

# Sustainable Investing



Marketingunterlage: Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und nicht an Privatkunden.

# Impact Asset Management

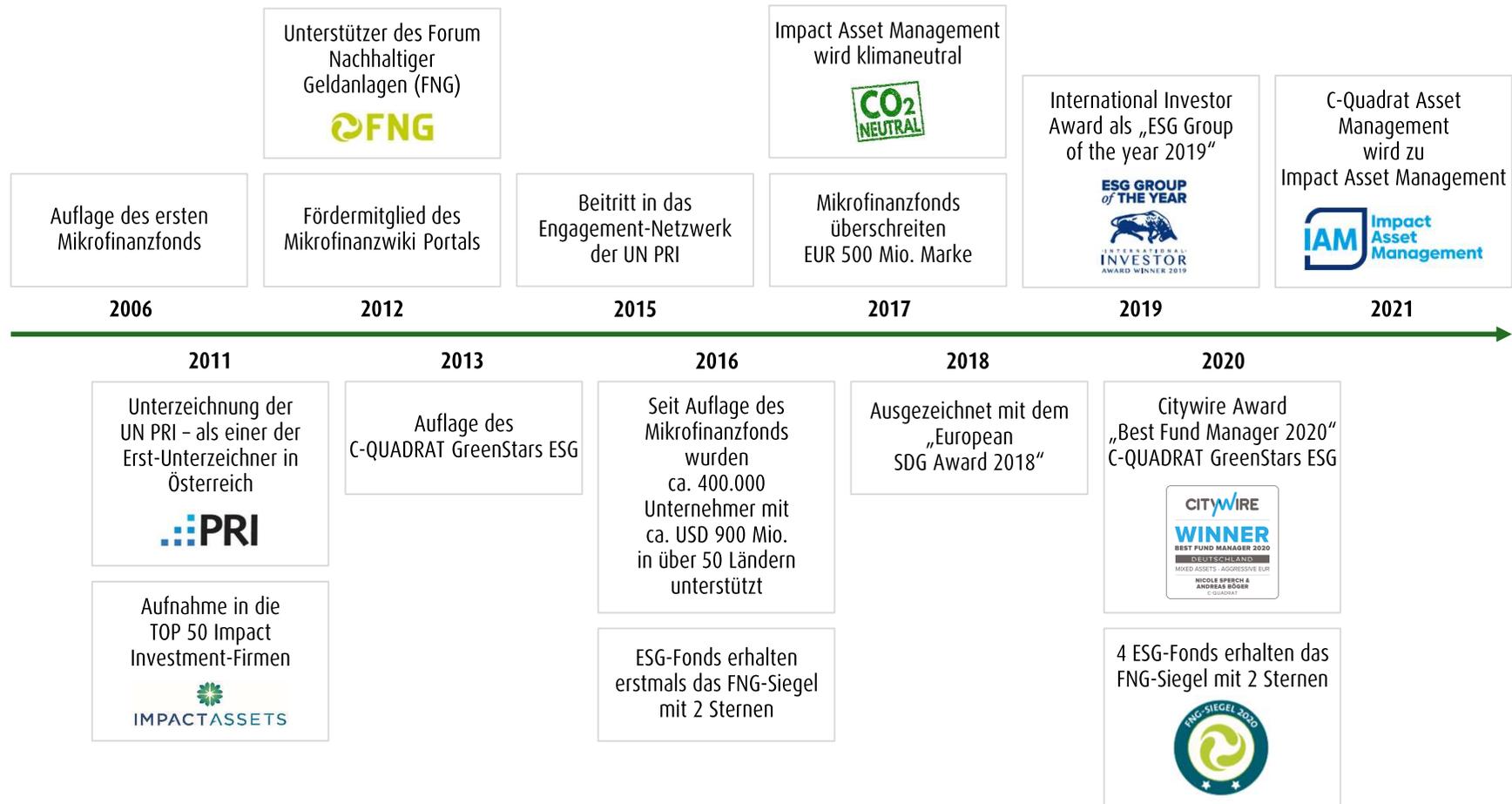
Signatory of:



- 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



# Impact Asset Management - ESG Investment Team



**Günther KASTNER**



**Managing Partner**

 25 Jahre

 2006

**Daniel FEIX**



**Managing Director**

 19 Jahre

 2002

**Andreas BÖGER**



**Senior Fund Manager**

 21 Jahre

 2007

**Nicole SPERCH**



**Senior Fund Manager**

 14 Jahre

 2007

**Maria SPANNER**



**Senior Fund Manager**

 15 Jahre

 2020



## European Green Deal

# European Green Deal

## Definition

- **European Green Deal:**  
Fahrplan zur Erreichung einer nachhaltigen EU-Wirtschaft
- Umfasst einen Aktionsplan zur

Förderung einer effizienten  
Ressourcennutzung durch den  
Übergang zu einer sauberen  
Kreislaufwirtschaft

Wiederherstellung der  
Biodiversität / biologische Vielfalt

Verringerung der  
Umweltverschmutzung

- Erläutert, **welche Investitionen** erforderlich sind, **wie diese finanziert werden können** und wie ein **einfacher und integrativer Übergang** gewährleistet werden kann
- Ziel ist es, dass die **EU im Jahr 2050 als erster Kontinent klimaneutral** ist
- Aktiver Beitrag von allen Wirtschaftssektoren erforderlich

# European Green Deal

Politische Bereiche, die nachhaltiger gestaltet werden sollen



\*Quelle: Europäische Kommission

# European Green Deal

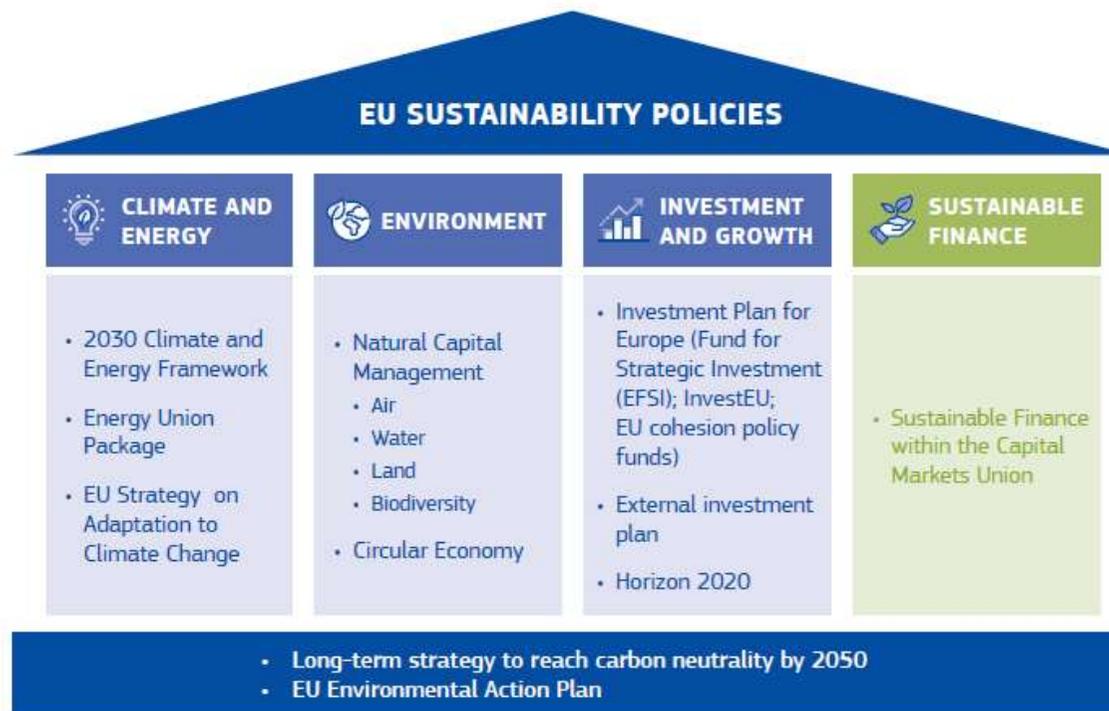


## Zahlen & Fakten

- Jährliche Ausgabe grüner Anleihen hat sich seit 2016 weltweit verdreifacht (2019: rund **EUR 225 Mrd.**)
- 260 Milliarden Euro zusätzlich für Klima- und Energieziele bis 2030
- Unter Umständen zusätzliche Investitionen in Höhe von bis zu **2% des BIP** bis 2040 erforderlich – gegebenenfalls müssen diese auch vorgezogen werden, um Ziele 2030 zu erreichen
- Ziel: Mindestens 25% des EU-Haushalts für Klimainvestitionen
- 1 Billion Euro (= 1.000.000.000.000 Euro) sollen an Investitionen finanziert werden

# EU-Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums

- Mittel zur Zielerreichung – sowohl aus dem öffentlichen als auch aus dem privaten Bereich
- Finanzmarkt spielt somit eine wesentliche Rolle bei der Erreichung der Klimaziele sowie einer nachhaltigen Wirtschaft – 4. Säule



\*Quelle: Europäische Kommission

# EU-Aktionsplan: Finanzierung nachhaltigen Wachstums



- Ziele des Aktionsplans:

Umlenken der Kapitalflüsse zu nachhaltigen Investitionen für ein nachhaltiges und integratives Wachstum

Bewältigung finanzieller Risiken aufgrund Klimawandel, Ressourcenknappheit, Umweltzerstörung, sozialer Probleme

Förderung von Transparenz und Langfristigkeit in der Finanz- und Wirtschaftstätigkeit

- Umsetzung über zahlreiche Legislativvorschläge, wie u.a.
  - **Taxonomie-Verordnung** ➔ Rahmen zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen:  
Ziel = Bewertung des Grades der Umweltverträglichkeit einer Investition
  - **Offenlegungs-Verordnung** ➔ Informationen über nachhaltige Investitionen und Nachhaltigkeitsrisiken:  
Ziel = Integration von ESG-Faktoren in den Beratungsprozess
  - **Referenzwerte-Verordnung** ➔ CO<sub>2</sub>-arme Referenzwerte und solche mit günstiger CO<sub>2</sub>-Bilanz:  
Ziel = Einführung neuer Benchmarks – mehr Informationen zum CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von Investmentportfolios
  - **Änderungen in der MiFID II und der IDD:**  
Ziel = Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Rahmen der Anlageberatung

