b>	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
<b>Globale Normen &amp; Kontroversen</b>	Nachhaltige Zusammenarbeit (UNGC, OECD)	12	0
	Menschenrechte (UNGP)	13	0
	Arbeitsnormen (ILO)	9	0
	Extrem schwere Kontroversen	104	0
<b>ESG</b>	ESG Rating	808	0
<b>Impact</b>	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
<b>Gesamt</b>	Betroffene Ausschlüsse (ca. 2600 Emittenten)	~ 1400	0

Verteilung ohne ESG-Kriterien



## E<sub>nvironmental (Umwelt)</sub>

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

## S<sub>ocial (Soziales)</sub>

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

## G<sub>overnance</sub>

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

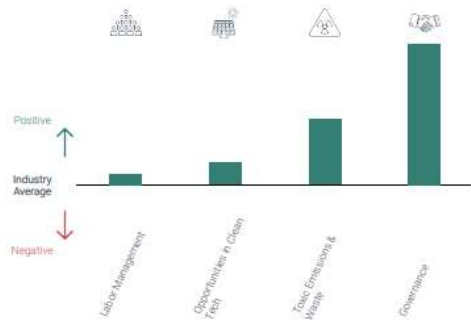
# Nachhaltigkeit – tiefgreifende Analysen

## 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
Recent developments	P03 Key issue details
Corporate governance summary	P05 Appendix
Analyst insights	P06 Glossary
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

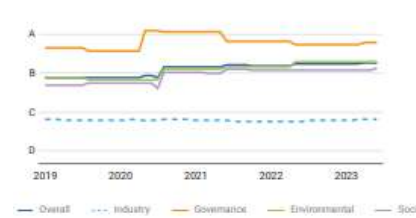
### Rating Summary

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

### ISS ESG Sustainability Opinion

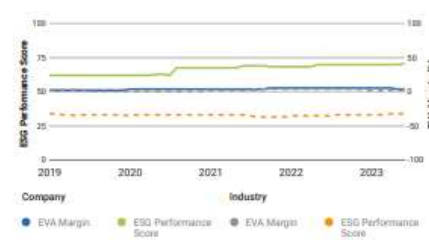
An estimated 15-20% of Schneider Electric's net sales contribute to mitigating climate change, energy transition, and sustainable buildings. The vast majority of relevant social and environmental risks are managed adequately.

### Rating History



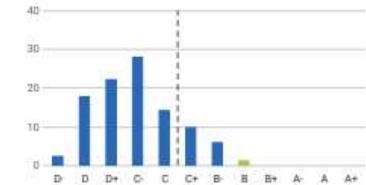
The Rating History indicates the company's development over the past five years in each ESG dimension as well as overall and compared to the industry.

### ESG Performance and Economic Value



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

### Distribution of Ratings 187 companies in the industry

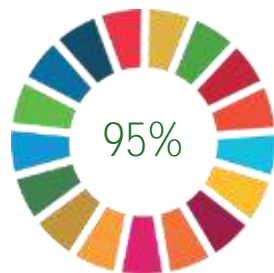


The Distribution of Ratings indicates the company's performance relative to its industry peers.

### Industry Leaders

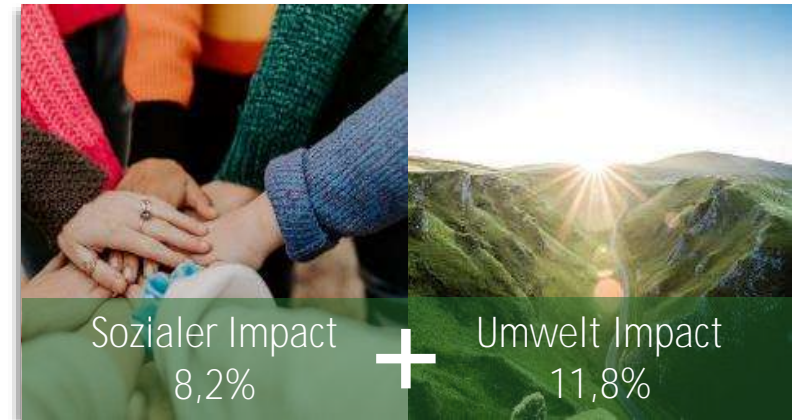
Company	Grade
Schneider Electric SE	B
Signify NV	B
AT & S Austria Technologie & Systemtechnik AG	B-
AUO Corp.	B-
Nexans SA	B-

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



= 20.0%

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.



