

# C-QUADRAT GreenStars ESG

CQ

ESG

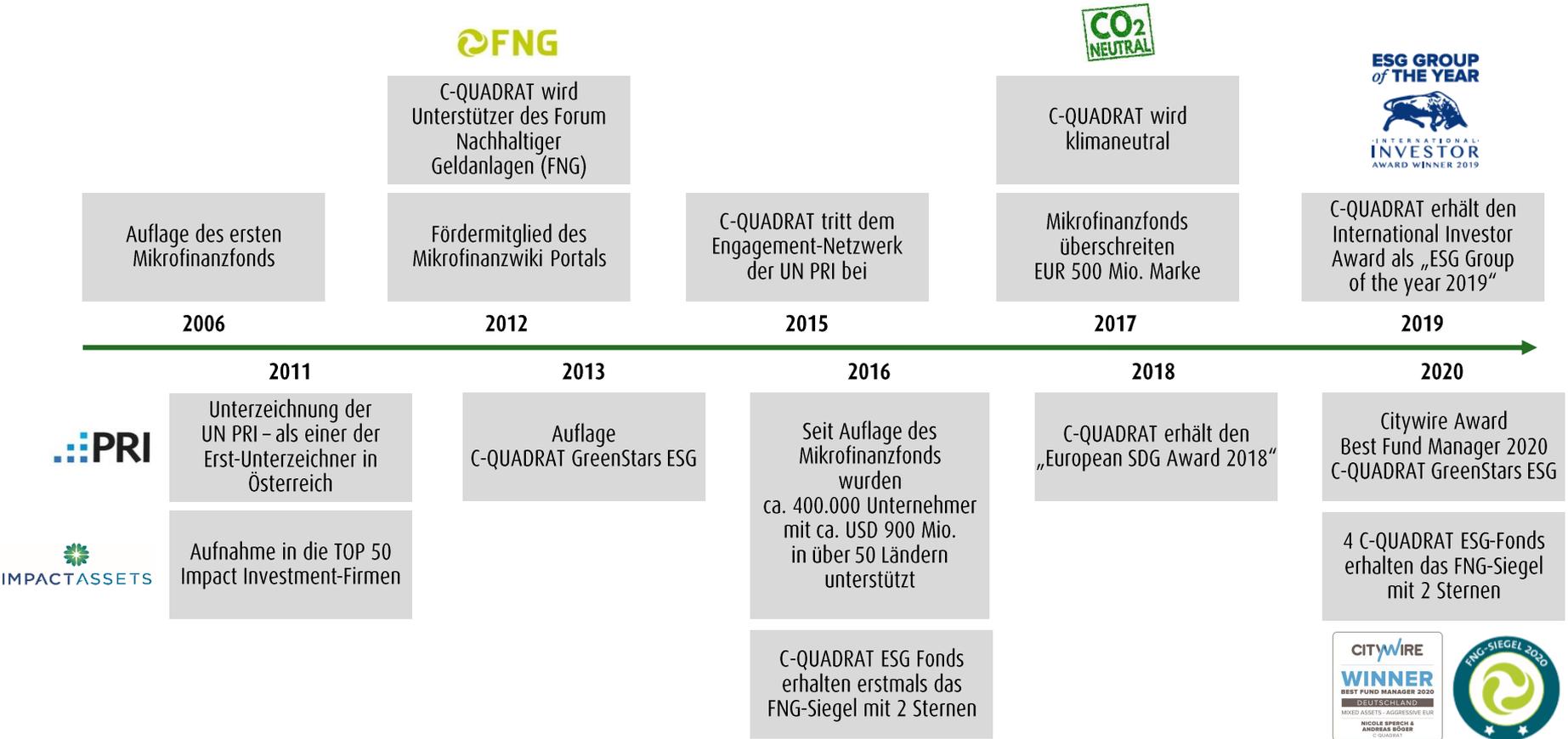


Marketingunterlage: Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und nicht an Privatkunden.