# Einfluss und Folgen der EU-Maßnahmen



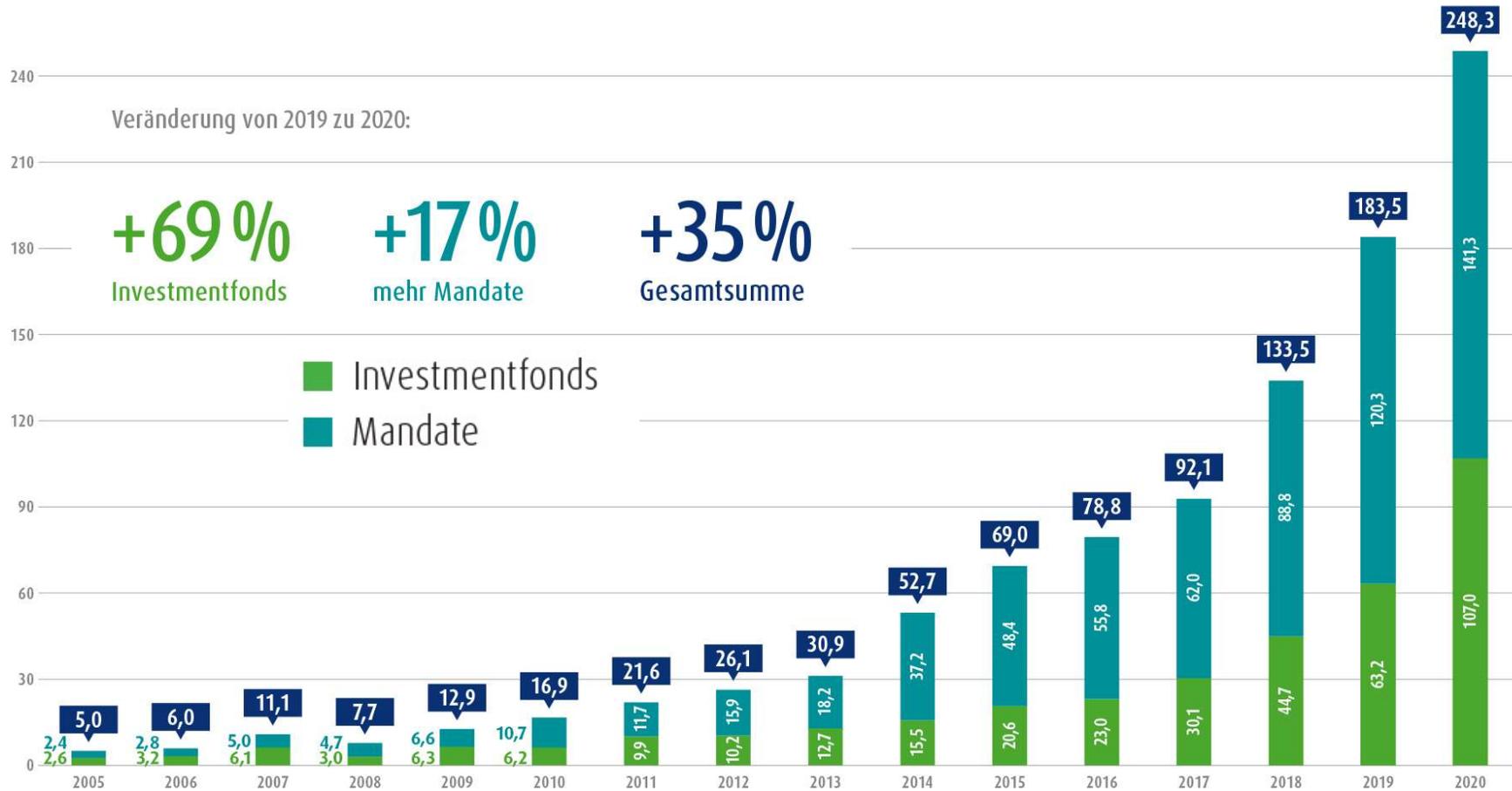
## Nachhaltige Produkte in Zukunft noch stärker gefragt

- **Zunahme nachhaltiger Investitionen** in allen Wirtschaftssektoren – insbesondere Klima- und Umweltschutz
- Druck auf Unternehmen steigt (u.a. durch Engagement etc.), die **Geschäftstätigkeit** und die Unternehmensführung **nachhaltiger auszurichten** – Verstärkung des ESG-Fokus
- **Erheblicher Kapitalbedarf** von Unternehmen für Investitionen – profitieren damit unter anderem aufgrund besserer ESG-Ratings
- **Stärkere Nachfrage** von Investoren nach **Finanzinstrumenten mit entsprechendem ESG-Rating**
- **Reduktion von ESG-Risiken in den Unternehmen** und damit auch in den Veranlagungen von privaten und institutionellen Investoren
- **Chance für Investoren, ihr Kapital nachhaltig und sinnvoll anzulegen** ➔ Angebotspalette wächst über alle Asset-Klassen ➔ keine Performance-Nachteile ➔ wesentlich mehr Transparenz

# Nachfrage nach nachhaltigen Veranlagungen wird weiter steigen



## Nachhaltige Investmentfonds und Mandate in Deutschland (in Mrd. Euro)

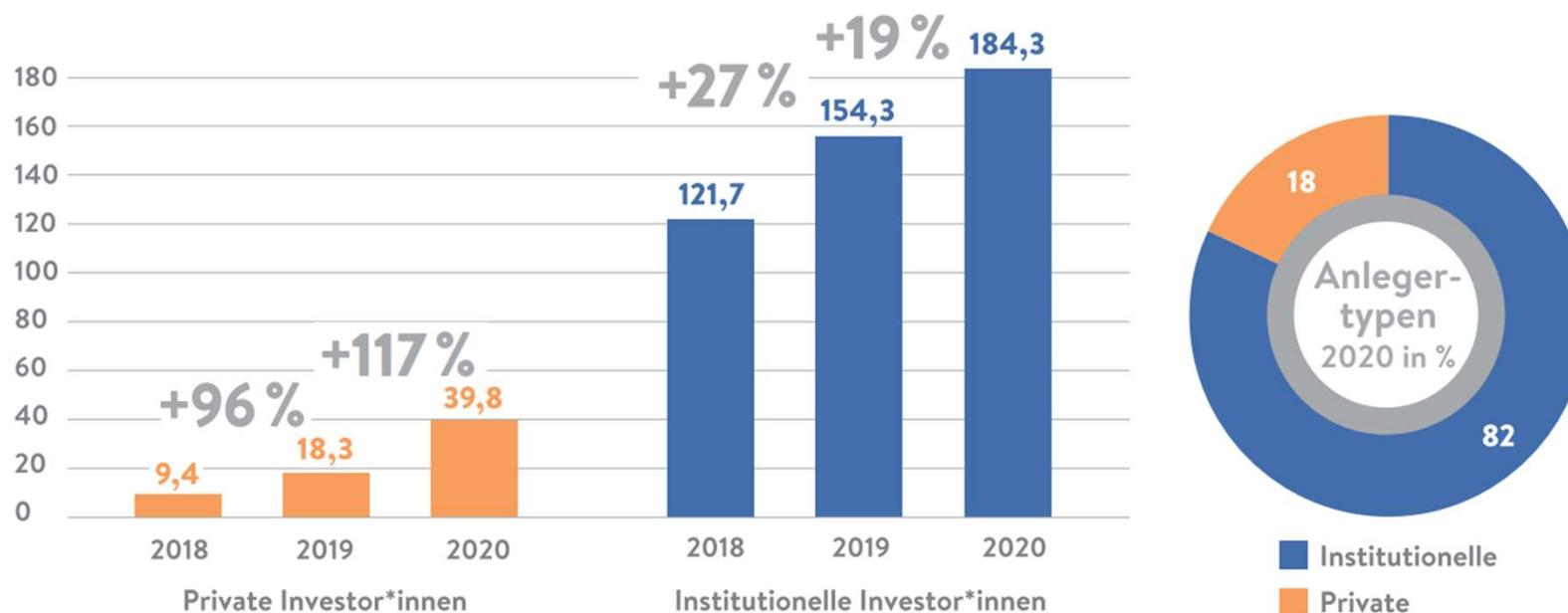


Quelle: Forum Nachhaltige Geldanlagen, Impact Asset Management GmbH. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu und garantieren keine gleiche oder ähnliche Performance für die Zukunft. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Stand der Daten: 2020.

# Übersicht nach Investorengruppen

## Nachhaltige Investmentfonds und Mandate in Deutschland (in Mrd. Euro)

Übersicht über die Anlegertypen bei nachhaltigen Fonds und Mandaten in Deutschland (in Milliarden 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: 2020.

**» Drei Viertel der institutionellen Investoren weltweit gehen davon aus, dass die Corona Virus Pandemie das Interesse an ESG und die Kapitalzuflüsse in nachhaltige Anlagen in den nächsten drei bis fünf Jahren beschleunigen wird.«**

**» Fast drei Viertel (74%) stimmen zu, dass die von ihnen getätigten, ESG-konformen Investments bereits in den drei Jahren vor 2020 besser abgeschnitten haben als gleichwertige traditionelle Investments.«**



# Investmentprinzipien



- » **Qualität**  
Fokus auf Weltklasse-Unternehmen
- » **Nachhaltigkeit**  
Vollständige **ESG**-Integration
- » **Aktives Risikomanagement**  
Vermeidung dauerhafter Verluste

»Unsere ESG-Fonds zielen auf eine ausgewogene Veranlagung ab, die Qualität, Nachhaltigkeit und aktives Risikomanagement optimal vereinen.«

Günther Kastner, CIO  
Impact Asset Management GmbH



- » Gesucht werden Unternehmen, die **finanziell nachhaltig** wirtschaften
- » Es stehen langfristig erfolgreiche **Weltklasse-Unternehmen** im Vordergrund
  - Hohe Profitabilität
  - Stabiles Ertragswachstum
  - Niedrigere Verschuldung
- » Auch bei Unternehmen: »**Qualität hat ihren Preis**«, die Bewertung dieser Unternehmen ist in der Regel höher als beim Marktdurchschnitt

**»Qualitativ hochwertige Unternehmen können sich flexibel an verschiedene Marktlagen anpassen und sind damit weniger abhängig von Zins- und Wirtschaftszyklen.«**

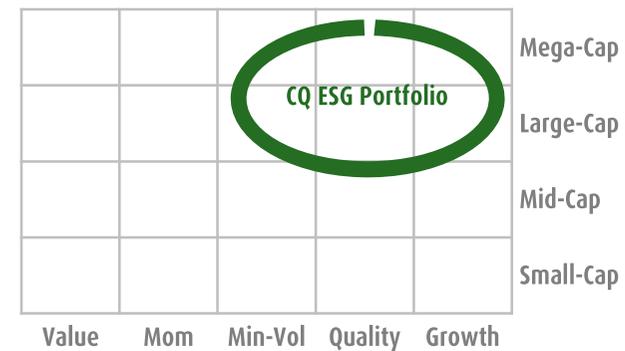


» Für die **Klassifikation und Risikoeinteilung** werden folgende Ansätze verwendet:

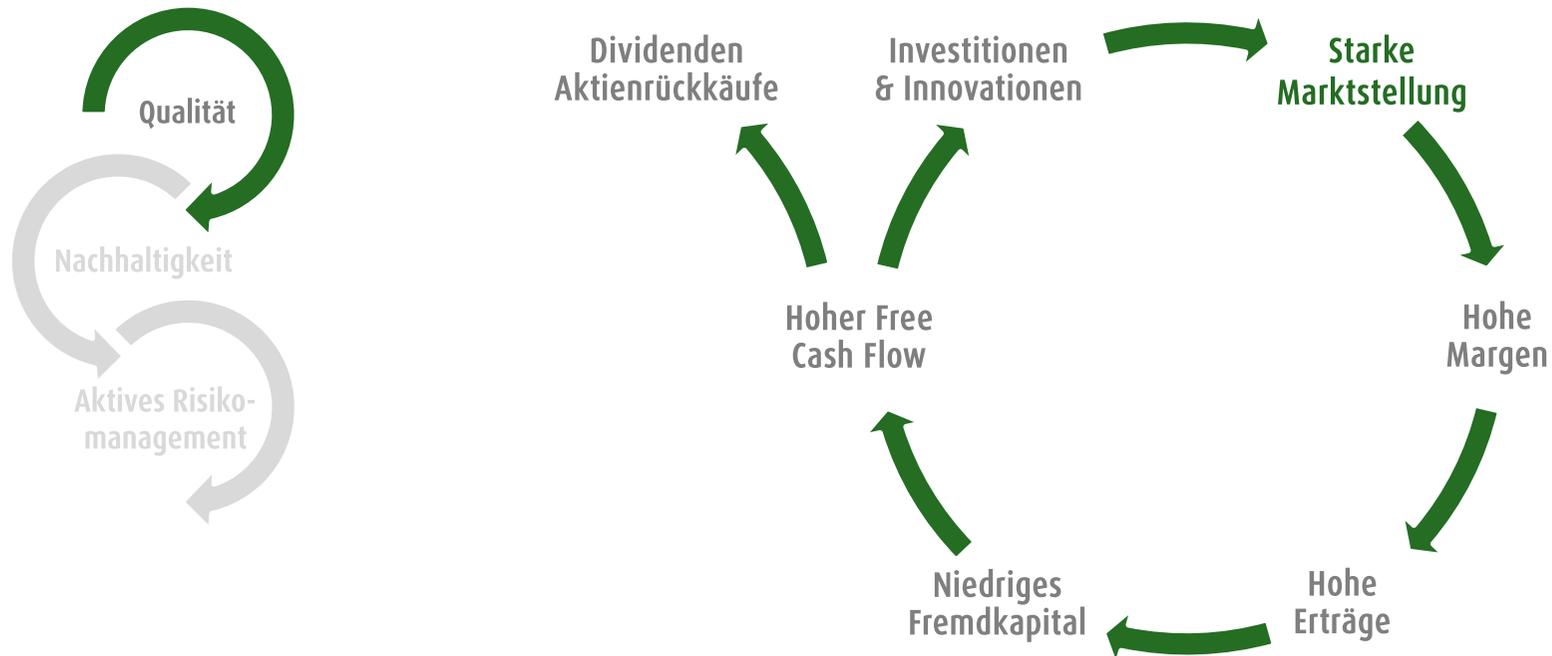
- Brancheneinteilung (Technologie, Industrie, Finanzen, u.a.)
- Faktoranalyse (Quality, Growth, Momentum, Minimum Volatility, Value, Blend)
- Risikosensitivität (defensiv, zyklisch)
- Unternehmensgröße (Mega-Cap, Large-Cap, Mid-Cap, Small-Cap)