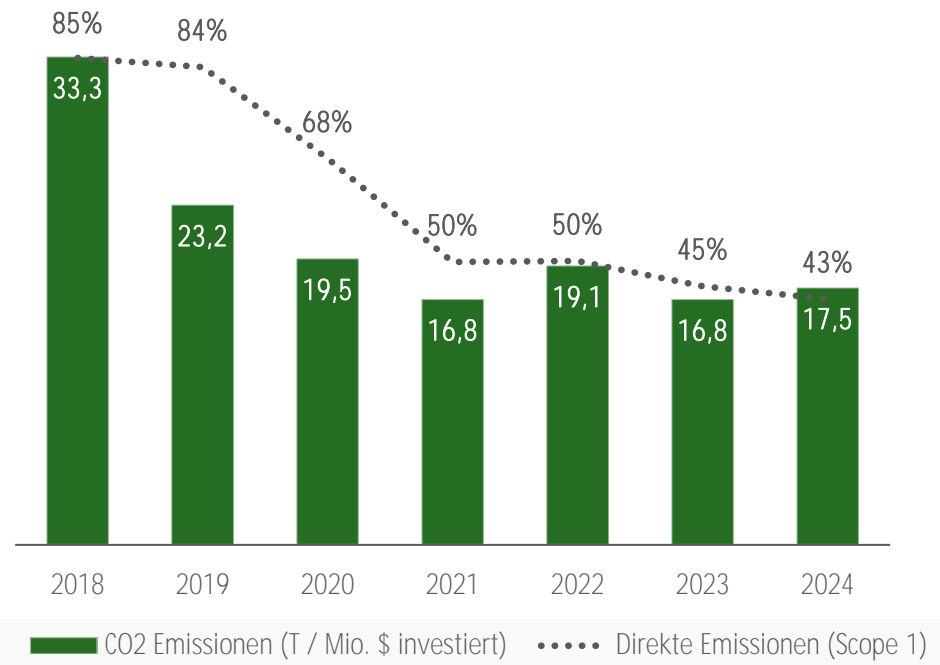




## Nachhaltigkeit



- » Der CO2 Fußabdruck des I-AM GreenStars Opportunities hat sich seit 2018 fast halbiert 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 CO<sub>2</sub>-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)

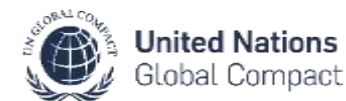
- » Vertretung durch Glass Lewis
- » Abdeckung aller in den Portfolios enthaltenen Emittenten