- C-QUADRAT 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.**



# C-QUADRAT Meilensteine Nachhaltigkeit



# C-QUADRAT 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

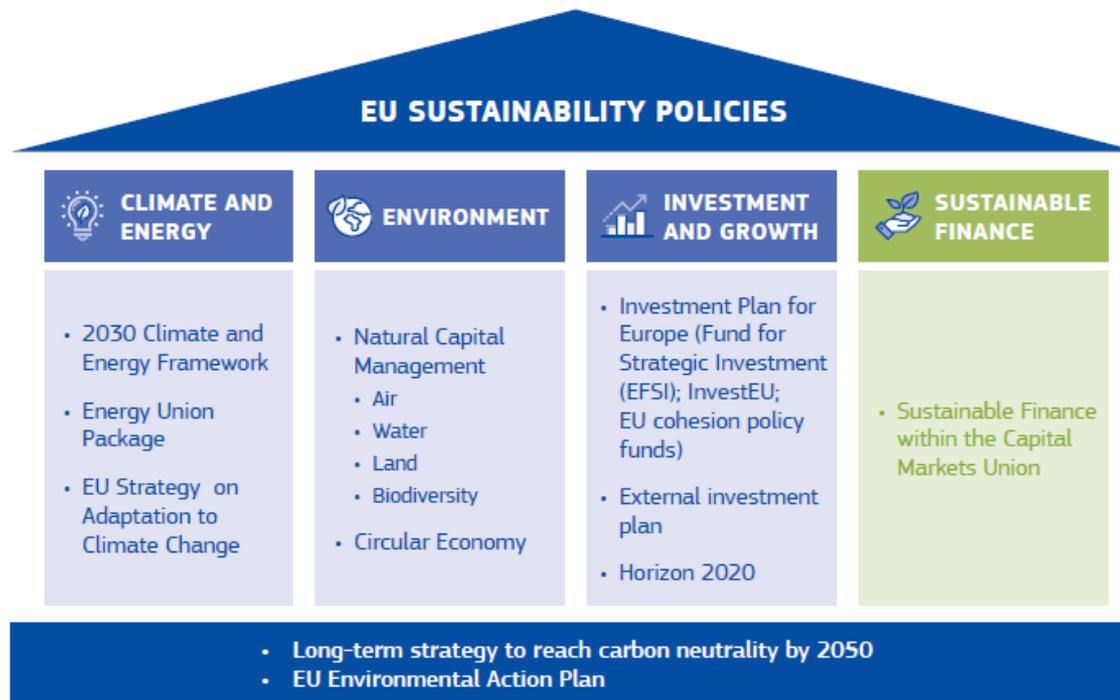
# European Green Deal

## 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



# 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

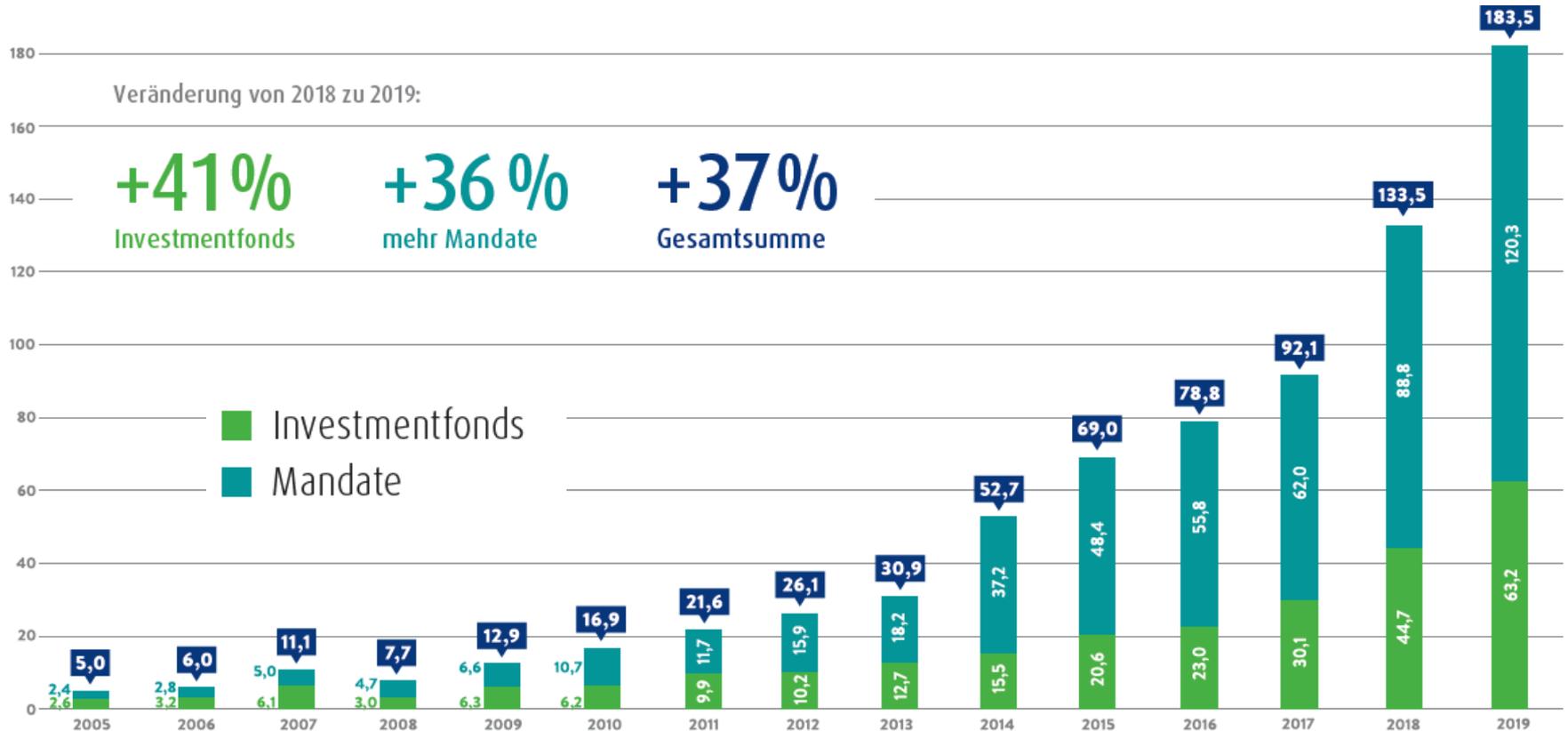
# Einfluss und Folgen der EU-Maßnahmen

## 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)