» Dies führt regelmäßig zu folgenden Übergewichten:

- Technologie, Gesundheitswesen und Verbrauchsgüter
- Quality, Growth und Min-Vol
- Mega-Cap, Large Cap



Qualität ist selbstverstärkend



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



- » Im Fokus stehen Unternehmen, die **Verantwortung übernehmen**.
- » In den IAM ESG-Fonds wird eine vollständige **ESG-Integration verfolgt**:
  - Seit 2011 UN-PRI Signatory (Principles for Responsible Investment)
  - Negativkriterien: Branchenausschlüsse, Globale Normen und Kontroversen
  - Positivkriterien: **ESG-Ratings** und **Best-in-Class-Ansatz**
  - Dialogstrategien: Stimmrechtsausübung und Engagement
- » Einsatz von **externem Research** (MSCI **ESG** Research) in Kombination **mit interner Analyse**
- » Die Integration von Nachhaltigkeitskriterien führt zu einer Reduktion von **(ESG-)Risiken**.

**»Durch die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien kann insbesondere über die Reduktion der ESG-Risiken, die Performance verbessert werden.«**



### Bestimmte Branchen oder Geschäftstätigkeiten werden ausgeschlossen

#### » **Branchentätigkeit**

- 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)

### Normen und Mindeststandards müssen eingehalten werden

#### » **Globale Normen & Kontroversen**

##### **UN Global Compact**

- Menschenrechte
- Arbeitsnormen
- Umweltschutz
- Korruptionsbekämpfung

##### **ILO-Kernarbeitsnormen**

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

# Investmentprinzipien



## MSCI ESG Sample Report



### AGILENT TECHNOLOGIES, INC. (A) Health Care Equipment & Supplies | US

Continues to exhibit robust product safety 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 November 17, 2020.



#### Last ESG Rating action

Rating action date: April 24, 2020

Agilent's rating is unchanged at AAA.

Agilent's strong ESG position is maintained by its industry-leading efforts towards employee management, prevention of corrupt and unethical business practices and in ensuring robust product safety.

- Agilent's capability to manage anti-corruption measures appear to exceed those of industry peers. As best practice to ensure ethical business operations, the company has supplier oversight, conducts third-party due diligence and provides a framework of compliance mechanisms including internal and external audits.
- Agilent appears to maintain strong product quality controls relative to industry peers, with most of its facilities certified to international quality standards. The company also conducts employee training and reviews quality management programs of suppliers to ensure compliance.
- Agilent has industry leading employee management and retention initiatives which are recognized by Forbes. The company also offers substantial training and development opportunities to its employees. This type of support not only benefits the company by allowing employees to realize their growth potential, but also makes the company a more attractive employer.

Analysts: Marjusha Rathod, Bhavena Naik.

### MSCI ESG RATINGS

CCC B BB BBB A AA AAA

LAST UPDATE: November 17, 2020

#### ESG Rating history



#### ESG Rating distribution



#### Key scores

Category	Weight	Score (0-10)
Industry-Adjusted Score		8.7
Weighted-Average Key Issue Score		6.4
Environmental Pillar Score	5%	10.0
Social Pillar Score	40%	6.5
Governance Pillar Score	55%	5.9

#### Report table of contents

ESG Rating research	Data appendix	
Rating model details	Corporate governance	P08
Recent developments	Key issue details	P31
Corporate governance	Glossary	P69
Analyst insights		P05
ESG Rating drill down		P06

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.



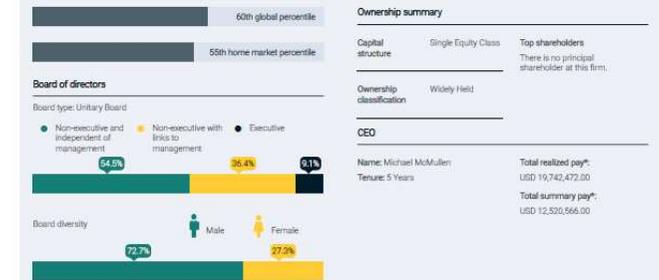
### AGILENT TECHNOLOGIES, INC. (A)

### MSCI ESG RATINGS

CCC B BB BBB A AA AAA

LAST UPDATE: November 17, 2020

#### Corporate governance summary



\*ESG pay figures are sourced from listed company annual reports and proxy filings. When a new CEO is named the pay figures for the previous CEO will be displayed until this information has been updated for the new CEO.

#### Peer benchmarking

LARGEST 5 INDUSTRY PEERS (HEALTH CARE EQUIPMENT & SUPPLIES)	Carbon Emissions	Human Capital Development	Product Safety & Quality	Corporate Governance	Corporate Behaviour	Rating & Trend
AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	***	***	***	**	***	AAA
ABBOTT LABORATORIES	***	***	*	**	*	BBB
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	***	*	*	**	**	BBB
MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY	***	***	*	*	**	BBB
DANAKER CORPORATION	*	***	*	*	**	BB
STRYKER CORPORATION	***	***	*	**	***	B

QUARTILE KEY: Bottom Quartile \* Top Quartile \*\*\*\*  
 RATING TREND KEY: Maintain ◀ ▶ Upgrade ▲ Downgrade ▼ Downgrade by two or more notches ▼▼  
 This table shows the company's positioning relative to the largest MSCI ACWI Index constituents in the Health Care Equipment & Supplies ESG Ratings industry based on market capitalization, sorted by ESG Ratings (best to worst), as of November 17, 2020.



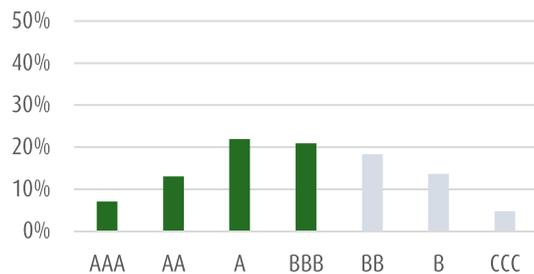
Alle Daten sind indikativ und können in der Praxis abweichen  
 Quelle: Impact Asset Management GmbH, MSCI ESG Research

## Positivkriterien

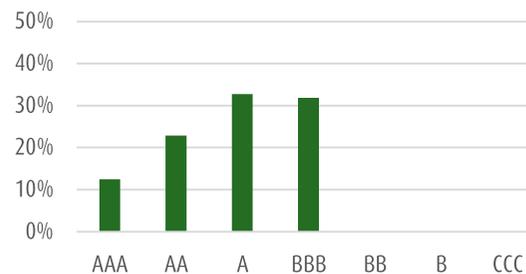


- » Die **E** (Environmental), **S** (Social) und **G** (Governance) Kriterien fließen anhand von mehr als 20 Subkategorien in das **ESG-Rating** mit ein.
- » Über das **ESG-Screening** werden die Unternehmen und Staaten mit schlechten **ESG-Ratings** ausgeschlossen (ESG-Mindestrating BBB gemäß MSCI ESG Research).
- » Über den **Best-in-Class-Ansatz** werden Unternehmen mit einem entsprechend guten **ESG-Rating** innerhalb einer Branche ausgewählt.

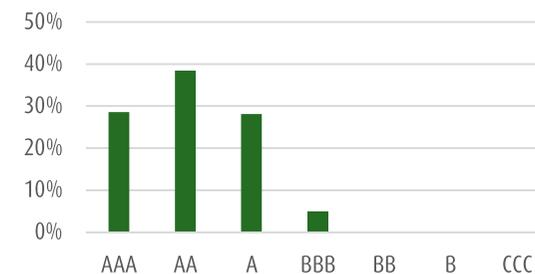
### Ausgangsuniversum



### Nach ESG-Screening



### Finales Portfolio





- » Wir sehen uns als **Impact-Investoren** und möchten auf die Verbesserung der Nachhaltigkeit bei Unternehmen Einfluss nehmen.
- » Der reine **Verkauf einer Position** ist primär ein Mittel für den Investor und stellt sicher, dass nicht-nachhaltige Unternehmen nicht gehalten werden.
- » Die **Stimmrechtsausübung** erfolgt in Kooperation mit **IVOX Glass Lewis**, damit fließen die hauseigenen **ESG-Richtlinien** in die Hauptversammlungen mit ein.
- » Das Engagement wird über das **UN-PRI-Netzwerk** vorgenommen. Durch direkte Kommunikation mit den Unternehmen sollen diese zur Einhaltung von **ESG-relevanten** Themen bewegt werden.



### Beispiel Volkswagen und Diesel Skandal

Das Unternehmen Volkswagen wies bereits 2013 Mängel im Bereich Governance auf und wurde entsprechend schlecht im »G-Score« bewertet. Im April 2015 war der G-Score von Volkswagen im unteren 28. Perzentil aller weltweit von MSCI bewerteten Gesellschaften.

Im September gab der Vorstand des Unternehmens zu, auf 11 Mio. Fahrzeugen eine Software zur Fälschung der CO<sub>2</sub> Emissionsdaten installiert zu haben. Von April bis November 2015 verlor der Aktienkurs von Volkswagen satte 67%! Die Aktie ist heute weiterhin weit weg von ihrem Höchstkurs.

Anleger und Anlegerinnen weltweit wurden getäuscht. Die Umwelt wurde geschädigt. Milliarden an Investorengelder sind vernichtet worden. Tausende Arbeitsplätze sind verloren gegangen.

# Investmentprinzipien

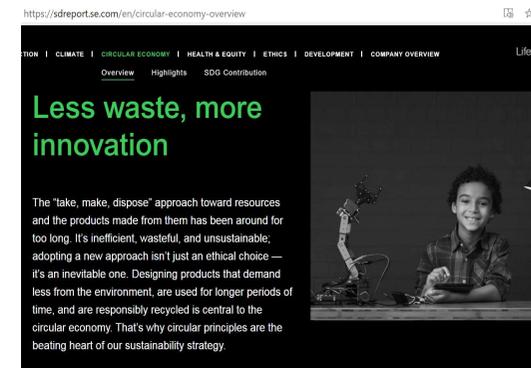
## Positivbeispiele



### » Schneider Electric (Electrical Equipment): MSCI ESG Rating AAA

Schneider Electric ist ein weltweit führender Hersteller von Ausrüstungen für das **Energiemanagement** und von Produkten für die **Industriearomatisierung**. Der starke Fokus von Schneider Electric auf Forschung und Entwicklung (F&E) im Bereich der umweltfreundlichen Technologien hilft dem Unternehmen dabei, von regulatorischen Anreizen und Konjunkturpaketen zur Unterstützung von Klimamaßnahmen zu profitieren.

Das Unternehmen konzentriert sich auf Segmente wie **Solarenergie**, **intelligente (digitale) Stromnetze**, das **Aufladen von Elektrofahrzeugen (EV)**, **Digitalisierung**, **industrielle Automatisierung** und **Nachfragesteuerung**.