## » 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





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

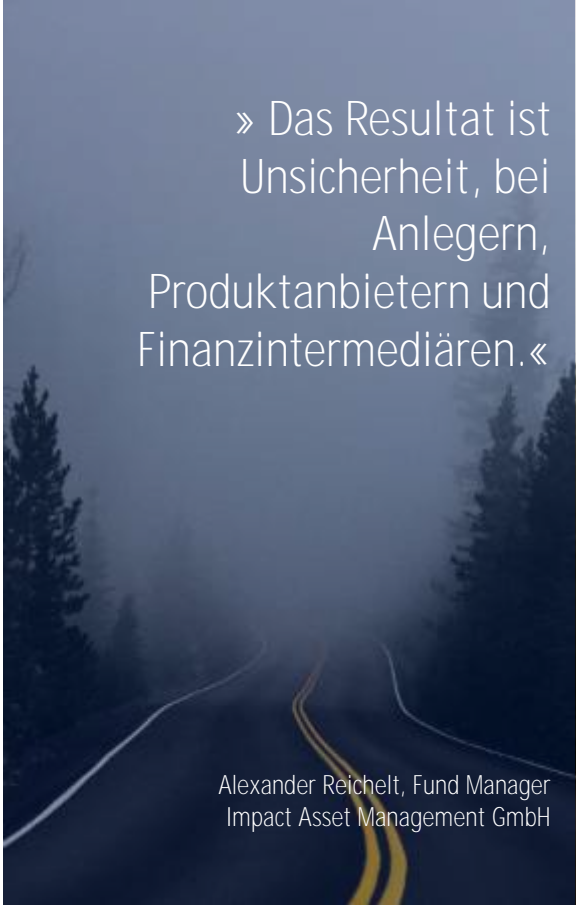
ALU

- 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

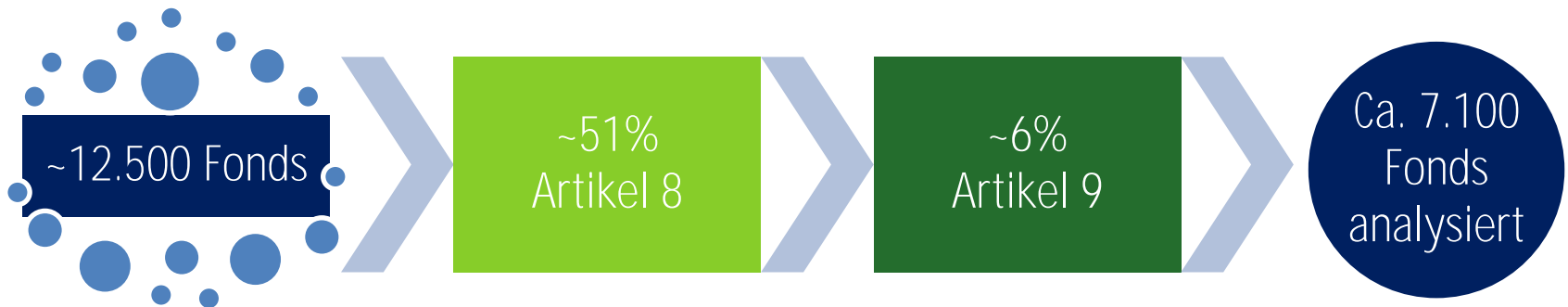
Betroffene Assets von Artikel 9 Fonds, welche auf Artikel 8 zurückgestuft worden sind.



>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 harmonisieren, 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)

## » 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  
97<sup>th</sup>/100

GLOBAL percentile  
97<sup>th</sup>/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

99 out of 100

8 out of 432

- » 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\*«



## Rezente Allokationsentscheidungen

Aktuelle Positionierung\*



### » November

- » Fortführung Diversifizierung durch zyklische Werte; Anpassung entlang der Zinskurve (Ausbau am langen Ende)
- » **Aktien (Zu-) Käufe:** TJX (Konsum); **Chipotle** (Konsum) **ICE** (diversifizierte Finanzwerte)
- » **Aktien (Teil-) Verkäufe:** **Elevance** (Gesundheit); **Colgate** (Basiskonsum)



### » Oktober

- » Diversifizierung durch zyklische Werte; leichter Abbau Quality Übergewicht
- » **Aktien (Zu-) Käufe:** **Prosus** (Konsum); **ICE** (diversifizierte Finanzwerte)
- » **Aktien (Teil-) Verkäufe:** **Beiersdorf** (Basiskonsum); **Visa** (diversifizierte Finanzwerte)