# 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  
C-QUADRAT Asset Management GmbH

# Investmentprinzipien

## Qualität



- » 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.«**

Andreas Böger, Senior Portfolio Manager  
C-QUADRAT Asset Management GmbH

## Klassifikation und Risikoeinteilung



» 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)

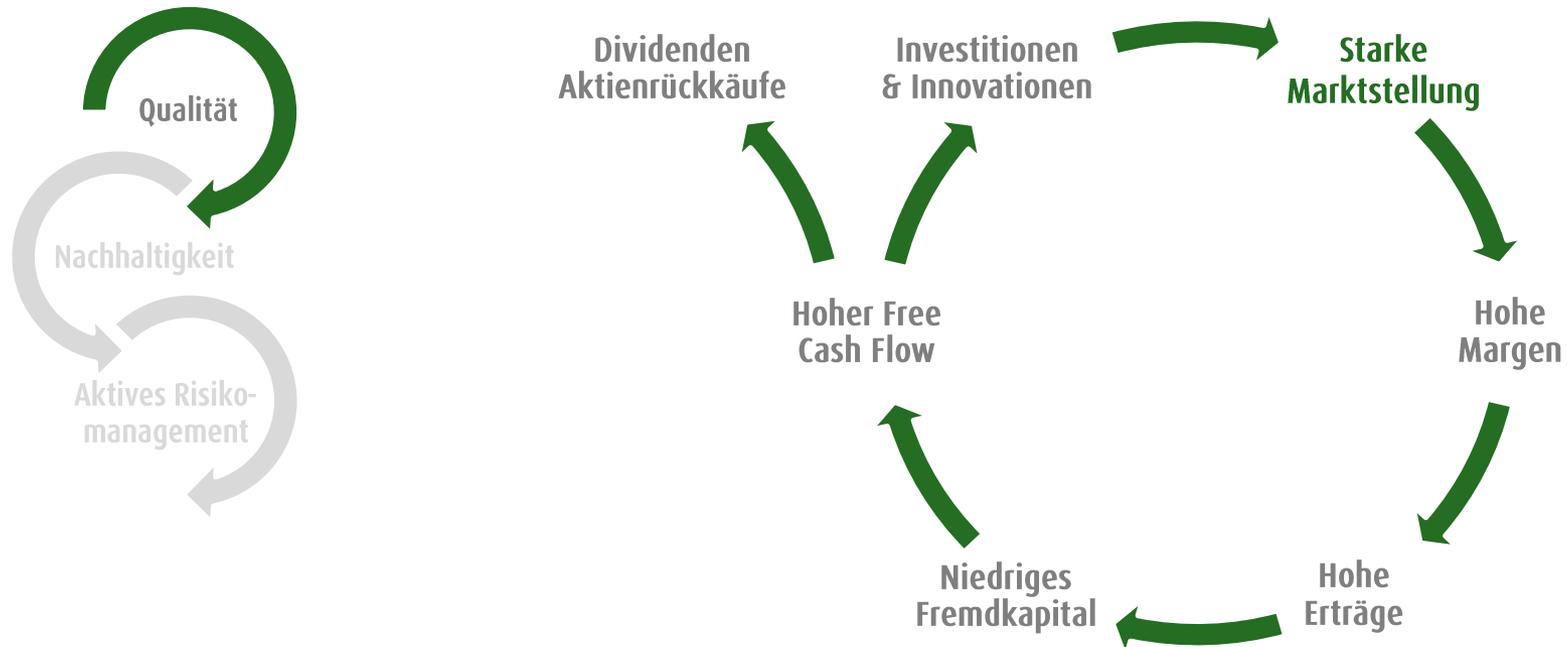
» Dies führt regelmäßig zu folgenden Übergewichten:

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



# Investmentprinzipien

Qualität ist selbstverstärkend



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



## Nachhaltigkeit



- » Im Fokus stehen Unternehmen, die **Verantwortung übernehmen**.
- » In den C-QUADRAT 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.«**

Nicole Sperch, Senior Fund Manager  
C-QUADRAT Asset Management GmbH

# Investmentprinzipien

## Negativkriterien



- » Bestimmte Branchen oder Geschäftstätigkeiten werden ausgeschlossen
- » **Globale Normen & Kontroversen**
  - UN Global Compact**
    - Menschenrechte
    - Arbeitsnormen
    - Umweltschutz
    - Korruptionsbekämpfung
  - ILO-Kernarbeitsnormen**
    - Gewerkschaftsrecht
    - Abschaffung der Zwangsarbeit
    - Gleichbehandlung
    - Verbot von Kinderarbeit
    - Tierversuche
- » **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)

## 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: Manjusha Rathod, Bhavana Naik

MSCI ESG RATINGS  
AAA  
LAST UPDATE: November 17, 2020

#### ESG Rating history



ESG Rating history shows five most recent rating actions

#### ESG Rating distribution

Universe: MSCI ACWI Index constituents, Health Care Equipment & Supplies, n=88



#### Key scores

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

#### Report table of contents

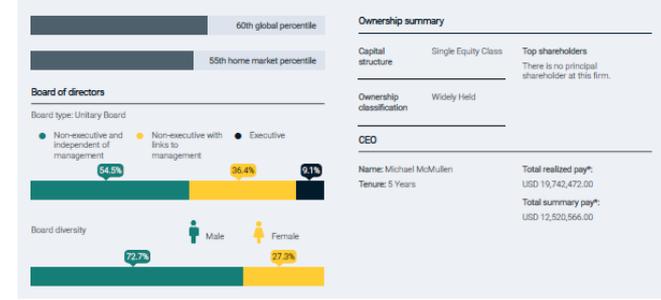
ESG Rating leafsheet	Data appendix
Rating model details	P02 Corporate governance
Recent developments	P03 Key issue details
Corporate governance summary	P04 Glossary
Analyst insights	P05
ESG Rating drill down	P06

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  
AAA  
LAST UPDATE: November 17, 2020

#### Corporate governance summary



\*CEO 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 ▲
DANAHER CORPORATION	●	●●●	●	●	●●	BB ▲►
STRYKER CORPORATION	●●●	●●●	●	●●●	●●●	B ▲►

QUARTILE KEY: Bottom Quartile ● Top Quartile ●●●●  
RATING TREND KEY: Maintain ◀ Upgrade ▲ Upgrade by two or more notches ▲▲ 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.

