

# I-AM GreenStars Opportunities



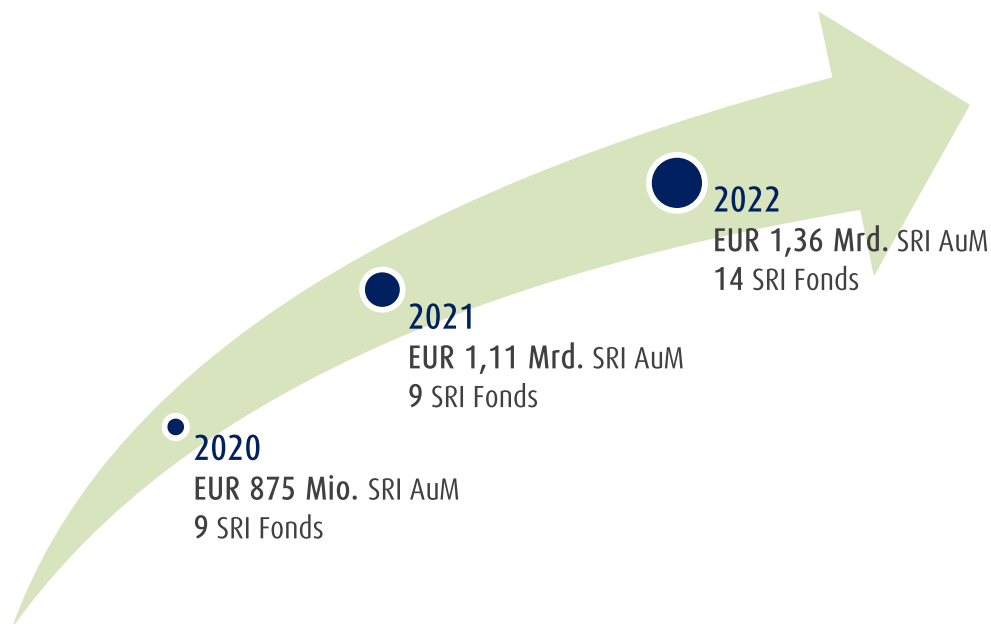
Signatory of:



- » 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.



# Impact Asset Management - Meilensteine Nachhaltigkeit

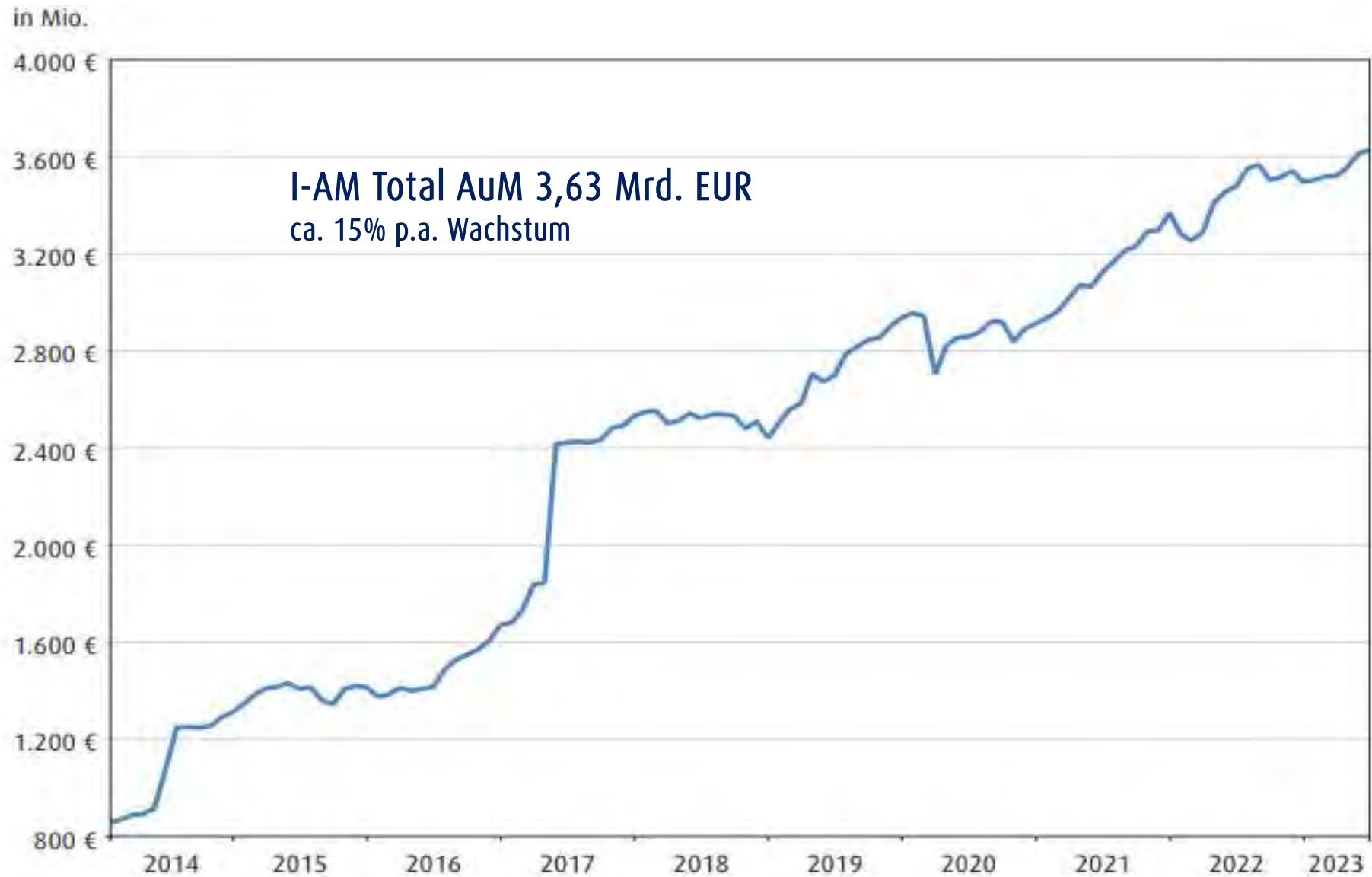


## 2022

- 12 Artikel 8 & 2 Artikel 9 Fonds gemäß OffenlegungsVO
- I-AM GreenStars Fonds erhalten das FNG Siegel mit 3 Sternen
- Aufnahme eines weiteren ESG Researchanbieters
- I-AM wird zu einem klimapositiven Unternehmen



# Impact Asset Management - AuM Wachstum



# Nachfrage nach nachhaltigen Veranlagungen wird weiter steigen

Nachhaltige 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: 2023.