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

# 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.



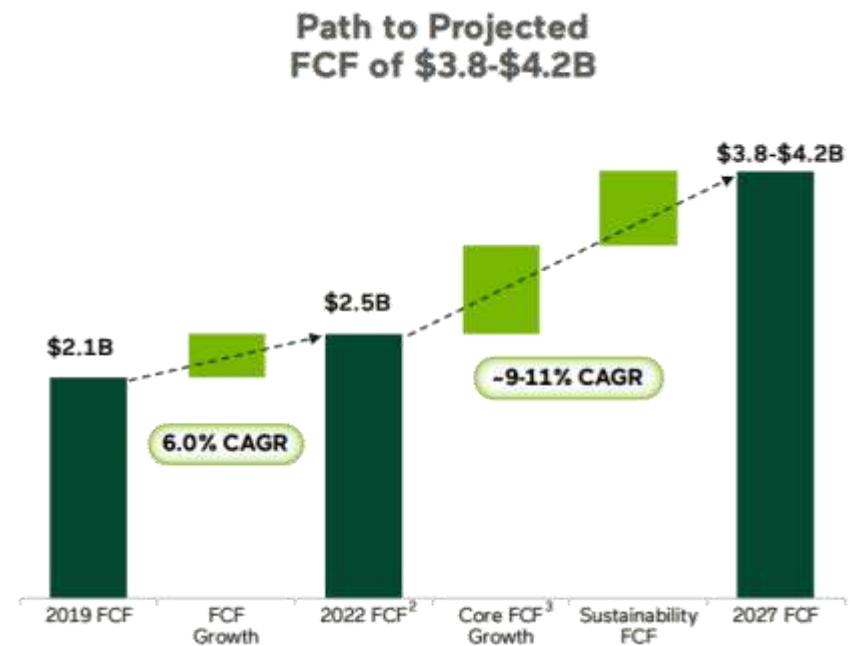
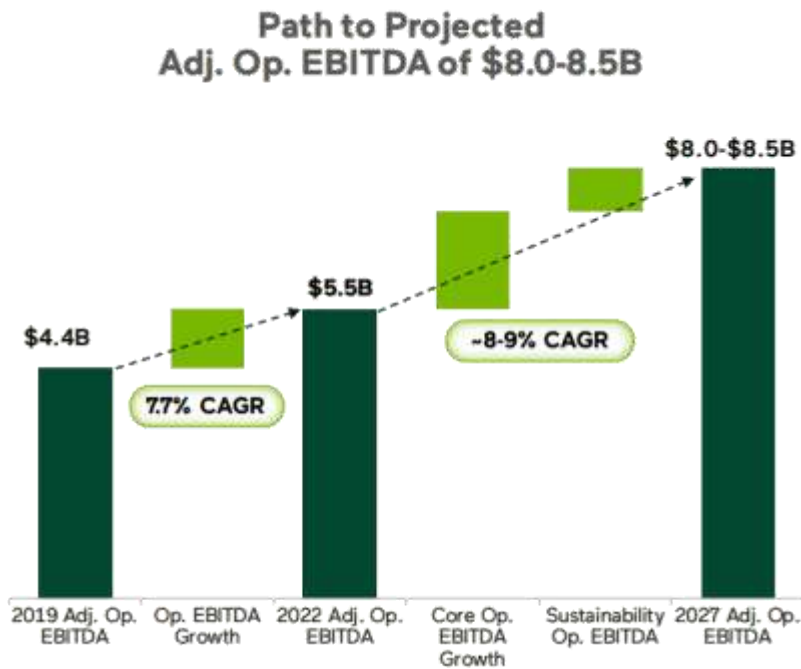
- » Das Geschäftsmodell von Waste Management basiert auf Abfalldienstleistungen, die die Verschmutzung durch unsachgemäß entsorgten Abfall reduzieren und die Rückgewinnung wertvoller Ressourcen ermöglichen.
- » Die größte Abfallsammelflotte Nordamerikas.
- » Die Deponien von WM erzeugen erneuerbare Energie 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 2027<sup>1</sup>



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	120,40%
Ertrag p.a.	7,39%
Volatilität	11,04%
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%	-1,84%	1,64%	0,90%	1,31%	2,87%	-0,77%	18,49%

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 31.12.2024

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage 02.12.2013
Wertentwicklung	18,49%	18,49%	12,51%	41,65%	120,40%
Ertrag p.a.	-	18,33%	4,00%	7,21%	7,39%
Volatilität	10,22%	10,20%	11,55%	13,21%	11,04%
Mod. Sharpe Ratio	-	1,80	0,35	0,55	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)



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.  
 ©2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de).