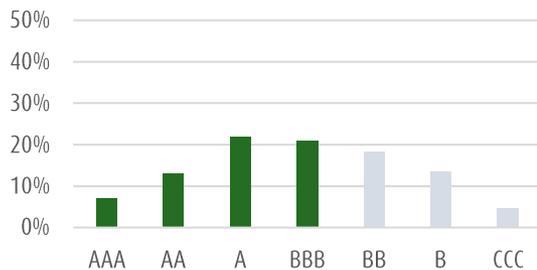
# Investmentprinzipien

## Positivkriterien

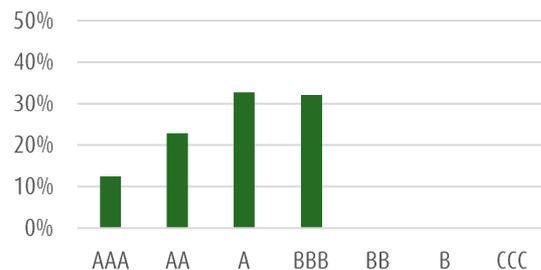


- » Die **E** (Environmental), **S** (Social) und **G** (Governance) Kriterien fließen anhand von mehr als 20 Subkategorien in das **ESG-Rating** mit ein.
- » Über das **ESG-Screening** werden die Unternehmen und Staaten mit schlechten **ESG-Ratings** ausgeschlossen (ESG-Mindestrating BBB gemäß MSCI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

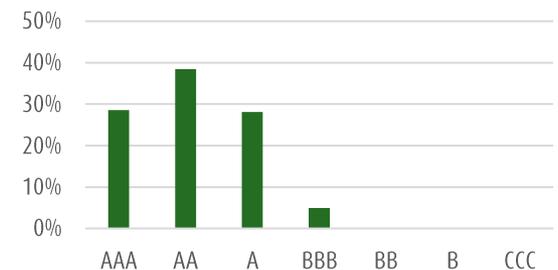
### Ausgangsuniversum



### 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.

# Investmentprinzipien

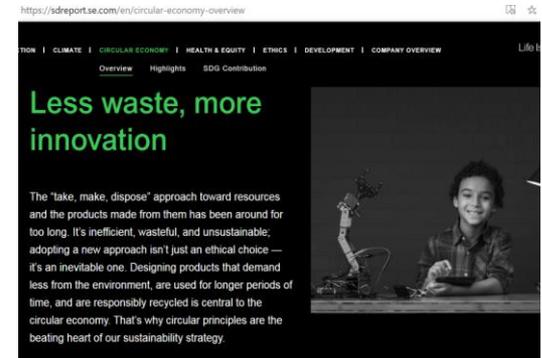
## Positivbeispiele



### » 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 **Industriematisierung**. 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**.



# Investmentprinzipien

## Aktives Risikomanagement



- » **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  
C-QUADRAT Asset Management GmbH

# Investmentprinzipien

## Weltbild als Basis der strategischen Allokation



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



# Investmentprinzipien

## Wertpapierauswahl



- » **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.