# Investmentprinzipien



# Die drei Investmentprinzipien



## Qualität

Globale Unternehmen  
mit dominanter  
Marktstellung



## Nachhaltigkeit

Ganzheitliche  
Integration der  
ESG Strategien



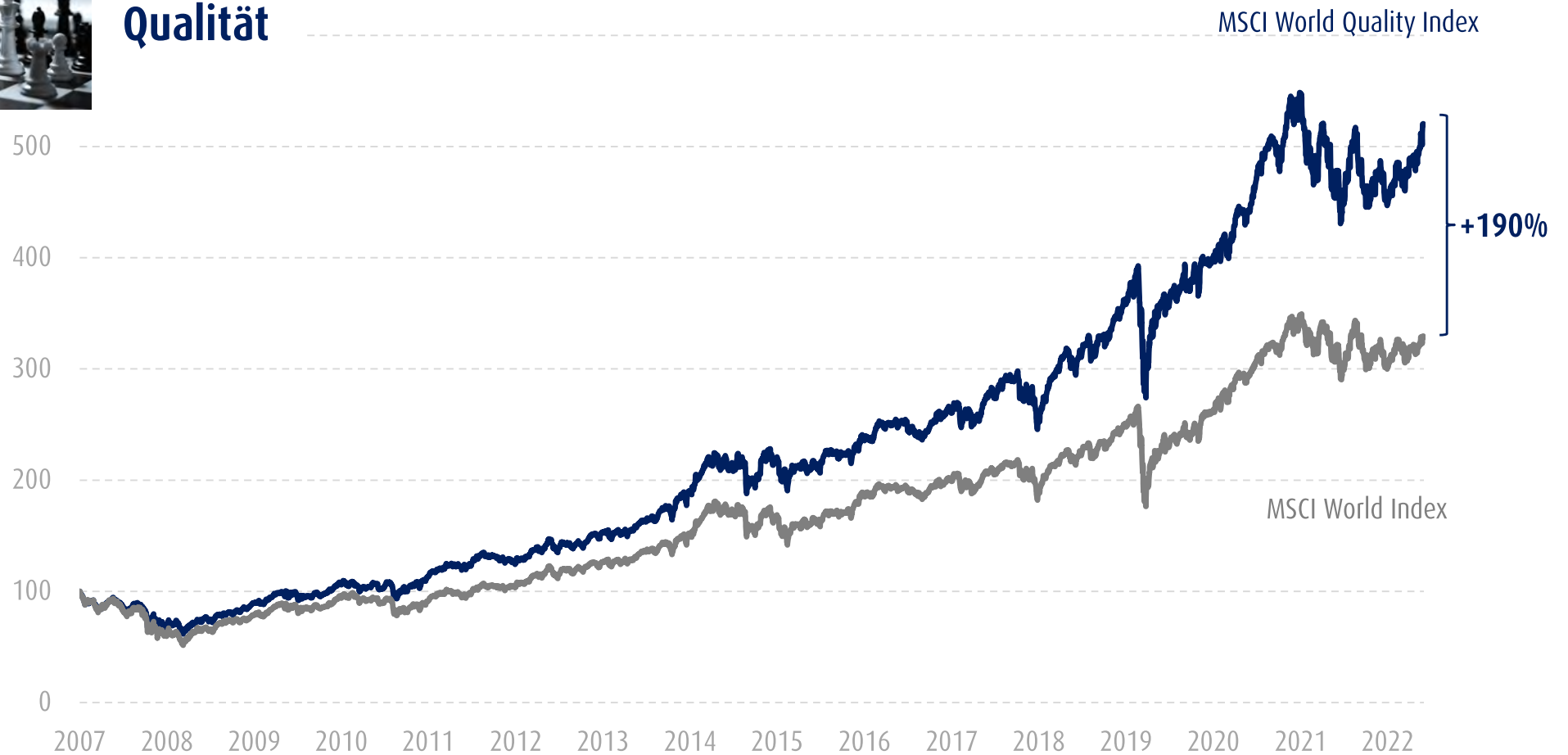
## Aktives Asset Management

Asset Allocation &  
Risikosteuerung

# Langfristige Outperformance des Faktors „Quality“



## 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.



2019	2020	2021	2022	YTD	10 Jahre	
					Ann.	Vol.*
Quality 39,4%	Growth 23,3%	Quality 35,4%	Value 0,2%	Growth 11,2%	Quality 14,0%	Quality 14,9%
Growth 36,8%	Quality 12,7%	Value 31,9%	Min. Vol. -3,6%	Quality 7,8%	Growth 13,2%	Growth 14,3%
Global 30,9%	Global 7,0%	Global 31,4%	Global -12,5%	Global 5,3%	Global 11,3%	Global 12,5%
Min. Vol. 26,4%	Min. Vol. -5,1%	Growth 30,4%	Quality -16,9%	Min. Vol. 1,5%	Min. Vol. 9,8%	Value 12,1%
Value 25,2%	Value -8,4%	Min. Vol. 23,3%	Growth -24,6%	Value -0,1%	Value 9,1%	Min. Vol. 9,9%

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 ist selbstverstärkend



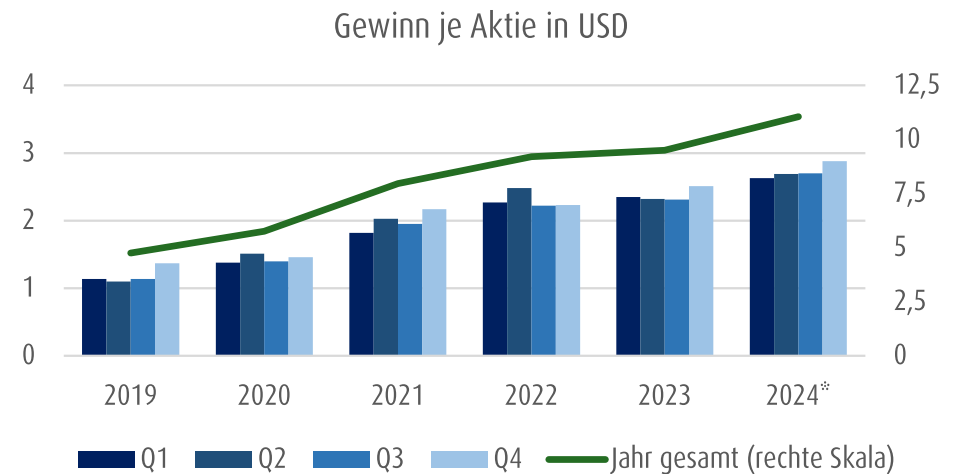
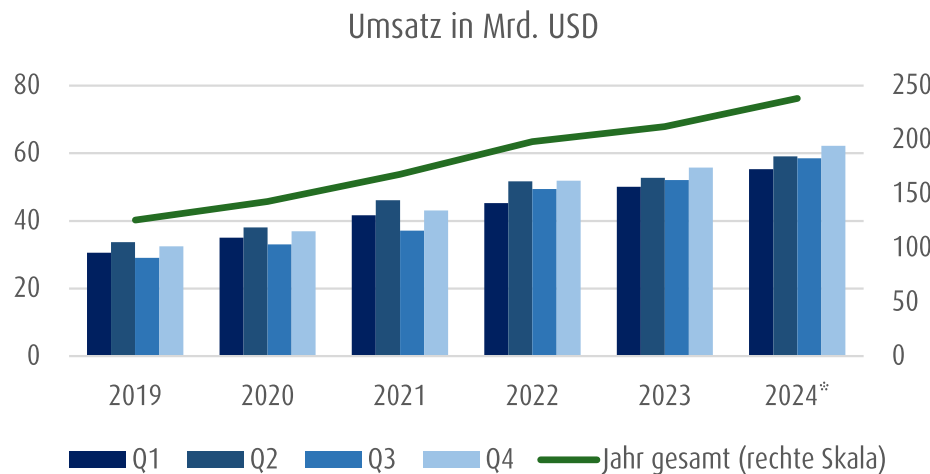
**»Qualitativ hochwertige Unternehmen können aufgrund eines hohen Free Cash Flow Dividenden auszahlen sowie Investitionen tätigen.«**

# Qualitätsbeispiel Microsoft

**Microsoft Corp. (Software & Cloud Services):**  
 P/E: 26,5; P/S: 8,9; FCF Yield: 3,3; Debt/Equity: 47,1

Microsoft ist durch Windows im Dezember 2021 weltweit das dominierende Desktop-Betriebssystem mit einem Anteil von knapp 74 Prozent (Dez. 2021).

Die drei Kerngeschäftsbereiche sind: **Personal Computing, Productivity & Business Processes** sowie **Intelligent Cloud** und sind ca. für jeweils ein Drittel des weltweiten Umsatzes verantwortlich. Gerade die Gewinne aus cloudbasierten Lösungen sind in den letzten Jahren enorm angestiegen. In diesem Bereich ist Microsoft mit rund 20% der gesamten Marktanteile (gemessen am Umsatz) der zweitdominanteste Player, ebenso wie in der Gaming Industry (ca. 11%).





## Nachhaltigkeit



Nicht nur der führende Indexprovider sondern auch Anbieter in Puncto Nachhaltigkeitsanalysen. I-AM arbeitet seit mehreren Jahren erfolgreich mit MSCI zusammen.



Vormals als ISS-OEKOM bekannt ist das Unternehmen als Teil der Deutsche Börse Group in wenigen Jahren zu einer der bedeutendsten und qualitativ hochwertigsten ESG-Analysehäuser der Welt geworden.

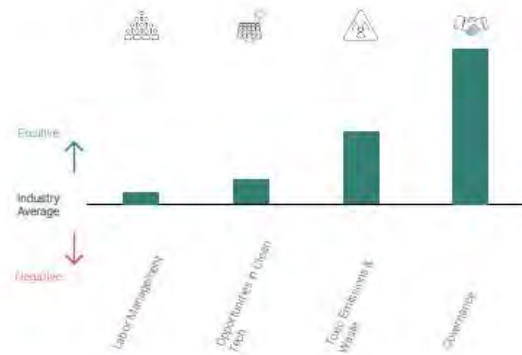
# MSCI ESG & ISS Sample Report: Schneider Electric

## 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 whistleblower protection.

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 mitigation 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 38,213 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.