I-AM GreenStars Opportunities S (VTA)



## I-AM GreenStars Opportunities (S) VTA | ★★★★★ | Neutral

Morningstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)			31.12.2024
	Morningstar Return	Morningstar Risk	Morningstar Rating™
3 Jahre	über Durchschnitt	über Durchschnitt	★★★★★
5 Jahre	Hoch	über Durchschnitt	★★★★★
10 Jahre	Hoch	über Durchschnitt	★★★★★
Gesamt	Hoch	über Durchschnitt	★★★★★

Kategorie : Mischfonds EUR flexibel - Global

[Klicken Sie hier um unsere Methodik zu sehen](#)

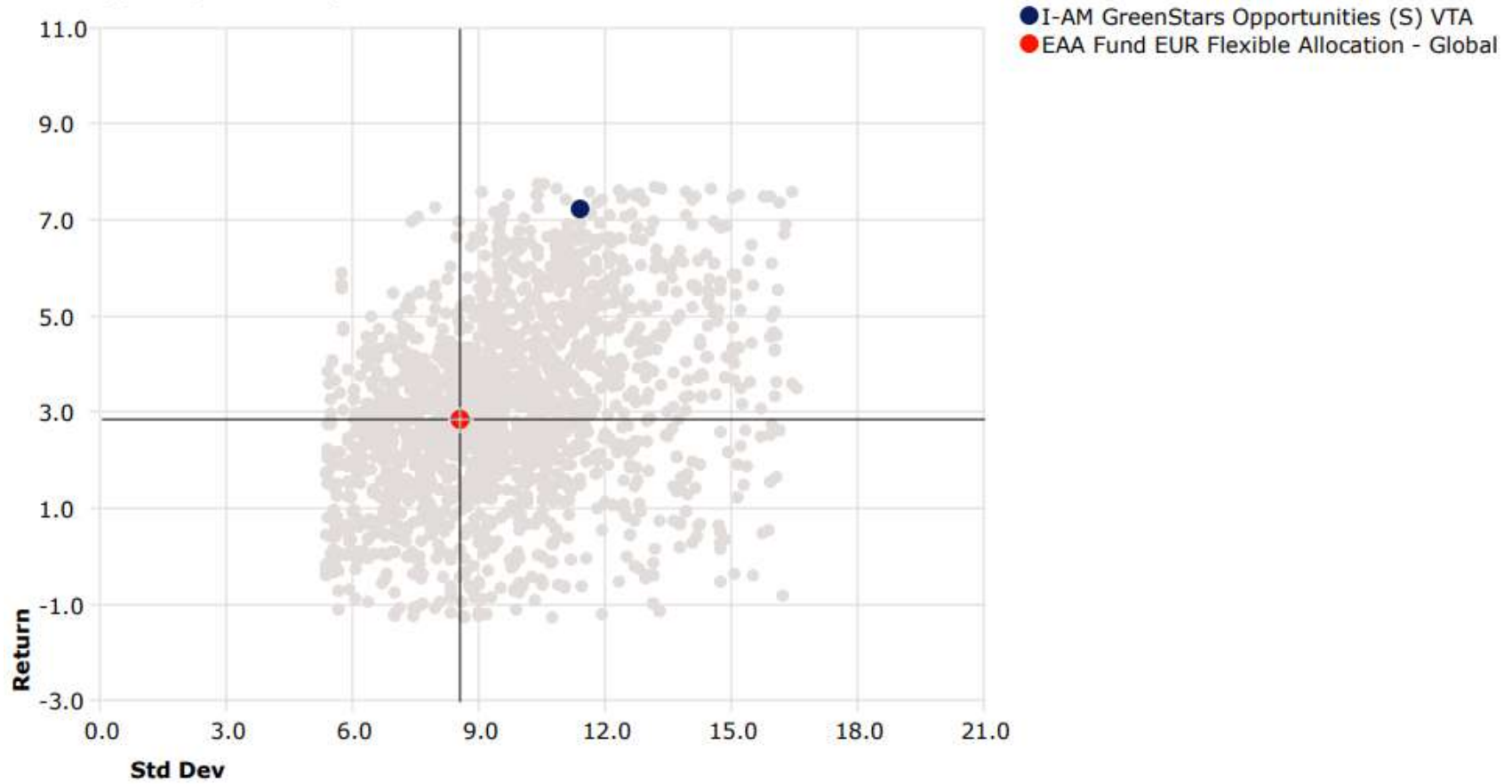


# Risiko-Ertragsverhältnis 5 Jahre (Morningstar Peergroup)

## Risk-Reward

Time Period: 1/1/2020 to 12/31/2024

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



Source: Morningstar Direct

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.