# Investmentprinzipien

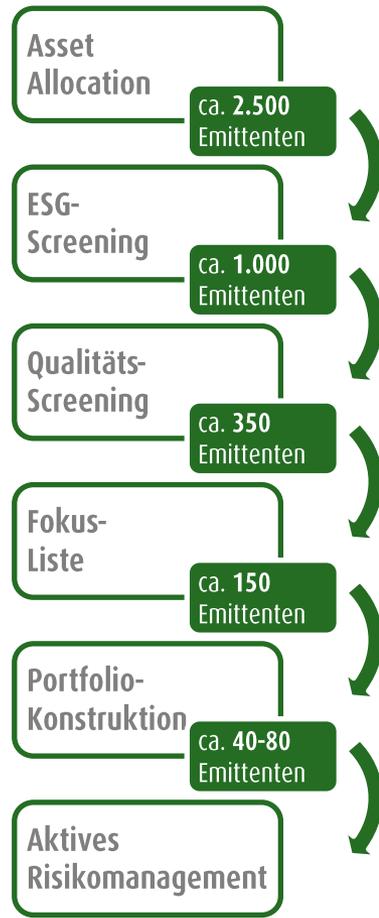
## Quotensteuerung



- » 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

# ESG-Investmentprozess

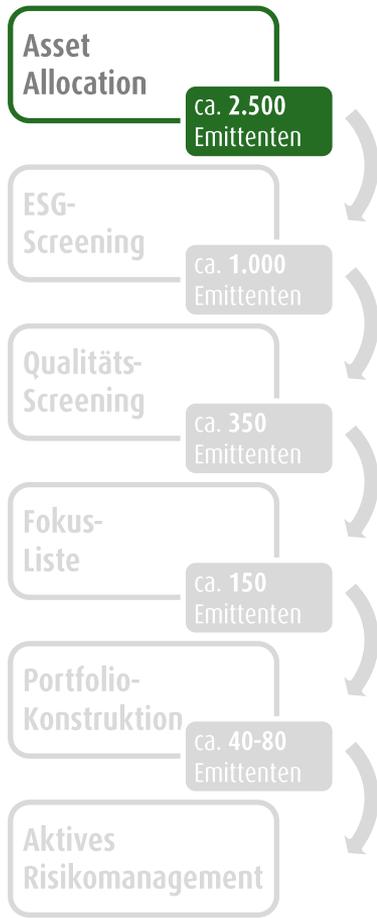


Anhand der Prinzipien **Qualität – Nachhaltigkeit – Aktives Risikomanagement** werden die Portfolios in einem **mehrstufigen Prozess** zusammengestellt.

- » **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

# ESG-Investmentprozess

## Asset Allocation



» **Strategische Asset Allocation** basierend auf Weltbild und Produktvorgaben  
Zeitraum: langfristig

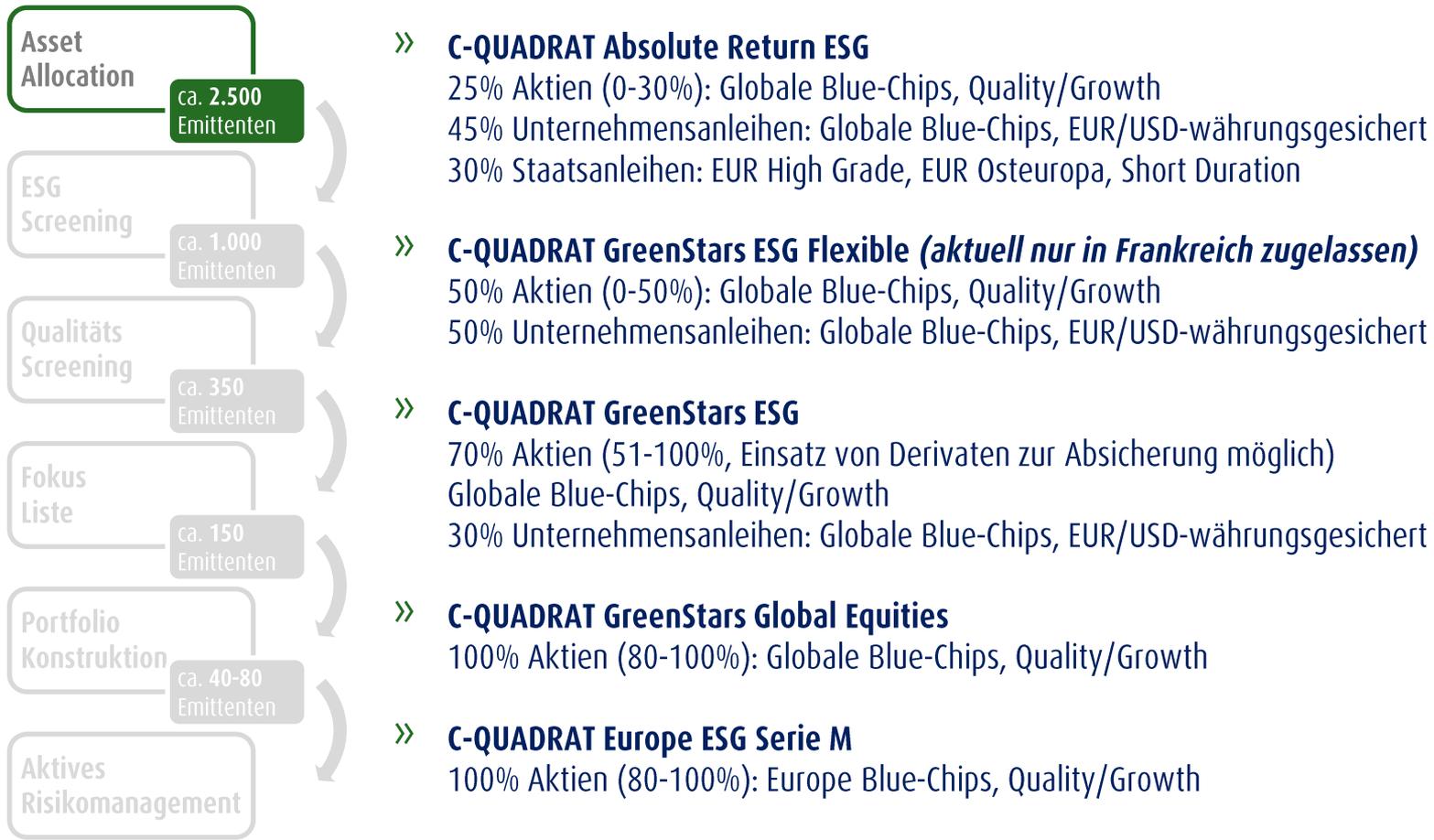
» Taktische Allokation wird diskretionär festgelegt und basiert auch auf quantitativen Methoden