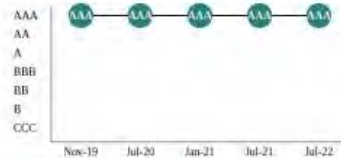
Analyst: Van Saudio Infante

## MSCI ESG RATINGS



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

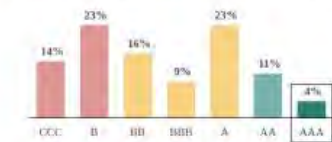
### ESG Rating history



ESG Rating History shows five most recent rating actions.

### ESG Rating distribution

Universe: MSCI ACWI Index constituents, Electrical Equipment, n=36



### 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 toolsets:	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 | IDN: FR0000121972 | INDUSTRY: Electronic Components

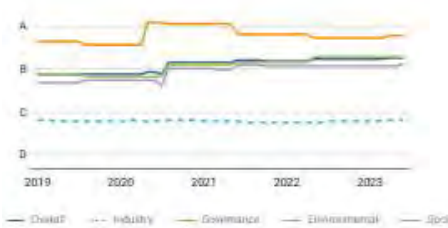
### Rating Summary

Rating	Performance Score	Decile Rank	Trend	Transparency Level	Prime Status
AAA	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.

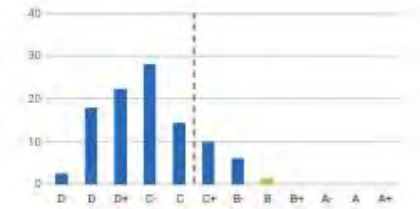
### Rating History



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.

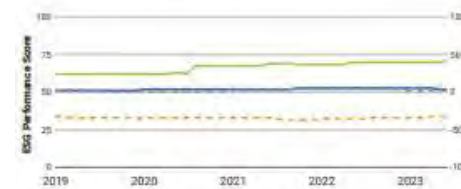
### Distribution of Ratings

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 business model profit margin and customer spending and capital efficiency into one metric.

### Industry Leaders

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

Industry leaders are listed alphabetically by grade.

# I-AM ESG Investmentprozess



MSCI ESG RESEARCH LLC

## Ausschlüsse

### Sektor Ausschlüsse

Kohle, Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Pornographie, Grüne Gentechnik, Schiefergas- und Öl, Ölsande, Nukleare Energie, Waffen (ab 5% Umsatzanteil)

Kontroverse Waffen

### Normative Ausschlüsse

Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen bzw. die gegen eines oder mehrere der 10 Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen



## ESG Werte

### Best-in-Class ESG Rating

- E-Score
- S-Score
- G-Score

Minimum ESG Rating (BBB)

G-Score > 2

Alle Portfoliotitel müssen ein ESG-Rating haben



## Impact Werte

### SDG-Alignment

Beitrag zur Erreichung der 17 UN-Nachhaltigkeitsziele



### Sustainable Impact Revenue

Einhaltung des DNSH-Prinzips

### Carbon Risk Rating

Minimum Wert: 25

## Dialogstrategien

### Stimmrechtsausübung

(Active Ownership) bei Hauptversammlungen



### Individuelles & Kollaboratives Engagement





# Negativkriterien, Normen & Mindeststandards

## Ausschlüsse von Globalen Normen & Kontroversen

### UN Global Compact

- Menschenrechte
- Arbeitsnormen
- Umweltschutz
- Korruptionsbekämpfung



### ILO-Kernarbeitsnormen

- Gewerkschaftsrecht
- Abschaffung der Zwangsarbeit
- Gleichbehandlung
- Verbot von Kinderarbeit
- Tierversuche



## Ausschlüsse von Branchen

- Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Kohle, Pornographie, Grüne Gentechnik, Schiefergas- und Öl, Ölsande, Nukleare Energie, Waffen (ab 5% Umsatzanteil)
- Tierversuche (Mindeststandards)
- Kontroverse Waffen wie Streubomben, Landminen, Atomwaffen (jede Verbindung)



# Nachhaltigkeit - Qualität bis ins letzte Detail

Sektor & Geschäftsbeteiligung Globale Standards & Kontroversen	Ausschlusskriterien	# Emittenten breiter globaler Aktienindex	# Emittenten GreenStars Portfolios
Alkohol	> 5% Umsatzanteil	29	0
Tabak	> 5% Umsatzanteil	12	0
Glücksspiel	> 5% Umsatzanteil	19	0
Pornografie	> 5% Umsatzanteil	0	0
Genetisch Modifizierte Organismen (GMO)	> 5% Umsatzanteil	6	0
Chlor- und Agrochemie (Biozide)	> 5% Umsatzanteil	16	0
Kohle	> 5% Umsatzanteil	14	0
Unkonventionelle Öl- und Gasformen (bspw. Schiefer)	> 5% Umsatzanteil	48	0
Stromerzeugung Kohle	> 5% Umsatzanteil	60	0
Stromerzeugung Nuklear	> 5% Umsatzanteil	25	0
Waffen konventionell	> 5% Umsatzanteil	36	0
Waffen kontrovers und historische Verbindungen	jede Verbindung	45	0
Nuklearwaffen	jede Verbindung	65	0
UN Global Compact	Fail	5	0
Menschenrechte	Fail	7	0
Arbeitsnormen	Fail	2	0
Schwere Kontroversen	MSCI (0 von 10), ISS (10 von 0)	135	0
ESG Rating (Laggards)	BB, B, CCC, kein Rating	1038	0
ESG Performance Score	Schlecht (<25)	514	0
Carbon Risk Rating	Schlecht (<25)	307	0
SDG Impact Rating	Signifikant negativ	180	0
ESG-Screen: Ausschluss von Unternehmen	Ca. 2600 Unternehmen	Ca. 1400	0

# ESG-Faktoren und ihre Teilbereiche



## Environmental (Umwelt)

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



## Social (Soziales)

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



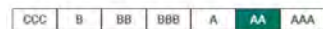
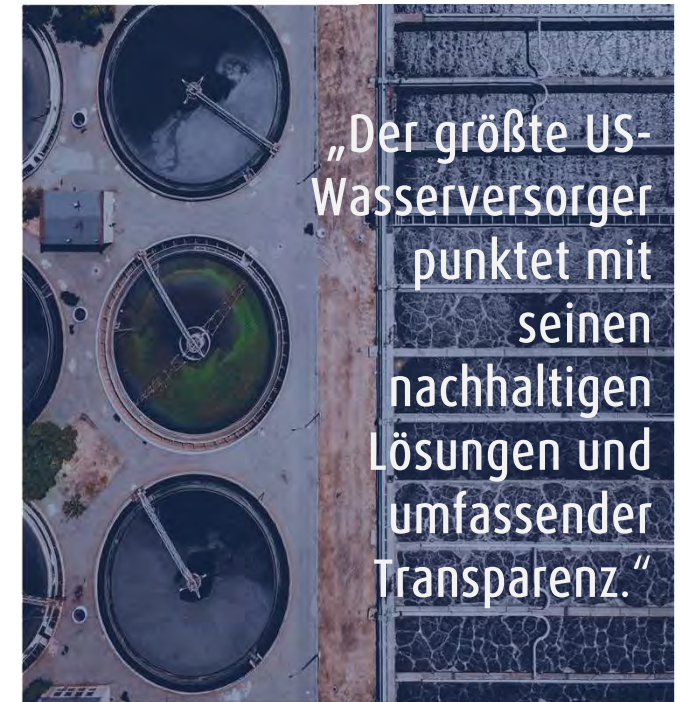
## Governance (Unternehmensführung)