- » **Aktives Risikomanagement** bildet einen wesentlichen Teil der Investmentprinzipien und umfasst folgende Bereiche:
  - Weltbild: Abstimmung der strategischen Allokation
  - Wertpapierauswahl: Stabilere Portfolios durch stabile Unternehmen
  - Diversifikation: Reduktion des unsystematischen Risikos
  - Quotensteuerung: Taktische Allokation durch Absicherung oder Umschichtung
  
- » Risiken müssen neben der quantitativen Betrachtung auch qualitativ beurteilt werden, da historische Daten in der Krise oft wertlos werden.

**»Aktives Risikomanagement ist für uns eine Grundvoraussetzung für eine erfolgreiche Geldanlage.«**

---

Daniel Feix, Geschäftsführer  
Impact Asset Management GmbH



- » Durch das Weltbild des Managements werden **langfristige strategische** Entscheidungen vorgenommen und Rahmenbedingungen geschaffen.
- » Wichtige Fragestellungen:





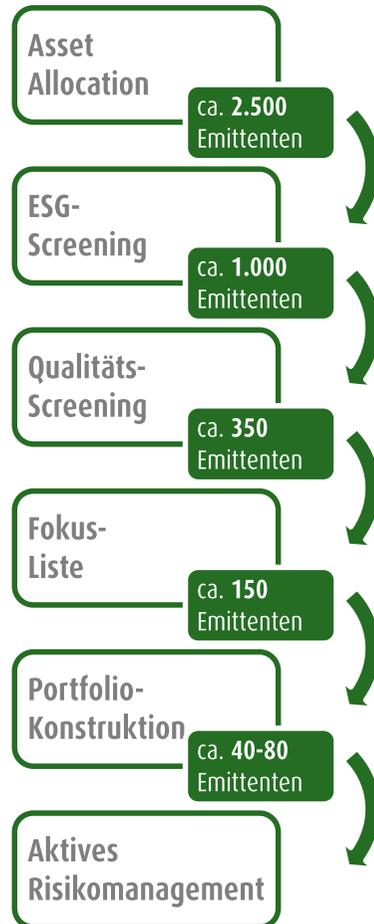
- » **Risikovermeidung beginnt vor dem Kauf** bei der Auswahl der Wertpapiere.
- » Verschiedene Merkmale sprechen für **stabilere Portfolios**
  - **Ertragsqualität:**  
große Blue-Chip-Unternehmen  
geringere Verschuldung und stabilere Bilanzen  
konstantes organisches Wachstum
  - **ESG-Eigenschaften:**  
geringeres Risiko kurzfristig kursrelevanter Vorfälle  
geringeres Risiko langfristig rufschädigender Vorfälle  
langfristig ausgerichtetes Handeln
- » Durch das Auswahlverfahren werden Unternehmen bevorzugt, die weniger abhängig von Zins- und Wirtschaftszyklen sind.



- » Die Anpassung der Investmentquoten ergibt sich aus der **taktischen Allokation**.
- » Methoden zur Quotensteuerung:
  - **Umschichtung** der Asset-Klassen (z.B. zwischen Aktien/Liquidität)
  - Umschichtung der Marktsegmente (z.B. zwischen EUR/USD Anleihen)
  - Umschichtung der Risikofaktoren (z.B. zwischen defensiv/zyklisch)
  - Einsatz von Derivaten zur **Absicherung** (z.B. Futures auf Aktienindizes)
- » Die Quotensteuerung kommt je nach **Marktumfeld flexibel zum Einsatz**. Die stabile strategische Allokation steht allerdings im Vordergrund.



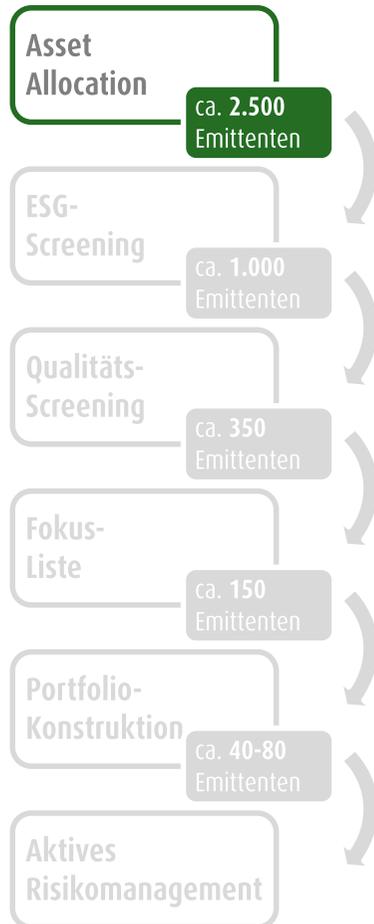
## ESG-Investmentprozess



Anhand der Prinzipien **Qualität – Nachhaltigkeit – Aktives Risikomanagement** werden die Portfolios in einem **mehrstufigen Prozess** zusammengestellt.

- » **Asset Allocation**  
Bestimmung der Investmentuniversen und Bandbreiten
- » **ESG-Screening**  
Anwendung der Nachhaltigkeitskriterien
- » **Qualitäts-Screening**  
Anwendung der Qualitätskriterien
- » **Fokus-Liste**  
Hauseigenes diskretionäres Research
- » **Portfolio-Konstruktion**  
Risiko-Ertrags-Optimierung durch Kauf und Verkauf
- » **Aktives Risikomanagement**  
Überwachung und Anpassung

## Asset Allocation

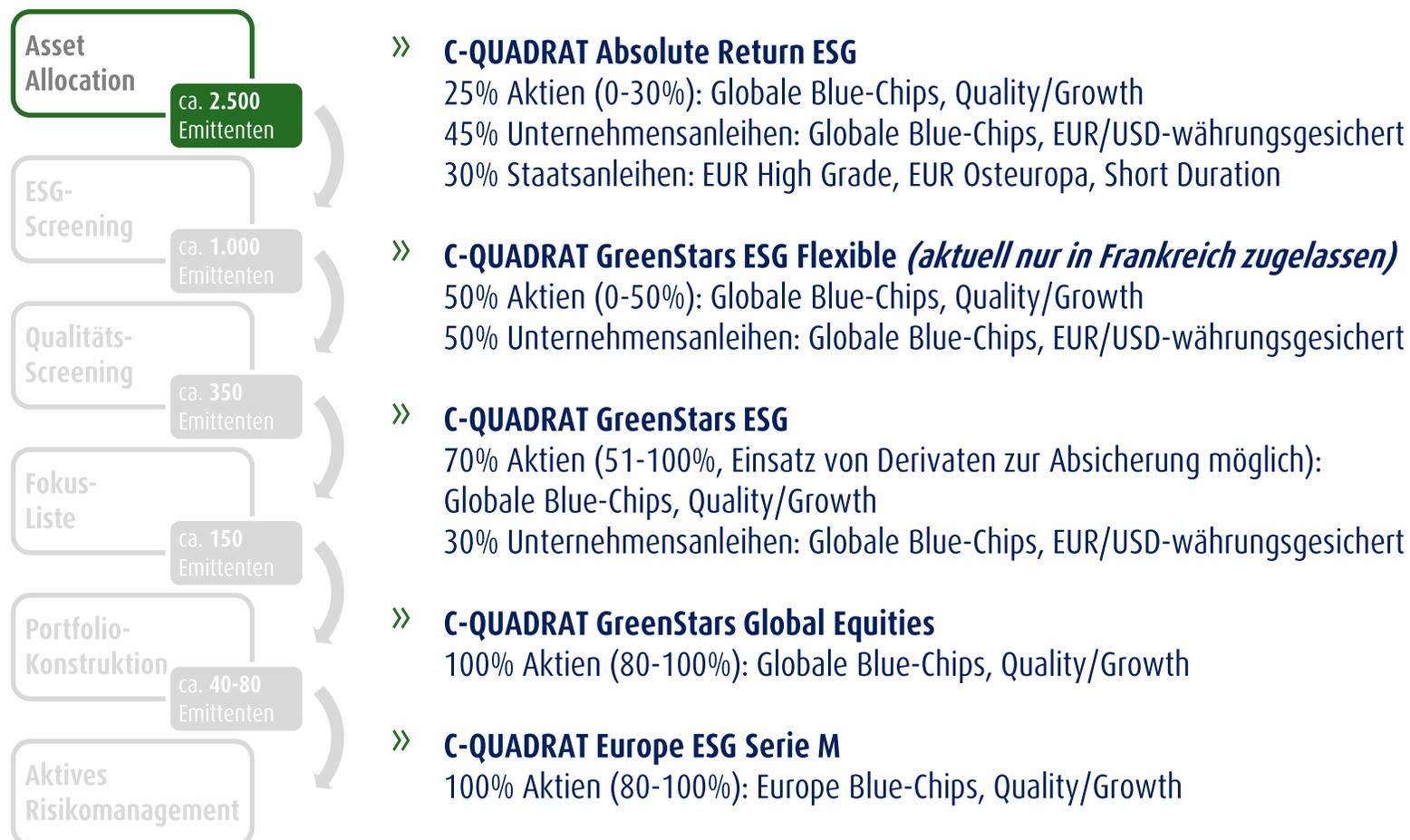


- » **Strategische Asset Allocation** basierend auf Weltbild und Produktvorgaben  
Zeitraum: langfristig
- » Taktische Allokation wird diskretionär festgelegt und basiert auch auf quantitativen Methoden  
Zeitraum: kurz- bis mittelfristig, zur Quotensteuerung
- **Aktien**: Regionen, Branchen, Faktoren, Marktkapitalisierung
- **Anleihen**: Staats-\*/Unternehmensanleihen, EUR/USD, Duration, Investment Grade/Crossover/High Yield, Besichert/Nachrang
- **Liquidität**

\*nur für ausgewählte Produkte

# Unser ESG Investmentprozess

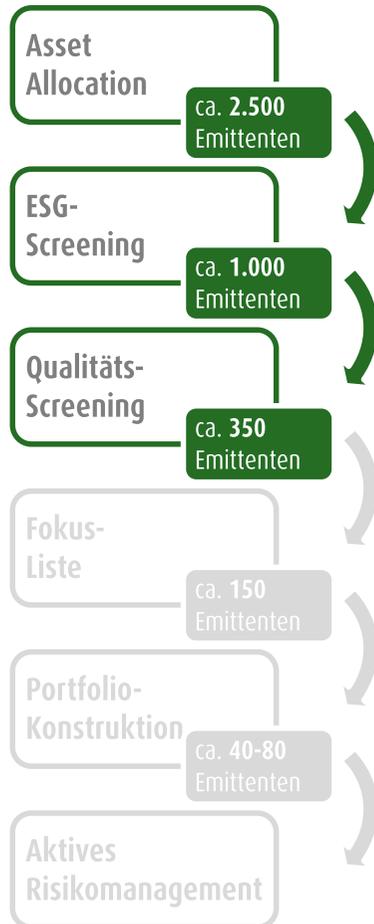
## Strategische Asset Allokation der ESG Produktfamilie