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**

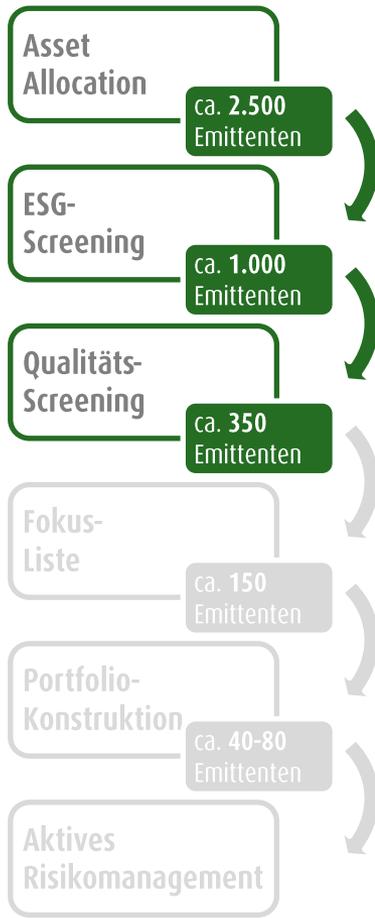
# Unser ESG Investmentprozess

## Strategische Asset Allokation der C-QUADRAT ESG Produktfamilie



# ESG-Investmentprozess

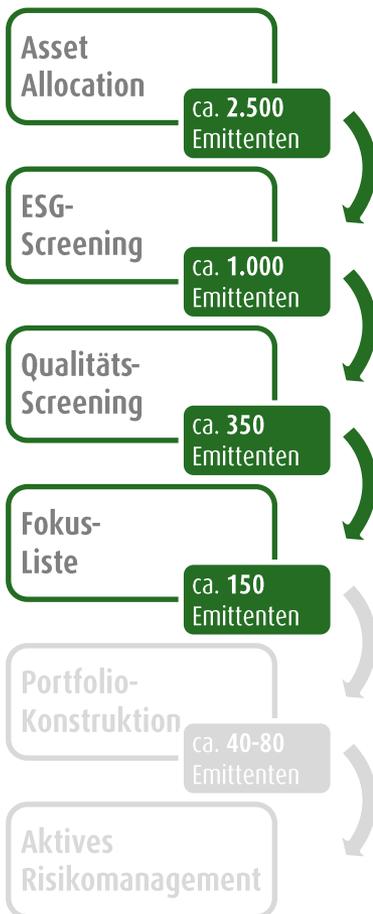
## ESG- & Qualitäts-Screening



- » 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.