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

# Portfoliobeispiel für „Nachhaltige Lösungen“

## American Water Works

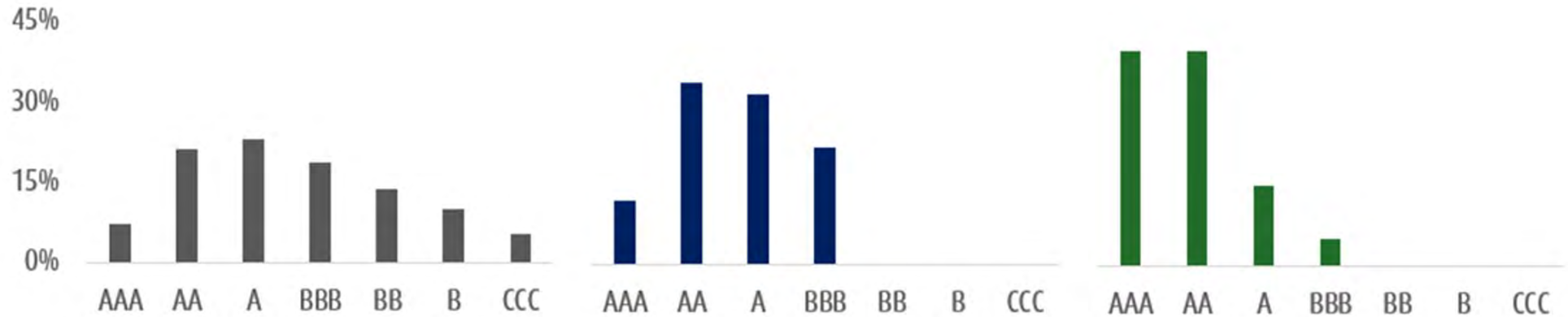
- » Aufbereitungstechnologien zur Wasserrückgewinnung und – Wiederverwendung von gereinigtem Abwasser.
- » Intelligente Wassersysteme, Echtzeitüberwachung und vorausschauender Analysen zur Optimierung von Wasserverteilungssystemen, Reduzierung von Wasserverlusten und Verbesserung der Gesamteffizienz der Systeme.
- » Initiativen zur Steigerung der Energieeffizienz, Aufrüstung von Geräten und Energiemanagementsysteme zur Reduzierung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen.
- » Umsetzung grüner Infrastruktur zur Bewältigung des Regenwasserabflusses, zur Förderung der Grundwasseranreicherung und zur Verbesserung der Wasserqualität.



AWW is a leader among 140 companies in the utilities industry.



# ESG-Qualitätsscreening



## Vor ESG-Screen

Gesamtuniversum  
(ca. 10.000 Emittenten)  
bereinigt nach  
Qualitätsmerkmalen  
Ca. 3.000 Emittenten



## Nach ESG-Screening

Anwendung der I-AM  
Ausschlüsse  
Ca. 1.350 Emittenten



## GreenStars

Optimierung nach  
Best-in-Class, Impact,  
ESG-Risiken, Themen  
etc.  
Ca. 40-80 Emittenten  
(Fokusliste: 150-350)



# Impact Investing

## I-AM GreenStars Fokus



**Anzahl der Holdings mit positivem SDG-Impact im Fonds**



## ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG

### Impact-Umsätze im Fonds\*

Intervall	Beitrag
>20%	sehr hoch
>10% - <=20%	hoch
>5% - <=10%	moderat
>1% - <=5%	niedrig
<=1%	neutral



**Sustainable Impact: 21,1%**

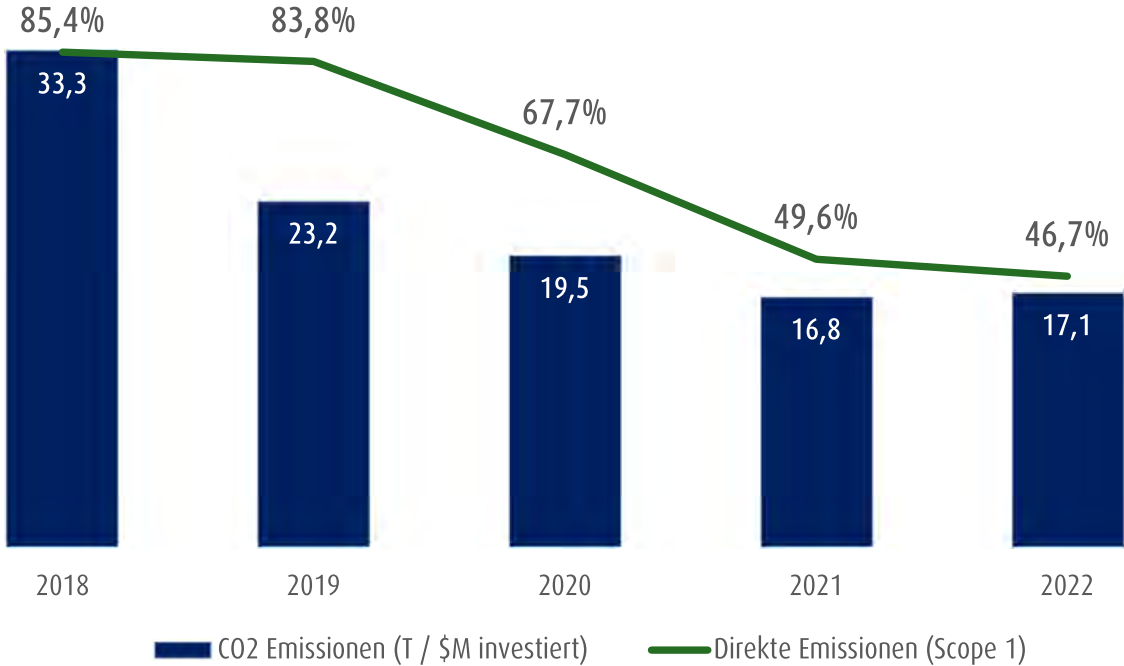
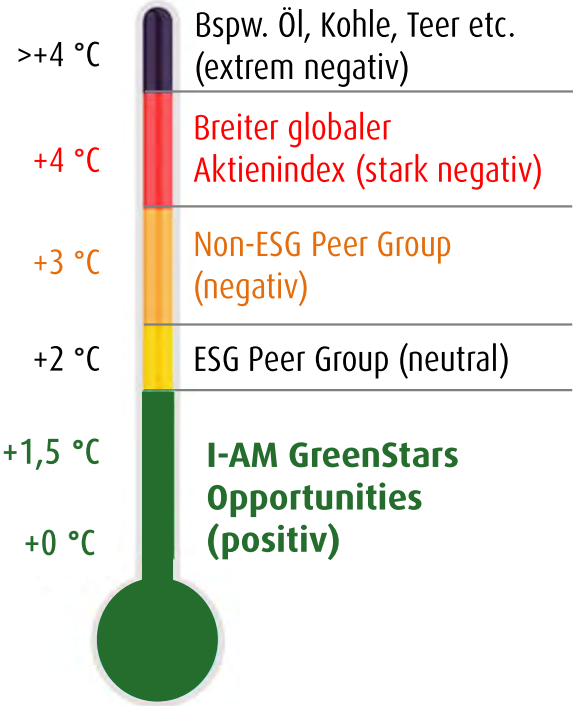
**Environmental Impact: 10,8%**

**Social Impact: 10,3%**





- » 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 Portfolios gelten regelmäßig als Outperformer im Bereich der CO2-Risiken und klimawandelbezogenen Opportunitäten (Kohlenstoffemissionen, CO2-Fußabdruck von Produkten, Anfälligkeit für den Klimawandel und Finanzierung von Umweltbelastungen).



\*Illustratives Beispiel des I-AM GreenStars Opportunities; alle Daten sind indikativ und können in der Praxis abweichen  
 Quelle: Impact Asset Management GmbH, MSCI ESG Research, ISS ESG