# ESG-Investmentprozess

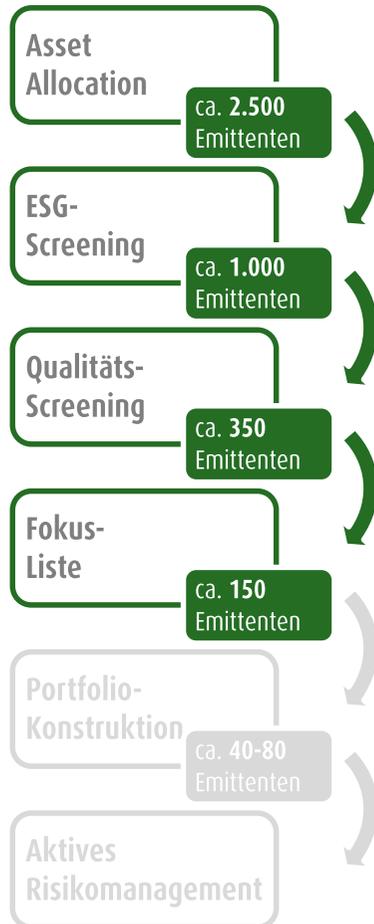


## ESG- & Qualitäts-Screening



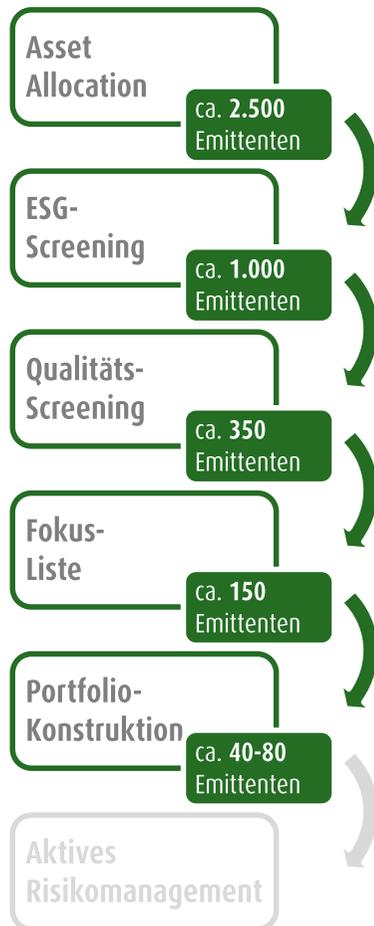
- » In den Screening Prozessen wird das Ausgangsuniversum in 2 Schritten **von ca. 2.500 globalen Emittenten auf ca. 350 reduziert.**
- » Die Schritte sind **Asset-Klassen-unabhängig** und beziehen sich lediglich auf die Emittenten – es werden Unternehmen und Staaten »aussortiert«.
- » **ESG-Screening**
  - Negativkriterien: Branchenausschlüsse, globale Normen, Kontroversen
  - Negativkriterien Staaten: Mindestnormen, Kinderarbeit, Atomwaffen, u.ä.
  - Positivkriterien: **ESG**-Mindestrating BBB
- » **Qualitäts-Screening**
  - Quantitativ: Marktkapitalisierung > EUR 15 Mrd.
  - Emerging Markets-Emittenten: Marktkapitalisierung > EUR 50 Mrd.
  - Begründete Ausnahmen sind zugelassen
  - Qualitativ: ROIC, ROE, Net Debt/Equity, FCF Yield, OPM, u.ä.

## Fokus Liste



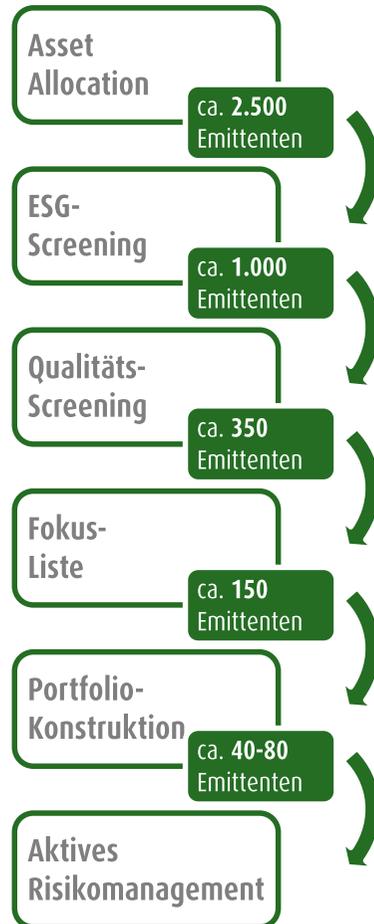
- » Bei der Erstellung der Fokus-Liste wird das vorangegangene Screening durch **diskretionäres Research** ergänzt.
- » Auch dieser Schritt ist **Asset-Klassen-unabhängig** und bezieht sich lediglich auf die Emittenten – es werden Unternehmen und Staaten »aussortiert«.
- » **Fundamentale Unternehmensanalyse**
  - Branche, Geschäftsmodelle, Management
  - Bilanz, Cash Flow und GuV
  - Analysten-Research
- » **Nachhaltigkeitsanalyse**
  - Beurteilung von **E** (Environmental), **S** (Social), **G** (Governance)-Kriterien
  - Beurteilung von globalen Normen, Kontroversen, Branchentätigkeit
- » Suche nach »**Red Flags**«  
Brüche in der Kontinuität (v.a. Gewinneinbrüche und Kontroversen, welche primär in der historischen Kursentwicklung abzulesen sind)

## Portfolio Konstruktion



- » In der Portfolio Konstruktion werden Wertpapiere der Emittenten aus der **Fokus-Liste** zu einem **optimierten Portfolio** tendenziell **Top Down** zusammengestellt.
- » **Primäre Vorgaben:**
  - Nach Maßgabe der strategischen und taktischen Allokation
  - Diversifiziert und optimiert nach Risiko und Ertrag
  - Beachtung von Gewichtungen, Liquidität und Transaktionskosten
  - Positionsgrößen mandatsabhängig (im C-QUADRAT GreenStars ESG ca. 40-60 Aktienemittenten und 10-20 Anleiheemittenten)
- » **Auswahl Aktien**  
Auswahl in diesem Schritt zum Großteil Top Down unter Beurteilung des Kursverhaltens im Verhältnis zum Allokationstopf (Region, Branche, Faktor)
- » **Auswahl Unternehmensanleihen**  
Primär Blue-Chip-Emittenten, daher auch eher Top Down mit Fokus auf Spread zu Rating, Laufzeit, Währung und Zinskurve
- » **Auswahl Staatsanleihen**  
Primär Liquiditätsersatz, Auswahl der besten EUR-Emittenten

## Aktives Risikomanagement



» Das aktive Risikomanagement basiert auf zahlreichen Faktoren und beginnt bereits **vor dem Kauf der Wertpapiere**.

» **Portfolio Management**

- Weltbild: Abstimmung der strategischen Allokation
- Wertpapierauswahl: Stabilere Portfolios durch stabile Unternehmen
- Diversifikation: Reduktion des unsystematischen Risikos
- Quotensteuerung: Taktische Allokation durch Absicherung/Umschichtung

» **Monitoring**

- Überwachung großer Bewegung bei **ESG**-Score, Kurs oder Risiko
- Überwachung fundamentaler Unternehmensdaten
- Rebalancing
- Umsetzung der taktischen Allokation



## C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T

# C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T



## Fondshighlights

- » Investition in qualitativ hochwertige Aktien und Anleihen Global
- » Maximale Aktienquote 50%
- » Titelauswahl erfolgt unter Berücksichtigung finanzieller (Ertragsqualität) und extra-finanzieller (ESG) Kriterien
- » ESG: Einbindung des E(nvironmental), S(ocial) und G(overnance) Research von MSCI ESG Research
- » Risikooptimierung durch den Einsatz der bewährten Systeme von Impact Asset Management und Berücksichtigung der ESG Kriterien
- » Geringe Korrelation zu den allgemeinen Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Rohstoffe)
- » Doppelte Renditequelle durch finanziellen Ertrag und hoher Nachhaltigkeitsbewertung

## Fondsbeschreibung

**Aktiv verwaltet** - Der C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund ist ein weltweit gestreuter Investmentfonds, der sich als Basisinvestment für jedes Portfolio eignen könnte. Ziele des Fonds sind kontinuierlicher Vermögenszuwachs und möglichst hohe Sicherheit durch optimierte Streuung über alle Assetklassen sowie aktives Risikomanagement. In guten Marktphasen liegt der Fokus auf Performance-Optimierung, in schlechten auf dem Schutz vor Verlusten. Der Fonds verfügt über eine aktive Steuerung der Aktienquote, die maximal 50% des Fondsvermögens betragen kann. In Österreich entsprechen die Veranlagungen dem § 14 EStG i.V.m. § 25 PKG, sie sind damit für die Wertpapierdeckung von Pensionsrückstellungen (Deckungswert: A- und T-Tranche EUR 10,00 pro Anteil) und die Nutzung des Gewinnfreibetrags geeignet. Derivate dürfen nur im Rahmen des §25 PKG eingesetzt werden.

**Nachhaltigkeit** - Bei der Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt das Fondsmanagement insbesondere ESG-Kriterien, d.h. er versucht in Wertpapiere solcher Emittenten zu investieren, die bestimmte Mindeststandards in den Bereichen Umweltschutz, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen.

*Der Investmentfonds wird gemäß Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) als Investmentfonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung klassifiziert.*

# C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T

## Fondsentwicklung & Kennzahlen

per 30.06.2021

### C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T seit Mgmt Umstellung



#### C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T

( seit 01.01.2003 )

Wertentwicklung	57,56%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	2,49%
Volatilität	3,29%
Mod. Sharpe Ratio	0,76

### Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T 10 Jahre

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
<b>2011</b>	-0,53%	0,53%	-1,15%	0,54%	-0,44%	-0,80%	0,63%	-1,25%	-0,73%	0,91%	-0,27%	1,09%	<b>-1,50%</b>
<b>2012</b>	1,53%	0,88%	0,18%	0,35%	-0,35%	-0,18%	2,19%	-0,17%	0,00%	-0,95%	0,52%	-0,69%	<b>3,32%</b>
<b>2013</b>	0,09%	0,52%	1,21%	-0,09%	0,43%	-1,62%	0,43%	-0,52%	0,26%	0,52%	0,52%	-0,34%	<b>1,39%</b>
<b>2014</b>	-0,52%	0,61%	-0,43%	0,35%	0,95%	0,68%	0,34%	1,01%	-0,59%	0,00%	1,43%	-0,04%	<b>3,83%</b>
<b>2015</b>	3,90%	-0,08%	0,96%	-0,79%	-0,64%	-1,77%	0,74%	-1,95%	0,00%	1,16%	-0,13%	-1,15%	<b>0,11%</b>
<b>2016</b>	-0,92%	1,18%	0,58%	0,66%	-0,08%	1,15%	1,30%	-0,88%	-0,16%	-1,62%	-2,06%	-0,34%	<b>-1,25%</b>
<b>2017</b>	0,08%	1,35%	-0,58%	0,17%	0,25%	-0,92%	-0,17%	0,08%	-0,34%	0,76%	-0,42%	0,08%	<b>0,34%</b>
<b>2018</b>	-0,76%	-1,44%	-1,55%	0,96%	0,95%	-0,34%	0,52%	0,51%	-0,17%	-2,73%	0,09%	-0,88%	<b>-4,80%</b>
<b>2019</b>	2,03%	1,21%	1,54%	0,25%	-0,08%	2,44%	1,48%	1,54%	-0,88%	-0,16%	-0,08%	1,75%	<b>11,55%</b>
<b>2020</b>	0,89%	-0,56%	-5,87%	2,73%	0,33%	0,17%	1,41%	-0,57%	-0,08%	-0,99%	0,75%	-0,04%	<b>-2,06%</b>
<b>2021</b>	0,08%	-1,40%	0,42%	0,83%	0,08%	1,90%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	<b>1,90%</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. 30 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

# C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T



## Kennzahlen

per 30.06.2021

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Mgmt Umstellung 01.01.2003
Wertentwicklung	1,90%	2,36%	8,36%	2,37%	14,77%	57,56%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	-	2,36%	2,71%	0,47%	1,39%	2,49%
Volatilität	4,27%	4,29%	4,90%	4,21%	3,63%	3,29%
Mod. Sharpe Ratio	-	0,45	0,49	0,08	0,37	0,76



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. 30 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.  
Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