©2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de).

# Performancevergleich seit 01/2019



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.

©2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de).

# Nachhaltigkeit – ein Vergleich zu ausgesuchten Anbietern

Fondsname	MSCI ESG Quality Score* <sup>1</sup>	MSCI ESG Rating* <sup>1</sup>	ISS ESG Score <sup>2</sup>	ISS ESG Rating (0-5)	MSCI Schwere Kontroversen	MSCI Impact Revenue <sup>3</sup>	ISS Carbon Risk Rating <sup>2</sup>	Positive Impact Holdings <sup>4</sup>	ISS Overall SDG Score <sup>4</sup>
I-AM GreenStars Opportunities	8,2	AA	59	5	22,8%	21,0%	70	94%	4,5
MSCI World SRI Index	8,4	AA	52	5	18,2%	10,9%	63	84%	2,6
UniRak Nachhaltig	7,3	AA	55	5	34,9%	7,1%	58	76%	3,5
MSCI World ESG Screened Index	7,0	A	52	4	47,5%	8,1%	62	74%	1,9
Phaidros Funds - Balanced	6,8	A	52	4	36,5%	4,1%	61	61%	2,0
MSCI World Index	6,9	A	47	4	50,0%	7,5%	61	71%	1,6
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	6,6	A	53	4	44,8%	1,0%	57	61%	1,9

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

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> ISS ESG Score und ISS Carbon Risk Rating: Exzellent = 100-75 | Gut = 74-50 | Medium = 49-25 | Schlecht = 24-0

<sup>3</sup> MSCI Impact Revenue: Sehr hoch = >20% | Hoch = 20%-10% | Moderat = 10%-5% | Niedrig = 5%-1% | Kaum = 1%-0%

<sup>4</sup> ISS Overall SDG Score (Impact): Signifikant Positiv = >5,1 | <sup>4</sup>Positiv = 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 31.12.2024

## Fondsanalyse

per 31.12.2024

### Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	77,27%
Unternehmensanleihen	20,95%
Cash	1,78%

### Aufteilung nach Branchen

Technologie	33,05%
Finanzen	22,63%
Industrie	11,88%
Konsumgüter zyklisch	11,16%
Gesundheit	10,69%
Grundstoffe	5,48%
Kommunikation	2,74%
Immobilien	2,37%

### ESG Kennzahlen

MSCI ESG Fund Rating (AAA-CCC)	AA
MSCI Fund ESG Quality Score (10-0)	8,15
MSCI Climate Change Rating (AAA-CCC)	AAA
ISS Positive SDG Impact (Gewicht in %)	93,86%
ISS ESG Fund Rating (5-0)	5
Beitrag zum Pariser Klimaabkommen	1,5°C (pos.)

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Größte Positionen

Microsoft Corp	4,76%
Broadcom Inc	2,81%
Mastercard Inc	2,76%
Taiwan Semiconductor Manufactu	2,55%
Visa Inc	2,22%
Schneider Electric SE	2,12%
Novo Nordisk A/S	2,08%
Linde PLC	1,95%
Equinix Inc	1,83%
RELX PLC	1,74%

### Aufteilung nach ESG Rating

AAA	35,60%
AA	38,07%
A	22,45%
BBB	3,88%
BB, B, CCC	0,00%
Ohne Rating	0,00%

### Aufteilung nach Regionen

Nordamerika	73,76%
Europa	16,76%
Emerging Markets	6,03%
Japan	3,44%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Anleihen Kennzahlen

Effektive Duration *	7,19
Konvexität *	0,77
Credit Spread *	79 BP
Durchschnittsrating	A+/A
Rendite bis zur Endfälligkeit	3,34%
Yield-to-Worst (YTW)	3,34%
Kupon	3,51%
Anteil USD Anleihen EUR-hedged	61,8%
Anteil EUR Anleihen & Cash	38,2%

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](http://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	252 514 321,65
NAV in EUR	22,04

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](http://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](mailto:g.kastner@impact-am.eu)

ÖSTERREICH/SCHWEIZ



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

DEUTSCHLAND



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

DEUTSCHLAND



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

DEUTSCHLAND



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

©2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de).

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