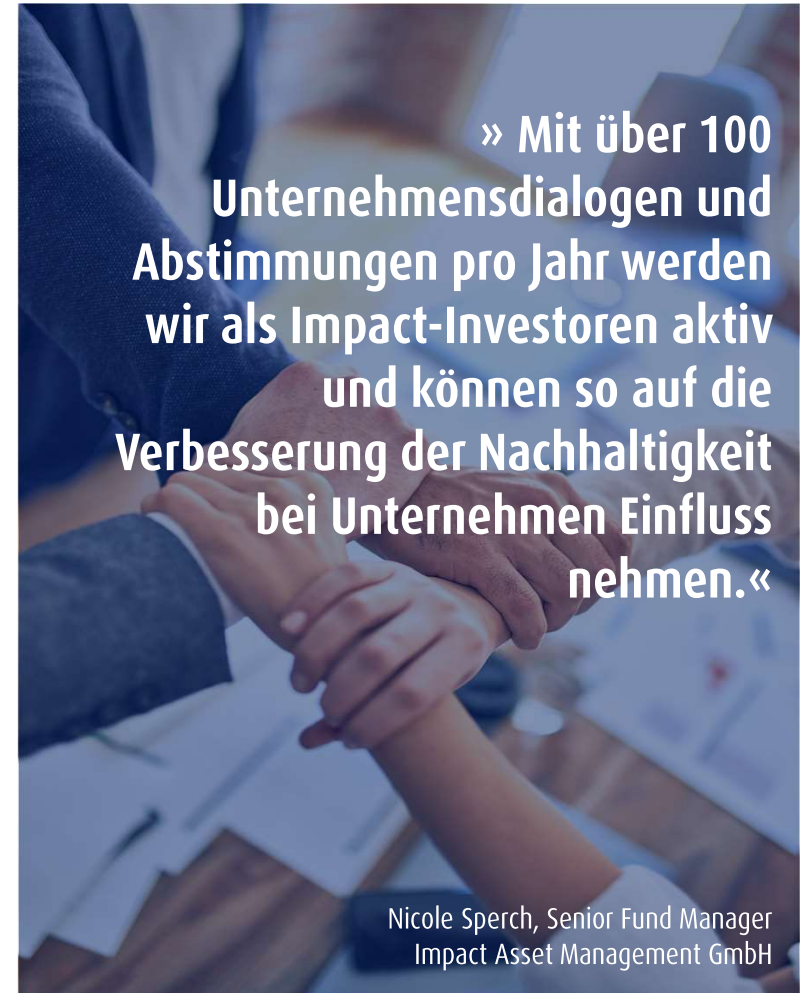


## Engagement

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

## Stimmrechtsausübung (Voting - Active Ownership)

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



» Mit über 100 Unternehmensdialogen und Abstimmungen pro Jahr werden wir als Impact-Investoren aktiv und können so auf die Verbesserung der Nachhaltigkeit bei Unternehmen Einfluss nehmen.«

Nicole Sperch, Senior Fund Manager  
Impact Asset Management GmbH



## Aktives Asset Management

Das aktive Asset Management verbindet „Qualität“ und „Nachhaltigkeit“ und umfasst folgende Bereiche:

- **Weltbild**  
Fokus auf Zins- und Wirtschaftszyklen
- **Wertpapierauswahl & Diversifikation**  
Stabile Portfolios auch in schwierigen Märkten
- **Quotensteuerung**  
Diskretionäre Anpassung durch Flexibilität



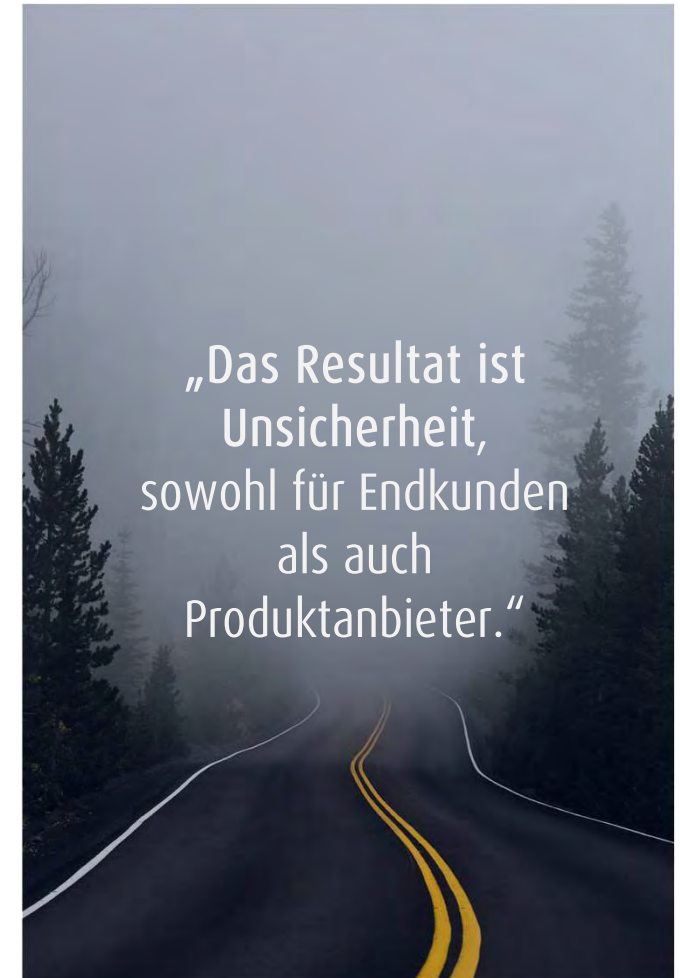
» Das aktive Asset Management ist für uns die Grundvoraussetzung einer erfolgreichen Geldanlage.«

Daniel Feix, Managing Director  
Impact Asset Management GmbH

## I-AM GreenStars Opportunities (S) VTA

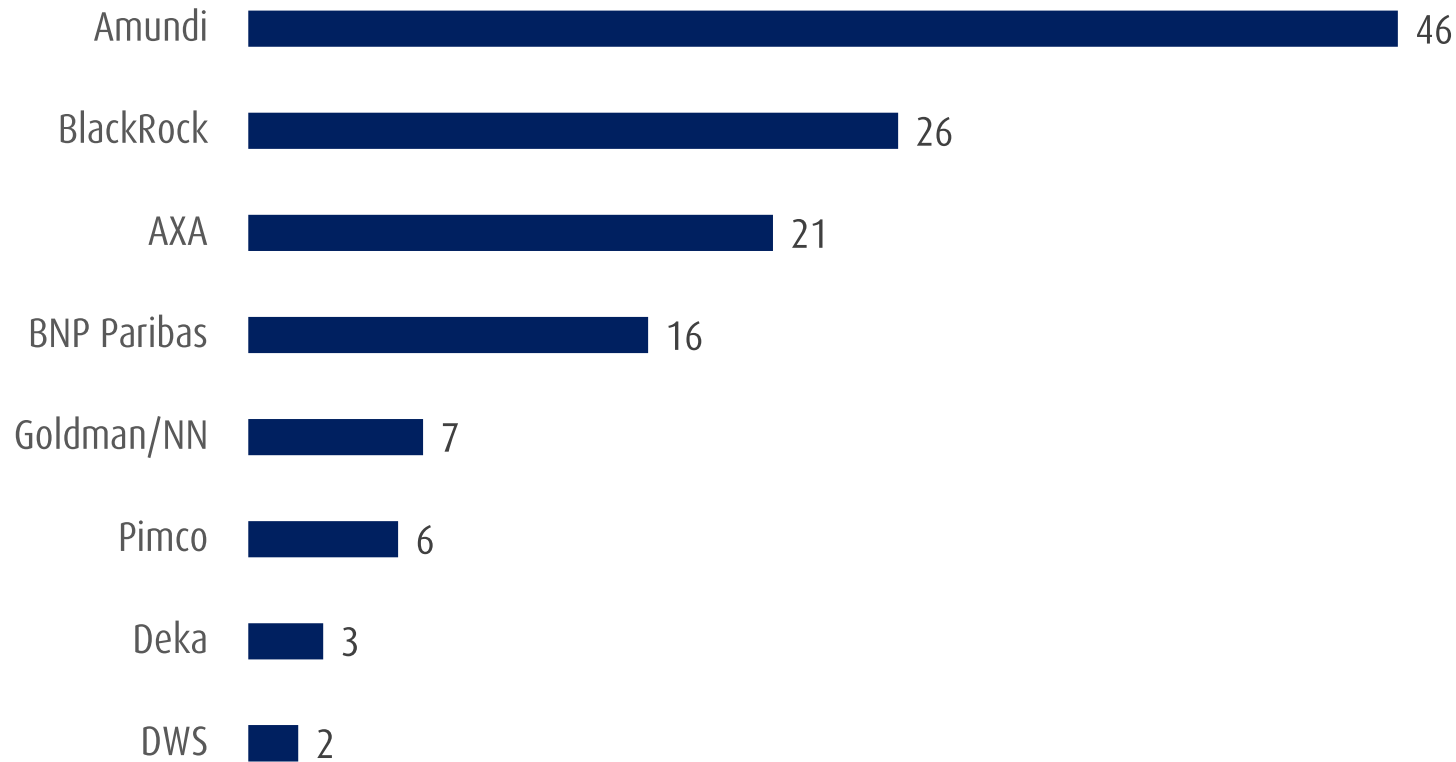
# Warum die EU-SFDR Klassifizierung (noch) nicht funktioniert?