# C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T



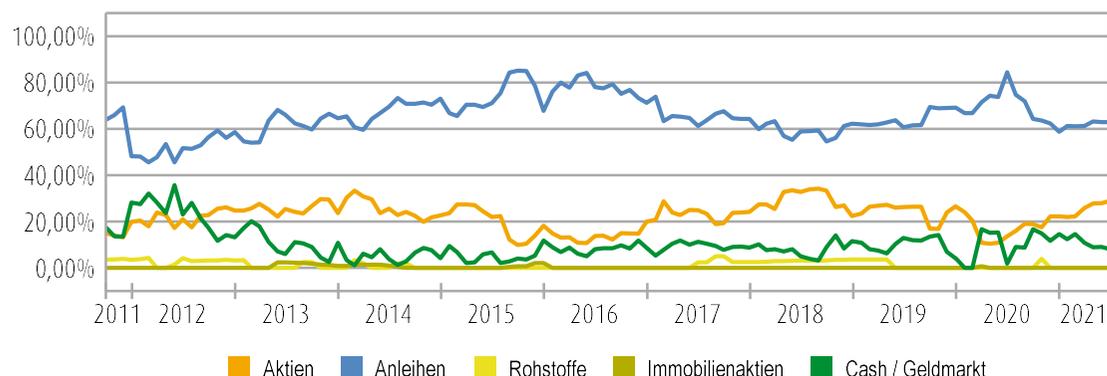
## Fondsanalyse

per 30.06.2021

### Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	62,94%
Aktien	29,00%
Cash / Geldmarkt	8,06%

### Historische Assetklassen



### Größte Positionen

Osterreich 3 1/2 09/15/21	9,63%
Osterreich 0 07/15/23	4,91%
Polen 1 1/2 09/09/25	4,38%
Deutschland 0 04/08/22	4,06%
Infineon 1 1/8 06/24/26	2,96%
Unibail-Rodamco 1 03/14/25	2,95%
SAP AG 0 3/4 12/10/24	2,93%
Adidas 1 1/4 10/08/21	2,85%
Merck KGaA 0,005 12/15/23	2,84%
Lam Research 1,9 06/15/30	2,74%

### Anleihen Kennzahlen

Effektive Duration (optionsbereinigt)	4
Konvexität (optionsbereinigt)	0,31
Credit Spread (optionsbereinigt)	29 BP
Durchschnittsrating	A+
Rendite bis zur Endfälligkeit	0,05%
Yield-to-Worst (YTW)	0,06%
Kupon	1,51%
Anteil USD Anleihen EUR-hedged	28,67%
Anteil EUR Anleihen & Cash	71,33%

Gewichtete Durchschnittswerte (inkl. Cash-Anteil, exkl. Währungsabsicherung und andere Kosten)

# C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T



## Fondsanalyse

per 30.06.2021

### Aufteilung nach ESG Rating

AAA	31,67%
AA	46,42%
A	12,48%
BBB	9,43%
BB, B, CCC	0,00%
Ohne Rating	0,00%

### Fund ESG Quality Score

Gewichteter Durchschnitt ESG Score	7,94
+ ESG Momentum Positiv	11,94%
- ESG Momentum Negativ	2,71%
ESG Score Anpassung	0,73
Angepasster "Fund ESG Quality Score"	8,68
MSCI ESG Fund Rating	AAA

### Aufteilung nach Währungen

USD	58,42%
EUR	36,30%
JPY	2,17%
CHF	1,95%
DKK	1,16%

# C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T



## Chancen / Vorteile

- » Berücksichtigt bei der Wertpapierauswahl die sogenannten ESG Kriterien
- » Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurs- und Ertragschancen
- » Chance auf attraktives Basisinvestment mit Absolute Return-Strategie

## Risiken

- » Risiko des Anteilswertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Zinsänderungs-, Währungs- oder Liquiditätsrisikos)
- » Spezielles Kursrisiko einzelner Länder, Unternehmen und Branchen
- » Bonitäts- und Ausfallrisiko einzelner Länder und Branchen

## Fondsdaten

ISIN	<b>AT0000729298</b>
Auflagedatum	<b>27.11.2000</b>
Datum Mgmt Umstellung	<b>01.01.2003</b>
Fondswährung	<b>EUR</b>
Ertragsverwendung	<b>thesaurierend</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>keine</b>
Rechtsform	<b>Österr. Investmentfonds gem. § 2 InvFG 2011, UCITS / OGAW konform</b>
Geschäftsjahr	<b>01.10. - 30.09.</b>
Ausgabeaufschlag	<b>bis zu 3,00 %</b>
Verwaltungsgebühr	<b>bis zu 1,54 % p.a.</b>
Laufende Kosten	<b>1,80 %</b>
Handel	<b>täglich (Cut-off: 13:30 MEZ)</b>
Vertriebszulassung	<b>AT/DE/SK</b>
Fondsvolumen Gesamt in EUR	<b>24 758 057,25</b>
NAV in EUR	<b>12,35</b>

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) 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.

# C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund (R) T



## Tranchen

30.06.2021

ISIN	Auflagedatum	Währung	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
AT0000729280	27.11.2000	EUR	ausschüttend	bis zu 3,00 %	bis zu 1,54 % p.a.	keine	AT/DE/SK
AT0000497698	05.09.2005	EUR	vollthesaurierend	bis zu 3,00 %	bis zu 1,54 % p.a.	keine	AT/DE/SK
AT0000A1A6M5	02.02.2015	EUR	thesaurierend	bis zu 3,00 %	bis zu 0,75 % p.a.	EUR 50.000,-	AT/DE/SK
AT0000729298	27.11.2000	EUR	thesaurierend	bis zu 3,00 %	bis zu 1,54 % p.a.	keine	AT/DE/SK

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 Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) 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.



## C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B

# C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B



## Fondshighlights

- » Globale Investition in qualitativ hochwertige Aktien & Unternehmensanleihen
- » Titelauswahl erfolgt unter Berücksichtigung finanzieller (Ertragsqualität) und 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 C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible verfolgt eine aktive Anlagepolitik und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt. Die Aktienquote kann bis zu 70% 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.

*Der Investmentfonds wird gemäß Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) als Investmentfonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung klassifiziert.*

# C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B

## Fondsentwicklung & Kennzahlen

per 30.06.2021

### C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B seit Auflage



#### C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B

( seit 15.02.2013 )

Wertentwicklung	59,89%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	5,76%
Volatilität	6,74%
Mod. Sharpe Ratio	0,88

### Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B seit Auflage

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
<b>2013</b>		0,84%	2,18%	1,30%	-0,25%	-2,49%	1,11%	-0,88%	0,90%	1,11%	0,45%	1,05%	<b>5,36%</b>
<b>2014</b>	-1,42%	1,35%	0,07%	1,27%	2,54%	0,47%	-1,78%	3,20%	-0,20%	1,33%	3,84%	0,16%	<b>11,20%</b>
<b>2015</b>	5,23%	1,96%	3,27%	-2,32%	0,18%	-3,04%	3,48%	-5,11%	-0,16%	3,55%	3,14%	-3,04%	<b>6,72%</b>
<b>2016</b>	-1,25%	1,27%	0,66%	-0,96%	2,53%	-0,08%	3,15%	-0,23%	0,64%	-0,84%	-2,53%	3,17%	<b>5,47%</b>
<b>2017</b>	-0,80%	3,34%	-0,26%	0,12%	-0,32%	-1,98%	-0,40%	1,38%	0,45%	2,85%	-0,45%	-0,84%	<b>3,01%</b>
<b>2018</b>	-1,54%	-0,46%	0,16%	0,76%	2,36%	0,27%	0,46%	1,00%	-0,42%	-1,16%	0,50%	-2,47%	<b>-0,62%</b>
<b>2019</b>	3,02%	0,98%	1,80%	0,61%	-0,71%	1,79%	1,40%	0,57%	0,37%	-0,68%	1,07%	-0,63%	<b>9,93%</b>
<b>2020</b>	1,63%	-1,86%	-4,61%	4,29%	0,71%	-0,09%	-0,04%	1,66%	-0,01%	-0,92%	2,06%	0,47%	<b>3,05%</b>
<b>2021</b>	-0,58%	0,47%	1,08%	1,26%	-0,04%	2,29%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	<b>4,54%</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. 20 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

# C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B



## Kennzahlen

per 30.06.2021

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage 15.02.2013
Wertentwicklung	4,54%	7,92%	15,93%	25,20%	59,89%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	-	7,92%	5,05%	4,60%	5,76%
Volatilität	6,75%	5,64%	5,82%	5,72%	6,74%
Mod. Sharpe Ratio	-	1,24	0,81	0,80	0,88

## Ratings

31.05.2021



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. 20 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.  
Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

# C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B



## Fondsanalyse

per 30.06.2021

### Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	56,42%
Staatsanleihen	38,68%
Cash	4,90%
Futures / Aktienabsicherungen	-7,46%

### Aufteilung nach ESG Rating

AAA	11,93%
AA	59,97%
A	13,94%
BBB	5,94%
Ohne Rating	8,22%

### Aufteilung nach ESG Best in Class

Best-in-Class	83,45%
Rest ≥ BBB	8,33%
Rest < BBB	0,00%
CCC	0,00%
Ohne Rating	8,22%

### Top Holdings

OBL 0 04/08/22	14,43%
RAGB 0 07/15/23	10,50%
OBL 0 04/14/23	10,09%
RAGB 0 07/15/24	3,65%
Alphabet Inc	2,02%
PNC Financial Services Group I	2,01%
Agilent Technologies Inc	2,00%
ASML Holding NV	1,86%
Adobe Inc	1,84%
Lam Research Corp	1,79%

### Anleihen Kennzahlen

Effektive Duration *	1,4
Konvexität *	0,03
Credit Spread *	-17 BP
Durchschnittsrating	AA-
Rendite bis zur Endfälligkeit	-0,64%
Yield-to-Worst (YTW)	-0,64%
Kupon	0,00%
Anteil USD Anleihen EUR-hedged	0,00%
Anteil EUR Anleihen & Cash	100,00%

Gewichtete Durchschnittswerte (inkl. Cash-Anteil, exkl. Währungsabsicherung und andere Kosten)

# C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B



## Chancen/ Vorteile

- » Berücksichtigt bei der Wertpapierauswahl die sogenannten 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>FR0011374073</b>
Auflagedatum	<b>15.02.2013</b>
Fondswährung	<b>EUR</b>
Ertragsverwendung	<b>thesaurierend</b>
Kapitalanlagegesellschaft	<b>C-QUADRAT Asset Management France</b>
Fondsmanagement	<b>Impact Asset Management GmbH</b>
Depotbank	<b>CACEIS Bank Paris</b>
Mindestanlage	<b>1 Anteil</b>
Rechtsform	<b>OGAW nach franz. Recht</b>
Geschäftsjahr	<b>01.04. - 31.3.</b>
Ausgabeaufschlag	<b>bis zu 2 %</b>
Verwaltungsgebühr	<b>1,45 % p.a. (+ 15 % Performance Fee, Hurdle Rate)</b>
Laufende Kosten	<b>1,46 %</b>
Handel	<b>täglich (Cut-off: 11:30 MEZ)</b>
Vertriebszulassung	<b>FR</b>
Fondsvolumen Gesamt in EUR	<b>12 538 130,70</b>
NAV in EUR	<b>1 598,90</b>

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT France 12 rue Mederic - 75017 PARIS, sowie im Internet unter [www.c-quadrat.com/fr](http://www.c-quadrat.com/fr) kostenlos zur Verfügung.

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.

# C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible B



## Tranchen

30.06.2021

ISIN	Auflagedatum	Währung	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
FR0011374073	15.02.2013	EUR	thesaurierend	bis zu 2 %	1,45 % p.a. (+ 15 % Performance Fee, Hurdle Rate)	1 Anteil	FR
FR0011528900	07.05.2013	EUR	thesaurierend	bis zu 2 %	0,95 % p.a. (+ 15% Performance Fee, Hurdle Rate)	20 Anteile	FR
FR0011374081	15.02.2013	EUR	thesaurierend	bis zu 4 %	1,95 % p.a. (+ 20 % Performance Fee, Hurdle Rate)	0,01 Anteile	FR



C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA



## 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 C-QUADRAT GreenStars ESG 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.

*Der Investmentfonds wird gemäß Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) als Investmentfonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung klassifiziert.*

# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

## Fondsentwicklung & Kennzahlen

per 30.06.2021

### C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA seit Auflage



#### C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

( seit 02.12.2013 )

Wertentwicklung	76,60%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	7,60%
Volatilität	10,96%
Mod. Sharpe Ratio	0,73

### Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des C-QUADRAT GreenStars ESG (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%							<b>8,08%</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

# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA



## Kennzahlen

per 30.06.2021

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage 02.12.2013
Wertentwicklung	8,08%	13,72%	35,22%	52,77%	76,60%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	-	13,72%	10,57%	8,84%	7,60%
Volatilität	12,28%	11,17%	14,14%	11,70%	10,96%
Mod. Sharpe Ratio	-	1,13	0,75	0,76	0,73

## 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

# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA



Morningstar Peergroup-Vergleich seit Auflage per 30.06.2021

## C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTIA |★★★★★



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.  
 ©2021 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de).

# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

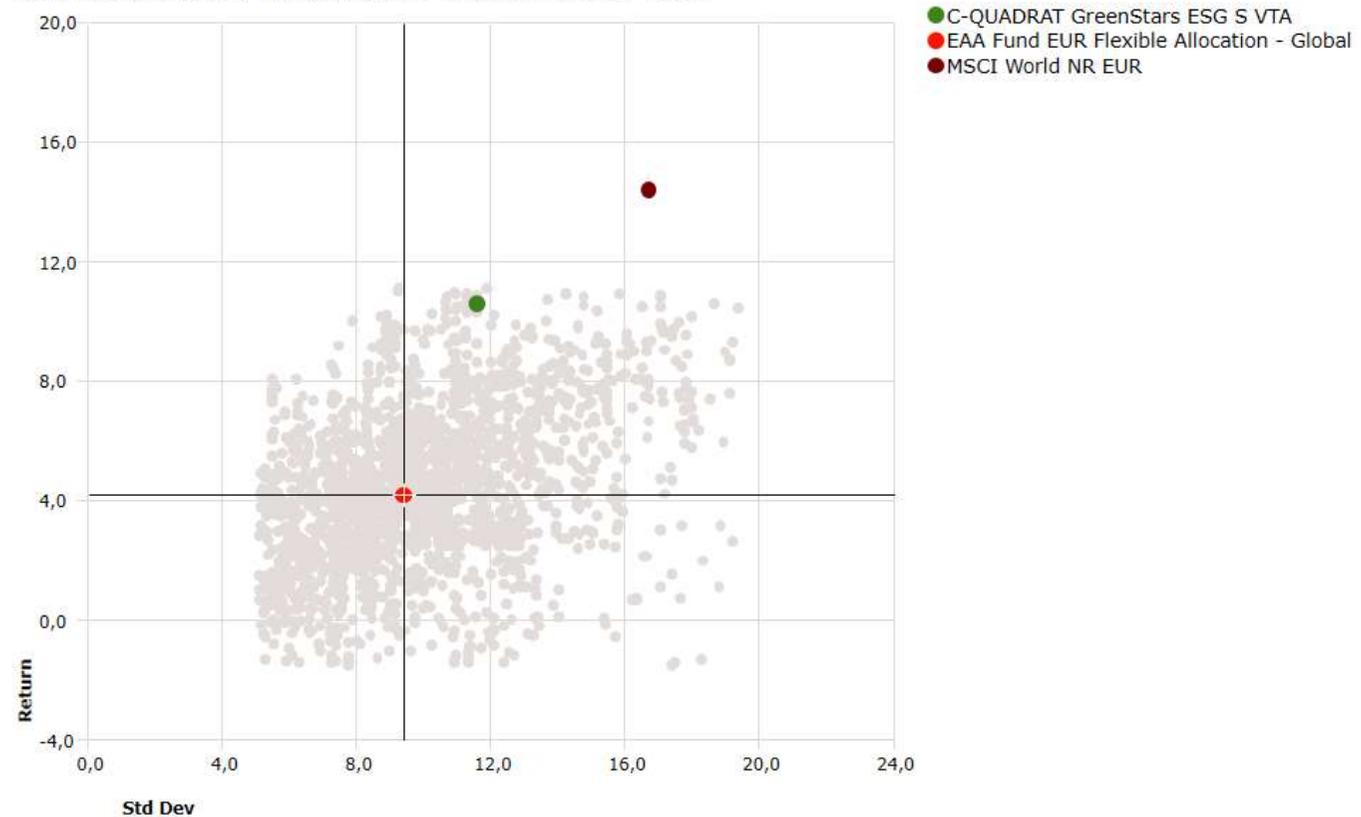


## Risiko-Ertragsverhältnis des C-QUADRAT GreenStars ESG im Vergleich zur Peer Group und dem MSCI World über 3 Jahre

### Risk-Reward

Time Period: 01.07.2018 to 30.06.2021

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



Source: Morningstar Direct

# C-QUADRAT GreenStars ESG



## C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

### Morningstar Carbon-Indikatoren ⓘ



### Historischer Sustainability Score Rang Prozent

1

### Anzahl Fonds in Globaler Kategorie

2363

### Nachhaltigkeitsfonds nach Fondsprospekt

Yes

- » Deutlicher besserer CO<sub>2</sub> Footprint als beim Referenzuniversum
- » Die höchste Auszeichnung (5 Morningstar-Globen) im Bereich des Nachhaltigkeits-Scores

## C-QUADRAT GreenStars ESG (S)

Peer Group: Mixed Asset EUR Agg - Global  
Country/Region: Austria



### Peer and global rank

The fund ranks in the 100th percentile within the Mixed Asset EUR Agg - Global peer group and in the 100th percentile within the global universe of approximately 34,000 funds in coverage.



### ESG Rating distribution of fund holdings

66% of the fund's holdings receive an MSCI ESG Rating of AAA or AA (ESG Leaders) and 0% receive an MSCI ESG Rating of B or CCC (ESG Laggards).



# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA



## Fondsanalyse

per 30.06.2021

### Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	79,67%
Unternehmensanleihen	15,38%
Cash	4,95%

### Aufteilung nach Branchen

Technologie	24,16%
Finanzen	16,93%
Industrie	13,38%
Gesundheit	13,03%
Konsumgüter zyklisch	11,99%
Kommunikation	5,06%
Konsumgüter nicht-zyklisch	4,65%
Grundstoffe	4,11%
Immobilien	3,18%
Versorger	2,30%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Fund ESG Quality Score

Gewichteter Durchschnitt ESG Score	7,88
+ ESG Momentum Positiv	24,96%
- ESG Momentum Negativ	6,39%
ESG Score Anpassung	1,46
Angepasster "Fund ESG Quality Score"	9,34
MSCI ESG Fund Rating	AAA

### Größte Positionen

PayPal Holdings Inc	2,42%
Microsoft Corp	2,35%
Target Corp	2,30%
Schneider Electric SE	2,17%
ASML Holding NV	2,09%
Taiwan Semiconductor Manufactu	1,98%
Morgan Stanley	1,92%
L'Oreal SA	1,89%
American Water Works Co Inc	1,83%
PepsiCo Inc	1,81%

### Aufteilung nach ESG Rating

AAA	29,31%
AA	34,40%
A	29,96%
BBB	6,32%
BB, B, CCC	0,00%
Ohne Rating	0,00%

### Aufteilung nach Regionen

Nordamerika	61,20%
Europa	24,41%
Japan	7,59%
Emerging Markets	6,80%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Anleihen Kennzahlen

Effektive Duration *	7,01
Konvexität *	1,01
Credit Spread *	43 BP
Durchschnittsrating	A+/A
Rendite bis zur Endfälligkeit	0,62%
Yield-to-Worst (YTW)	0,60%
Kupon	1,80%
Anteil USD Anleihen EUR-hedged	58,11%
Anteil EUR Anleihen & Cash	41,89%

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

Die vorliegenden Bestandsdaten basieren auf letztverfügbaren Informationsquellen und können daher von den Bestandsdaten der Fondsbuchhaltung (juristischer Bestand) abweichen.  
Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH



# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

## Chancen / Vorteile

- » Berücksichtigt bei der Wertpapierauswahl die sogenannten 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>
Laufende Kosten	<b>0,88 %</b>
Handel	<b>täglich (Cut-off: 13:30 MEZ)</b>
Vertriebszulassung	<b>AT/CH/DE/FR</b>
Fondsvolumen Gesamt in EUR	<b>195 392 444,83</b>
NAV in EUR	<b>17,66</b>

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) 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.

# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA



## Tranchen

ISIN	Auflagedatum	Währung	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
AT0000A2GU35	01.07.2020	EUR	ausschüttend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH/DE
AT0000A1YH31	28.12.2017	EUR	thesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,00 % p.a.	EUR 50.000,-	AT/DE
AT0000A1YH49	28.12.2017	EUR	vollthesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,00 % p.a.	EUR 50.000,-	AT/CH/DE/FR/SK
AT0000A1YH15	28.12.2017	EUR	thesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH/DE
AT0000A1YH23	28.12.2017	EUR	vollthesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH//DE/FR/HU/SK
AT0000A12G92	02.12.2013	EUR	vollthesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 0,75 % p.a.	EUR 1.000.000,-	AT/CH/DE/FR

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 Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) 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.



## C-QUADRAT GreenStars Global Equities VTA

# C-QUADRAT GreenStars Global Equities VTA



## Fondshighlights

- » Investition in qualitativ hochwertige globale Aktien
- » 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 C-QUADRAT GreenStars Global Equities ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt. 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.

*Der Investmentfonds wird gemäß Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) als Investmentfonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung klassifiziert.*

# C-QUADRAT GreenStars Global Equities VTA

## Fondsentwicklung & Kennzahlen

per 30.06.2021

### C-QUADRAT GreenStars Global Equities VTA seit Auflage



#### C-QUADRAT GreenStars Global Equities VTA

( seit 02.12.2013 )

Wertentwicklung	81,20%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	8,16%
Volatilität	14,39%
Mod. Sharpe Ratio	0,59

### Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des C-QUADRAT GreenStars Global Equities VTA seit Auflage

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
<b>2013</b>												0,60%	<b>0,60%</b>
<b>2014</b>	-1,49%	4,04%	-0,78%	-1,17%	1,98%	2,23%	2,28%	2,04%	1,91%	-0,98%	4,77%	1,20%	<b>17,00%</b>
<b>2015</b>	1,44%	6,03%	2,45%	-1,00%	2,57%	-3,64%	1,89%	-6,03%	-4,77%	8,99%	2,85%	-3,08%	<b>6,80%</b>
<b>2016</b>	-6,68%	2,39%	1,00%	-0,99%	-0,83%	-2,94%	2,60%	0,67%	-0,59%	1,35%	2,83%	3,48%	<b>1,83%</b>
<b>2017</b>	-0,39%	1,96%	0,31%	-0,23%	0,38%	-1,76%	0,31%	-1,09%	2,12%	4,15%	0,30%	1,33%	<b>7,50%</b>
<b>2018</b>	2,91%	-1,91%	-7,49%	1,79%	3,06%	0,22%	2,15%	1,16%	0,57%	-8,26%	3,65%	-7,42%	<b>-10,17%</b>
<b>2019</b>	6,80%	3,64%	0,37%	5,68%	-5,10%	3,05%	2,75%	-4,05%	3,65%	0,55%	3,22%	1,53%	<b>23,62%</b>
<b>2020</b>	-0,46%	-6,38%	-14,82%	10,88%	3,35%	2,01%	2,19%	7,04%	-1,48%	1,18%	4,46%	-0,19%	<b>5,50%</b>
<b>2021</b>	1,74%	0,37%	1,88%	2,74%	0,35%	4,80%							<b>12,41%</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

# C-QUADRAT GreenStars Global Equities VTA



## Kennzahlen

per 30.06.2021

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 02.12.2013
Wertentwicklung	12,41%	27,79%	34,12%	81,20%	81,20%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	-	27,79%	10,27%	6,12%	8,16%
Volatilität	15,41%	16,22%	16,73%	14,39%	14,39%
Mod. Sharpe Ratio	-	1,53	0,59	0,59	0,59

## Ratings

31.05.2021



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

# C-QUADRAT GreenStars Global Equities VTA



## Fondsanalyse

per 30.06.2021

### Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	98,64%
Cash / Geldmarkt	1,36%

### Aufteilung nach Branchen

Technologie	23,56%
Finanzen	16,59%
Industrie	13,26%
Gesundheit	12,29%
Konsumgüter zyklisch	11,32%
Communication Services	7,18%
Konsumgüter nicht-zyklisch	4,76%
Immobilien	4,03%
Basisgüter	3,69%
Versorger	2,23%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Aufteilung nach Regionen

Nordamerika	59,78%
Europa	26,48%
Japan	7,17%
Emerging Markets	6,57%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Größte Positionen

PayPal Holdings Inc	3,19%
Lam Research Corp	2,92%
L'Oreal SA	2,90%
Alphabet Inc	2,86%
Vestas Wind Systems A/S	2,62%
Novo Nordisk A/S	2,58%
Adobe Inc	2,57%
Aqilent Technologies Inc	2,50%
Target Corp	2,48%
Home Depot Inc/The	2,45%

### Aufteilung nach ESG Rating

AAA	22,75%
AA	38,45%
A	30,54%
BBB	8,27%
BB, B, CCC	0,00%
not rated	0,00%

### Fund ESG Quality Score

Gewichteter Durchschnitt ESG Score	7,77
+ ESG Momentum Positiv	24,66%
- ESG Momentum Negativ	8,82%
ESG Score Anpassung	1,23
Angepasster "Fund ESG Quality Score"	9
MSCI ESG Fund Rating	AAA

# C-QUADRAT GreenStars Global Equities VTA



## Chancen/Vorteile

- » Berücksichtigt bei der Wertpapierauswahl die sogenannten 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

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 Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) 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.