- » Durch die Anwendung einiger weniger Filter im Investmentprozess konnten Produkthanbieter „Artikel 8“ oder sogar „Artikel 9“ erreichen.
  - » Es folgte eine Flut an de facto „nicht nachhaltigen“ Produkten und eine Greenwashing-Welle.
  - » Viele Anleger haben in der Vergangenheit ESG gekauft und eigentlich Impact erwartet.
  - » Produkthanbieter haben den Bogen im Marketing überspannt und dabei Impact verkauft aber eigentlich nur verwässertes ESG angeboten.
  - » Die Regulatorik hat mit der Einführung der Artikel 8 und Artikel 9 Klassifizierung nicht weitergeholfen.



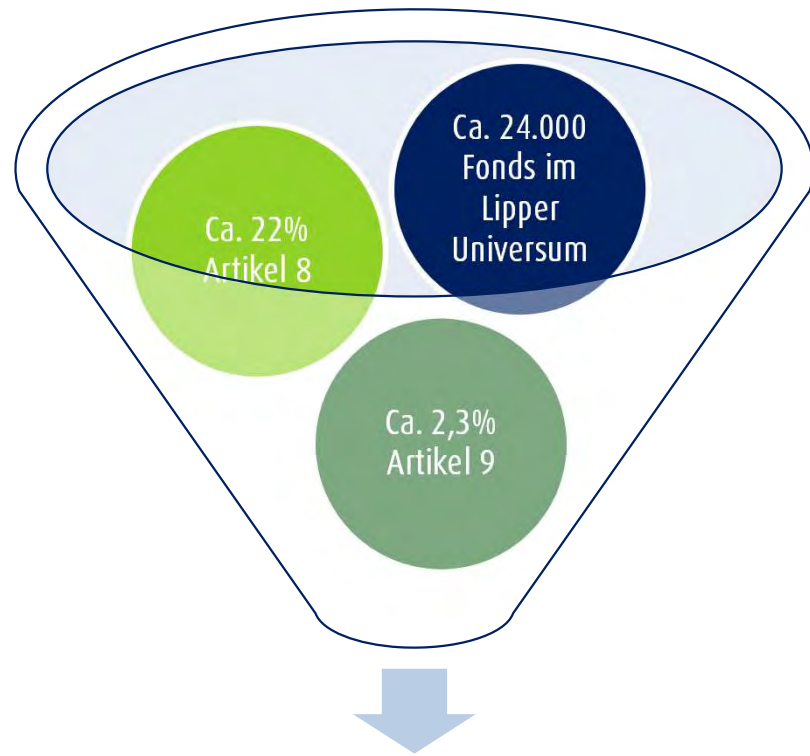
# Reklassifizierungen in 2022

- » **SFDR** steht weiterhin im Fokus: 2022 wurden weit mehr als 200 Mrd. (USD) Assets herabgestuft.
- » Die Top Fondsgesellschaften nach Volumen (in Mrd. USD) der „Reklassifizierung“ von Artikel 9 auf 8:





# Fallstudie: „Impact“ Fonds



Ca. 5800 Fonds analysiert

## ESG/ Impact- Faktoren

Kontroverse Waffen (inkl. Nuklear; >0%)	Artikel 8: 28% Artikel 9: 11% GreenStars: 0%
Extrem schwere Kontroversen	Artikel 8: 31% Artikel 9: 19% GreenStars: 0%
MSCI ESG „High Impact“ Grenze*	Artikel 8: 4% Artikel 9: 21% GreenStars <sup>**</sup> : „High“
Signifikant Negative SDG-Holdings (>0%)	Artikel 8: 77% Artikel 9: 66% GreenStars: 0%
Signifikant Positiver Impact Gesamt	Artikel 8: 1% Artikel 9: 1% GreenStars <sup>**</sup> : 18-20%

„Eine Wirtschaftsaktivität gilt dann als taxonomiekonform, wenn sie einen **wesentlichen Beitrag** zu mindestens einem von insgesamt sechs Umweltzielen leistet, **ohne den anderen (Anm.: DNSH-Prinzip) zuwiderzulaufen**“ - 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).
- » Wir denken, dass es ein Fehler wäre, als Folge der „Greenwashing“ Debatte ESG generell abzuwerten und nur noch Impact als „gute“ Nachhaltigkeit einzustufen. Denn gerade Unternehmen, die viel Verbesserungspotential aufweisen, können die größten Beiträge zu einem Wandel hin zu einer nachhaltigen Wirtschaft liefern.
- » Impact in die Investmentprozesse zu integrieren und die bestehende ESG-Qualität zu ergänzen, ist möglich und aus unserer Sicht zielführend.
- » Wünschenswert wären klare Marktstandards, die nicht auf einige wenige (enge) Kriterien abzielen, sondern die gesamtheitliche nachhaltige Wirkung eines diversifizierten Portfolios erkennen.
- » **Impact bedeutet für uns auch ESG. Also die Fähigkeit, auf Herausforderungen im Bereich Umwelt und Gesellschaft zu reagieren und Verbesserungen der eigenen Geschäftstätigkeit voranzutreiben.«**

## I-AM GreenStars Opportunities (S) VTA

- » **Klassifikation**  
Globaler Blue-Chip ESG Mischfonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung  
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%



# Nachhaltigkeitsbewertung

Höchste Nachhaltigkeitsratings bei führenden Rating-Agenturen



**MSCI** | MSCI ESG RESEARCH LLC

**PEER percentile**  
99<sup>th</sup>/100

**GLOBAL percentile**  
99<sup>th</sup>/100



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

**ENVIRONMENTAL SCORE**  
6.8 FUND 6.0 PEER AVG

**SOCIAL SCORE**  
5.7 FUND 5.3 PEER AVG

**GOVERNANCE SCORE**  
6.2 FUND 6.0 PEER AVG

★★★★★  
**ESG FUND RATING**  
RATED BY ISS ESG

ISS Fund Rating  
Peer Percentile

ISS Fund Rating  
Peer Rank

94  
out of 100

8  
out of 124

# Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG)

- » 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):

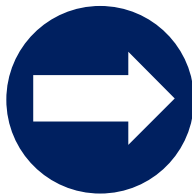
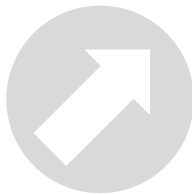
<b>Finales Ergebnis</b>	★ ★ ★
Institutionelle Glaubwürdigkeit	★ ★ ★
Produktstandards	★ ★ ★
Portfolio-Fokus – Auswahlstrategie	★ ★ ★
Portfolio-Fokus – Dialoge	★ ★ ★
Portfolio-Fokus – Key Performance Indikatoren	★ ★ ★

**» I-AM befindet sich unter den Top 5 Prozent aller ausgezeichneten Fondsgesellschaften<sup>\*\*</sup>«**

Alexander Reichelt, Fund Manager  
Impact Asset Management GmbH



## Aktuelle Positionierung\*



### » Allokationsentscheidungen der letzten Monate:

#### → Juni 2023:

Leichte Anhebung der Aktienquote; „Fair-Tech“ erhöht, Basiskonsum reduziert

**Beispiele (Zu-) Käufe:** Adyen (EU-FinTech); Oracle (KI & Cloud Services)

**Beispiele (Teil-) Verkäufe:** Telus (Telekom); P&G (Basiskonsum); Target (Consumers)

#### → Mai 2023:

(Teil-) Gewinnmitnahme, Diversifizierung über Subbranchen und Regionen, Quality-Faktor erhöht, Value & Min. Vol. weiter verringert

**Beispiele (Zu-) Käufe:** DE Telekom; Münchener Rück (Insurance)

**Beispiele (Teil-) Verkäufe:** RELX (EdTech); Toronto-Dominion (Banks); Target (Consumers)

**» Qualität setzt sich durch: Große Technologiekonzerne sind die Gewinner. Die Erwartungen wurden deutlich übertroffen, 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 Abfallsammel flotte 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**.