## Fondsdaten

ISIN	<b>AT0000A12GA7</b>
Auflagedatum	<b>02.12.2013</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>keine</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 1,45 % p.a. / derzeit 0,95 % p.a.</b>
Laufende Kosten	<b>1,42 %</b>
Vertriebszulassung	<b>AT/DE</b>
Fondsvolumen Gesamt in EUR	<b>18 129 264,66</b>
NAV in EUR	<b>18,12</b>

# C-QUADRAT GreenStars Global Equities VTA



## Tranchen

ISIN	Auflegedatum	Währung	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
AT0000A2GU43	01.07.2020	EUR	thesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,45 % p.a. / derzeit 0,95 % p.a.	keine	AT/DE
AT0000A12GA7	02.12.2013	EUR	vollthesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,45 % p.a. / derzeit 0,95 % p.a.	keine	AT/DE



C-QUADRAT Europe ESG Serie M A

# C-QUADRAT Europe ESG Serie M A



## Fondshighlights

- » Investition in qualitativ hochwertige europäische Aktien
- » Titelauswahl erfolgt unter Berücksichtigung finanzieller (Ertragsqualität) und extra-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 C-QUADRAT Europe ESG Serie M ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel hohe Ertragschancen unter Inkaufnahme entsprechender Risiken an. Der Investmentfonds investiert schwerpunktmäßig in europäische Aktien. Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie und zur Absicherung eingesetzt werden.

**Nachhaltigkeit** - Bei der Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt das Fondsmanagement unter anderem sogenannte ESG-Kriterien, d.h. der Fonds versucht in Wertpapiere solcher Emittenten zu investieren, die bestimmte Mindeststandards in den Bereichen Umweltschutz, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen.

*Der Investmentfonds wird gemäß Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) als Investmentfonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung klassifiziert.*

# C-QUADRAT Europe ESG Serie M A

## Fondsentwicklung & Kennzahlen

per 30.06.2021

### C-QUADRAT Europe ESG Serie M A 10 Jahre



C-QUADRAT Europe ESG Serie M A ( 10 Jahre )	
Wertentwicklung	95,81%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	6,94%
Volatilität	20,64%
Mod. Sharpe Ratio	0,43

### Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des C-QUADRAT Europe ESG Serie M A 10 Jahre

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
<b>2011</b>	4,48%	0,65%	0,77%	2,07%	-3,53%	-2,24%	-4,91%	-18,52%	-2,85%	10,03%	-10,95%	1,84%	<b>-23,38%</b>
<b>2012</b>	10,65%	7,50%	-1,63%	-5,54%	-9,68%	-0,25%	9,20%	1,81%	5,09%	0,98%	3,95%	4,55%	<b>27,68%</b>
<b>2013</b>	3,58%	-2,79%	-1,73%	3,11%	6,13%	-6,10%	6,81%	1,72%	5,80%	5,99%	1,41%	0,14%	<b>25,77%</b>
<b>2014</b>	-0,86%	3,51%	-0,57%	1,43%	0,85%	-1,93%	-1,87%	-1,88%	1,15%	-5,18%	5,73%	-3,02%	<b>-3,06%</b>
<b>2015</b>	4,88%	9,25%	3,90%	-1,32%	1,13%	-5,01%	2,91%	-8,68%	-8,89%	12,88%	1,84%	-3,44%	<b>7,25%</b>
<b>2016</b>	-9,57%	-1,26%	5,23%	4,09%	-0,21%	-8,86%	5,71%	4,34%	-0,15%	5,74%	1,62%	7,75%	<b>13,42%</b>
<b>2017</b>	0,35%	0,39%	4,46%	2,07%	0,98%	-0,63%	1,53%	-1,96%	6,11%	3,61%	-1,03%	0,79%	<b>17,66%</b>
<b>2018</b>	3,26%	-4,30%	-4,86%	4,86%	-3,15%	-3,41%	4,78%	-0,45%	0,98%	-10,09%	-0,08%	-10,38%	<b>-21,78%</b>
<b>2019</b>	8,97%	1,50%	-2,80%	6,14%	-1,70%	2,87%	0,96%	-0,08%	3,84%	2,53%	1,42%	2,24%	<b>28,52%</b>
<b>2020</b>	0,82%	-5,21%	-12,93%	8,49%	2,52%	1,54%	1,98%	2,97%	-0,23%	-5,02%	5,82%	1,29%	<b>0,24%</b>
<b>2021</b>	1,56%	0,75%	3,81%	1,86%	3,46%	3,75%							<b>16,12%</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. 45 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

# C-QUADRAT Europe ESG Serie M A



## Kennzahlen

per 30.06.2021

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 04.02.1993
Wertentwicklung	16,12%	23,86%	26,87%	75,57%	95,81%	609,31%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	-	23,86%	8,25%	11,91%	6,94%	7,14%
Volatilität	13,30%	14,42%	18,02%	16,36%	20,64%	19,82%
Mod. Sharpe Ratio	-	1,56	0,52	0,78	0,43	0,45

## Ratings

31.05.2021



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. 45 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.  
Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

# C-QUADRAT Europe ESG Serie M A



## Fondsanalyse

per 30.06.2021

### Größte Positionen

Partners Group Holding AG	4,94%
Logitech International SA	4,66%
Merck KGaA	4,55%
Novo Nordisk A/S	4,41%
Schneider Electric SE	4,30%
Vestas Wind Systems A/S	4,17%
ASML Holding NV	4,16%
L'Oreal SA	4,13%
Sika AG	4,01%
Infineon Technologies AG	4,01%

### Branchen

Industrie	22,19%
Technologie	19,63%
Finanzen	13,18%
Gesundheit	12,27%
Konsumgüter zyklisch	11,77%
Grundstoffe	10,82%
Konsumgüter nicht-zyklisch	5,71%
Energie	4,43%

### Aufteilung nach Ländern

Deutschland	26,57%
Schweiz	22,87%
Frankreich	12,65%
Dänemark	8,58%
Grossbritannien	7,73%
Niederlande	7,69%
Finnland	4,32%
Irland	3,32%
Österreich	2,60%
Schweden	2,42%

### ESG Ratings

AAA	49,68%
AA	32,09%
A	18,23%
not rated	0,00%
BBB	0,00%
BB, B, CCC	0,00%

### Fund ESG Quality Score

Gewichteter Durchschnitt ESG Score	8,56
+ ESG Momentum Positiv	15,31%
- ESG Momentum Negativ	5,90%
ESG Score Anpassung	0,8
Angepasster "Fund ESG Quality Score"	9,36
MSCI ESG Fund Rating	AAA

### Aufteilung nach Währungen

EUR	58,65%
CHF	19,29%
DKK	8,58%
USD	6,48%
GBP	4,58%
SEK	2,42%

# C-QUADRAT Europe ESG Serie M A



## Chancen/Vorteile

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

## Risiken

- » Risiko des Anteilswertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Zinsänderungs-, Währungs- oder Liquiditätsrisikos)
- » Bonitäts- und Ausfallrisiko einzelner Emittenten, Länder und Branchen
- » Einsatz von Derivaten und den damit einhergehenden potentiell erhöhten Chancen und Verlustrisiken
- » Der Fonds kann eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Wertschwankungen unterworfen sein.

## Fondsdaten

ISIN	<b>AT0000918297</b>
Auflagedatum	<b>04.02.1993</b>
Datum Mgmt Umstellung	<b>01.04.2019</b>
Fondswährung	<b>EUR</b>
Ertragsverwendung	<b>ausschüttend</b>
Kapitalanlagegesellschaft	<b>LLB Invest Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.</b>
Fondsmanagement	<b>Impact Asset Management GmbH</b>
Depotbank	<b>Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG</b>
Mindestanlage	<b>keine</b>
Rechtsform	<b>Österr. Investmentfonds gem. § 2 InvFG 2011, UCITS / OGAW konform</b>
Geschäftsjahr	<b>01.04. - 31.03.</b>
Ausgabeaufschlag	<b>bis zu 4,50 %</b>
Verwaltungsgebühr	<b>bis zu 1,60 % p.a.</b>
Laufende Kosten	<b>1,77 %</b>
Handel	<b>täglich (Cut-off: 10:00 MEZ)</b>
Vertriebszulassung	<b>AT/DE</b>
Fondsvolumen Gesamt in EUR	<b>31 183 804,37</b>
NAV in EUR	<b>287,27</b>

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“, „KIID“) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Kapitalanlagegesellschaft, LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wipplingerstraße 35, 1010 Wien, sowie im Internet unter [www.llbinvest.at](http://www.llbinvest.at) kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.  
ZAHLSTELLE: DE: Commerzbank Aktiengesellschaft, Neue Börsestraße 1, D-60487 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.

# C-QUADRAT Europe ESG Serie M A



## Tranchen

ISIN	Auflagedatum	Währung	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
AT0000A2DXV8	20.03.2020	EUR	vollthesaurierend	bis zu 4,50 %	bis zu 1,60 % p.a.	keine	AT/DE
AT0000685425	18.02.2002	EUR	thesaurierend	bis zu 4,50 %	bis zu 1,60 % p.a.	keine	AT/DE
AT0000918297	04.02.1993	EUR	ausschüttend	bis zu 4,50 %	bis zu 1,60 % p.a.	keine	AT/DE

## Wofür stehen wir als Impact Asset Management?

Signatory of:  
 **PRI** Principles for  
Responsible  
Investment



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

# Ansprechpartner



Ihr persönlicher Ansprechpartner bei Impact Asset Management

## ÖSTERREICH



**Daniel FEIX**

+43 (1) 51566-453  
[d.feix@impact-am.eu](mailto:d.feix@impact-am.eu)

## ÖSTERREICH



**Maria SPANNER**

+43 (1) 51566-454  
[m.spanner@impact-am.eu](mailto:m.spanner@impact-am.eu)

## DEUTSCHLAND



**Jörg HUDEMANN**

+49 (69) 7104989 51  
[j.hudemann@impact-am.eu](mailto:j.hudemann@impact-am.eu)

## DEUTSCHLAND



**Christian FASTENRATH**

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

## SCHWEIZ



**Christian F. KEIM**

+43 664 8513075  
[c.keim@impact-am.eu](mailto:c.keim@impact-am.eu)

Impact Asset Management GmbH, Schottenfeldgasse 20, A-1070 Wien  
+43 (1) 51566 0 | [sales@impact-am.eu](mailto:sales@impact-am.eu) | [www.impact-am.eu](http://www.impact-am.eu)

Member of  Investment Group

# Anhang & Erläuterungen



## 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.

©2021 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 (Schottenfeldgasse 20, A-1070 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