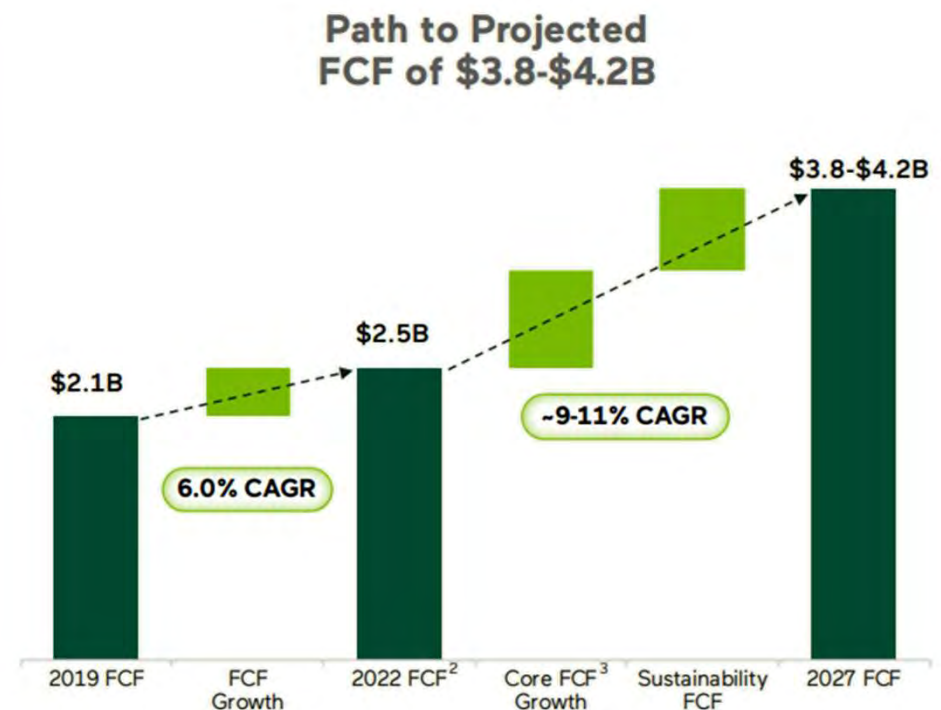
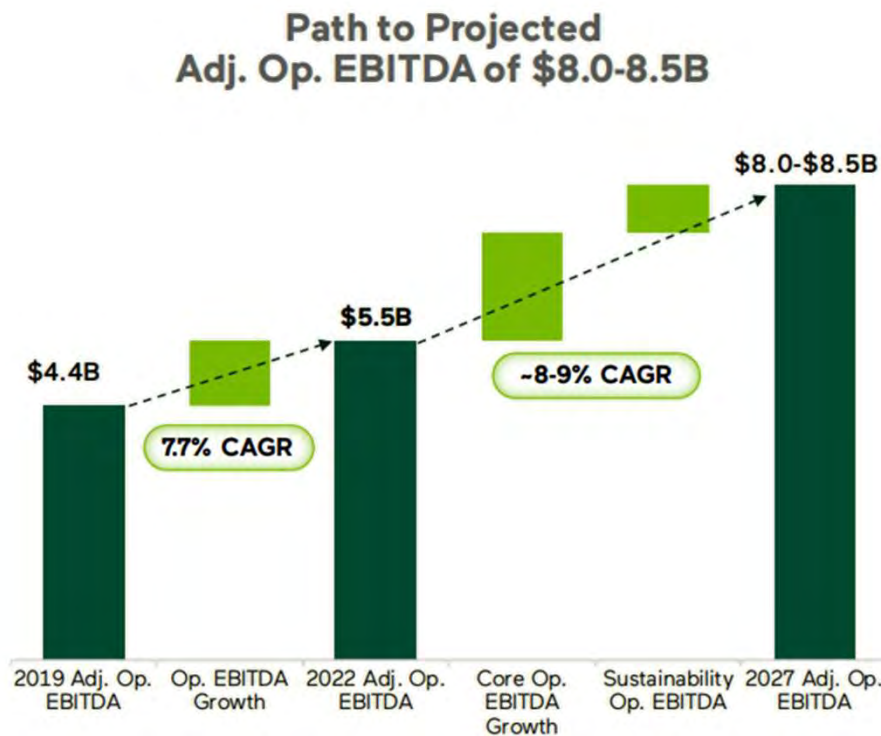


Quelle: Impact Asset Management GmbH; MSCI ESG Research; ISS ESG; Bloomberg; Bildrechte: Waste Management. (2023)

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

per 30.06.2023

## I-AM GreenStars Opportunities (S) VTA seit Auflage



### I-AM GreenStars Opportunities (S) VTA

( seit 02.12.2013 )

Wertentwicklung	73,20%
Ertrag p.a.	5,90%
Volatilität	11,16%
Mod. Sharpe Ratio	0,53

## 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
<b>2013</b>												0,40%	<b>0,40%</b>
<b>2014</b>	-0,50%	2,80%	-1,07%	0,20%	2,75%	1,05%	0,57%	1,13%	0,56%	-1,02%	3,83%	0,63%	<b>11,35%</b>
<b>2015</b>	3,22%	3,99%	1,33%	1,15%	-0,08%	-2,85%	0,08%	-5,02%	-3,44%	7,76%	2,79%	-3,54%	<b>4,74%</b>
<b>2016</b>	-4,70%	0,90%	2,58%	2,08%	1,02%	-2,94%	5,62%	0,00%	0,00%	-0,74%	1,82%	2,27%	<b>7,77%</b>
<b>2017</b>	0,00%	2,38%	-0,15%	0,78%	-0,46%	-0,70%	-1,25%	-2,21%	3,06%	2,35%	-0,69%	0,08%	<b>3,09%</b>
<b>2018</b>	0,15%	-2,15%	-3,29%	3,57%	2,58%	-0,31%	1,76%	2,71%	0,81%	-7,41%	1,18%	-6,98%	<b>-7,84%</b>
<b>2019</b>	6,09%	4,87%	2,47%	3,51%	-1,84%	2,59%	3,02%	0,82%	1,01%	0,60%	2,06%	1,37%	<b>29,77%</b>
<b>2020</b>	3,53%	-3,29%	-7,96%	7,88%	0,39%	0,00%	2,19%	1,70%	-0,74%	-1,69%	3,37%	0,37%	<b>5,01%</b>
<b>2021</b>	0,86%	-0,85%	1,41%	2,29%	0,18%	4,00%	2,15%	2,88%	-2,75%	4,16%	2,82%	1,35%	<b>19,89%</b>
<b>2022</b>	-6,84%	-4,11%	1,89%	-1,79%	-4,40%	-3,52%	6,93%	-2,55%	-5,53%	3,02%	0,18%	-3,60%	<b>-19,24%</b>
<b>2023</b>	3,22%	-0,24%	1,41%	0,85%	3,42%	0,52%							<b>9,48%</b>

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



02/12/2013 - 30/06/2023

1M 3M 6M lfd. J 1J 3J 5J 10J Max

- I-AM GreenStars Opportunities (S) VTA
- Mischfonds EUR flexibel - Global
- Mischfonds EUR aggressiv - Global



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.  
 ©2023 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de).

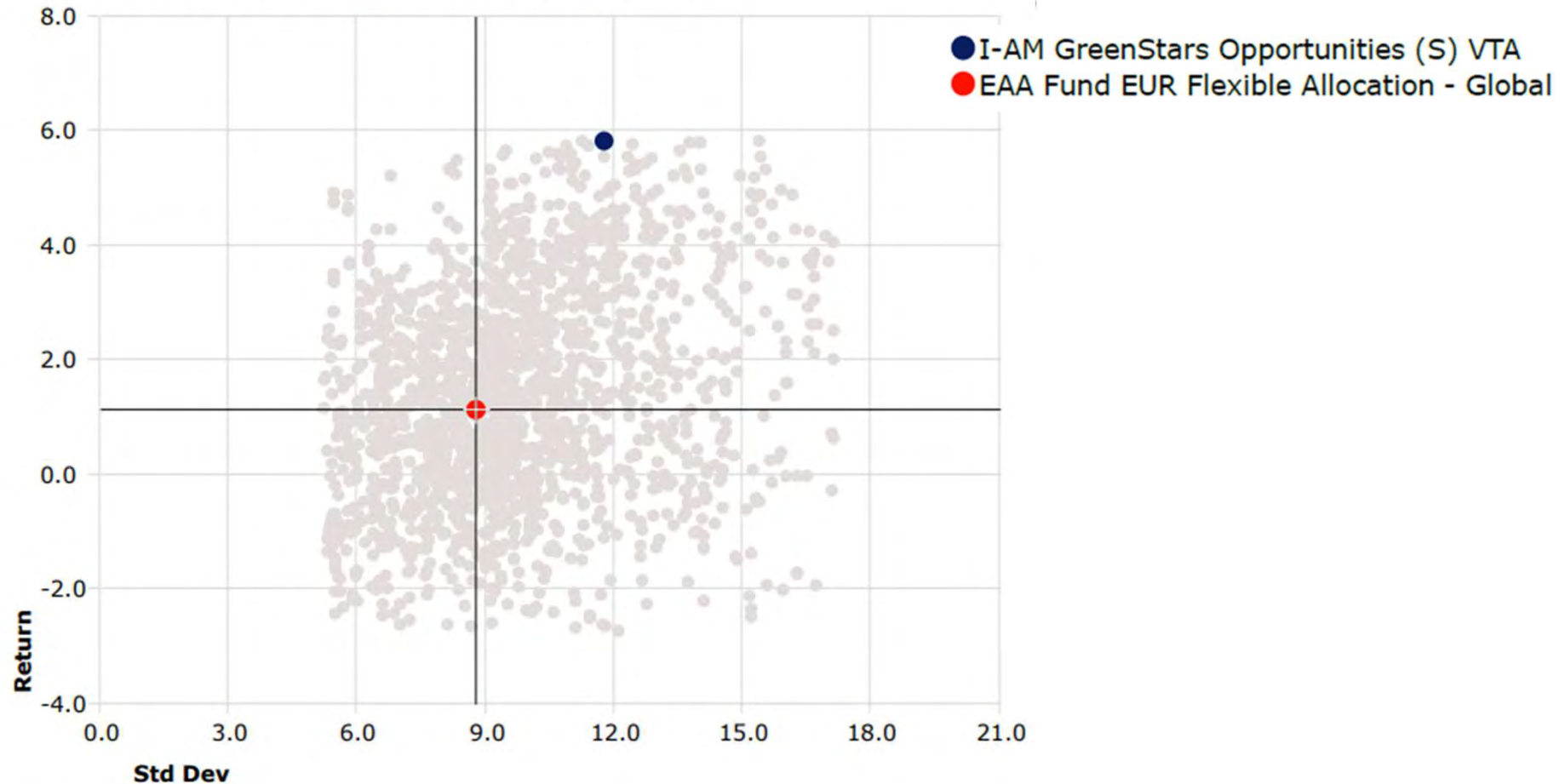


# Risiko-Ertragsverhältnis 5 Jahre (Morningstar Peergroup)

## Risk-Reward

Time Period: 7/1/2018 to 6/30/2023

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

# ESG Qualität im 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>
<b>I-AM GreenStars Opportunities</b>	8,2	AA	58	5	11,2%	17,0%	69	93%	3,6
MSCI World SRI Index	8,3	AA	52	4	20,3%	13,2%	63	81%	2,5
UniRak Nachhaltig	7,4	AA	55	5	22,7%	5,2%	60	68%	2,7
MSCI World ESG Screened Index	7,0	A	51	4	37,4%	7,6%	61	70%	1,5
Phaidros Funds - Balanced	6,7	A	51	4	28,8%	5,8%	62	61%	2,1
MSCI World Index	7,0	A	50	3	40,3%	6,9%	59	66%	1,2
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	6,4	A	49	3	40,0%	1,6%	56	60%	0,9

\*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: Excellent = 100-75 | Good = 74-50 | Medium = 49-25 | Poor = 24-0

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

<sup>4</sup> ISS Overall SDG Score (Impact): Signifikant Positiv = >5,1 | <sup>4</sup> Positive = 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 30.06.2023

# I-AM GreenStars Opportunities (S) VTA

## Fondsanalyse

per 30.06.2023

### Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	79,31%
Unternehmensanleihen	19,51%
Cash	1,17%

### Aufteilung nach Branchen

Technologie	27,22%
Finanzen	17,37%
Gesundheit	16,71%
Konsumgüter zyklisch	10,61%
Industrie	10,41%
Kommunikation	5,11%
Konsumgüter nicht-zyklisch	4,12%
Immobilien	3,82%
Grundstoffe	2,87%
Versorger	1,77%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### ESG Kennzahlen

MSCI ESG Fund Rating (AAA-CCC)	AA
MSCI Fund ESG Quality Score (10-0)	8,11
MSCI Climate Change Rating (AAA-CCC)	AAA
ISS Positive SDG Impact (Gewicht in %)	92,00%
ISS ESG Fund Rating (5-0)	5
Beitrag zum Pariser Klimaabkommen	1,5°C (pos.)

### Größte Positionen

Microsoft Corp	4,42%
Alphabet Inc	3,45%
Mastercard Inc	2,60%
Schneider Electric SE	2,55%
Eli Lilly & Co	2,49%
Linde PLC	2,28%
Visa Inc	2,14%
RELX PLC	2,11%
Apple Inc	2,09%
Equinix Inc	2,05%

### Aufteilung nach ESG Rating

AAA	42,01%
AA	34,87%
A	13,97%
BBB	9,15%
BB, B, CCC	0,00%
Ohne Rating	0,00%

### Aufteilung nach Regionen

Nordamerika	73,32%
Europa	18,89%
Emerging Markets	4,10%
Japan	3,69%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Anleihen Kennzahlen

Effektive Duration <sup>**</sup>	7,65
Konvexität <sup>**</sup>	1,05
Credit Spread <sup>**</sup>	83 BP
Durchschnittsrating	A+/A
Rendite bis zur Endfälligkeit	3,17%
Yield-to-Worst (YTW)	3,17%
Kupon	2,59%
Anteil USD Anleihen EUR-hedged	69,1%
Anteil EUR Anleihen & Cash	30,9%

Alle Angaben inkl. Cash-Anteil und Kosten der Währungsabsicherung, exkl. anderer Kosten  
<sup>\*\*</sup>optionsbereinigt

# I-AM GreenStars Opportunities (S) VTA

## Tranchen für deutsche Investoren

ISIN	Auflagedatum	Währung	Tranchen	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
AT0000A1YH49	28.12.2017	EUR	RZ*	vollthesaurierend	0 %	bis zu 1,00 % p.a.	keine	AT/CH/DE/FR/SK
AT0000A1YH23	28.12.2017	EUR	R	vollthesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH//DE/FR/HU/SK
AT0000A12G92	02.12.2013	EUR	S	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	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	ausschüttend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH/DE
AT0000A1YH15	28.12.2017	EUR	R	thesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/DE
AT0000A1YH31	28.12.2017	EUR	RZ*	thesaurierend	0 %	bis zu 1,00 % p.a.	keine	AT/DE

\* RZ = retrozessionsfreie Tranche

Die VI-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.



# I-AM GreenStars Opportunities (S) VTA

## 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	<b>AT0000A12G92</b>
Auflagedatum	<b>02.12.2013</b>
Datum Mgmt Umstellung	<b>28.12.2017</b>
Fondswährung	<b>EUR</b>
Ertragsverwendung	<b>vollthesaurierend</b>
Kapitalanlagegesellschaft	<b>Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.</b>
Fondsmanagement	<b>Impact Asset Management GmbH</b>
Depotbank	<b>Raiffeisen Bank International AG</b>
Mindestanlage	<b>EUR 1.000.000,-</b>
Rechtsform	<b>Österr. Investmentfonds gem. § 2 InvFG 2011, UCITS / OGAW konform</b>
Geschäftsjahr	<b>01.12. - 30.11.</b>
Ausgabeaufschlag	<b>bis zu 5,25 %</b>
Verwaltungsgebühr	<b>bis zu 0,75 % p.a.</b>
Handel	<b>täglich (Cut-off: 13:30 MEZ)</b>
SFDR	<b>Artikel 8</b>
Vertriebszulassung	<b>AT/CH/DE/FR</b>
Fondsvolumen Gesamt in EUR	<b>239 517 709,85</b>
NAV in EUR	<b>17,32</b>

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.

# Wofür stehen wir als Impact Asset Management?



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)

## ÖSTERREICH/SCHWEIZ



**Maria SPANNER**  
+43 (1) 7203600-454  
[m.spanner@impact-am.eu](mailto:m.spanner@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) 571 59 151  
[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.

©2023 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