# ESG-Investmentprozess

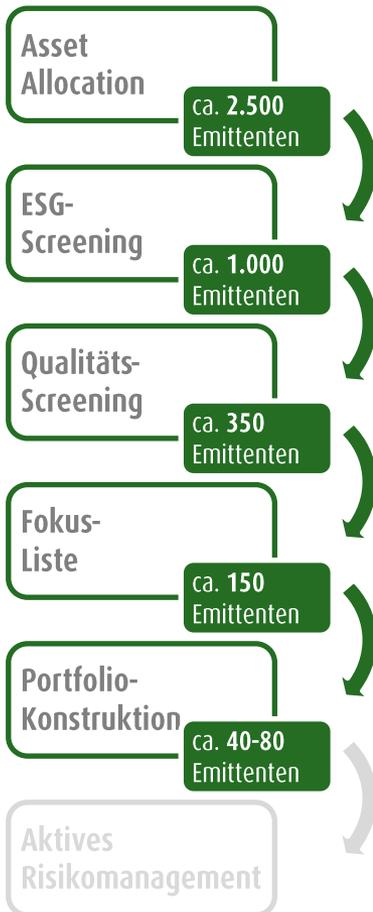
## Fokus Liste



- » 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)

# ESG-Investmentprozess

## 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 Anleihenemittenten)

» **Auswahl Aktien**

Auswahl in diesem Schritt zum Großteil Top Down unter Beurteilung des Kursverhaltens im Verhältnis zum Allokationstopf (Region, Branche, Faktor)

» **Auswahl Unternehmensanleihen**

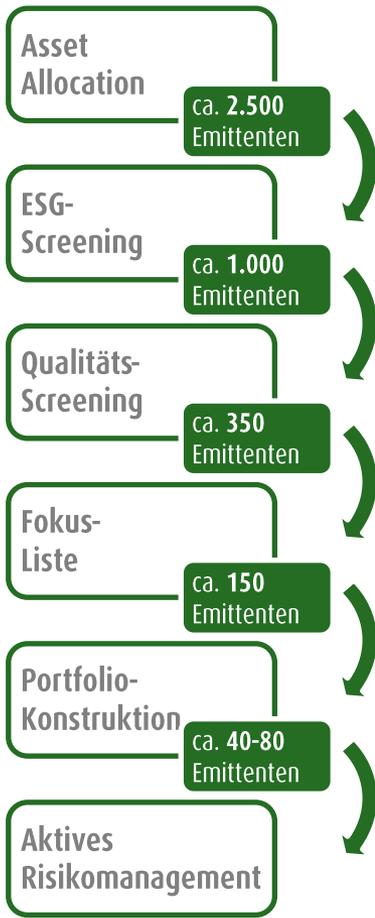
Primär Blue-Chip-Emittenten, daher auch eher Top Down mit Fokus auf Spread zu Rating, Laufzeit, Währung und Zinskurve

» **Auswahl Staatsanleihen**

Primär Liquiditätsersatz, Auswahl der besten EUR-Emittenten

# ESG-Investmentprozess

## 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 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 C-QUADRAT 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.

# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

## Fondsentwicklung & Kennzahlen

per 29.01.2021

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



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

(seit 02.12.2013)

Wertentwicklung	64,80%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	7,04%
Volatilität	10,86%
Mod. Sharpe Ratio	0,69
Maximaler Verlust	-23,73%

### 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%												<b>0,86%</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. 52,50 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 29.01.2021

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage 02.12.2013
Wertentwicklung	0,86%	2,30%	26,48%	47,67%	64,80%
Ertrag p.a. (nach Kosten)	-	-	8,15%	8,11%	7,04%
Volatilität	10,92%	19,11%	13,81%	11,50%	10,86%
Mod. Sharpe Ratio	-	0,16	0,62	0,73	0,69
Maximaler Verlust	-3,02%	-23,73%	-23,73%	-23,73%	-23,73%

## Ratings 31.12.2020



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. 52,50 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 31.01.2021

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

Rendite Chart ▾ Benchmark ▾ Extras ▾  🔍

MORNINGSTAR

02/12/2013 - 31/01/2021

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

● C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTIA ● Mischfonds EUR flexibel - Global

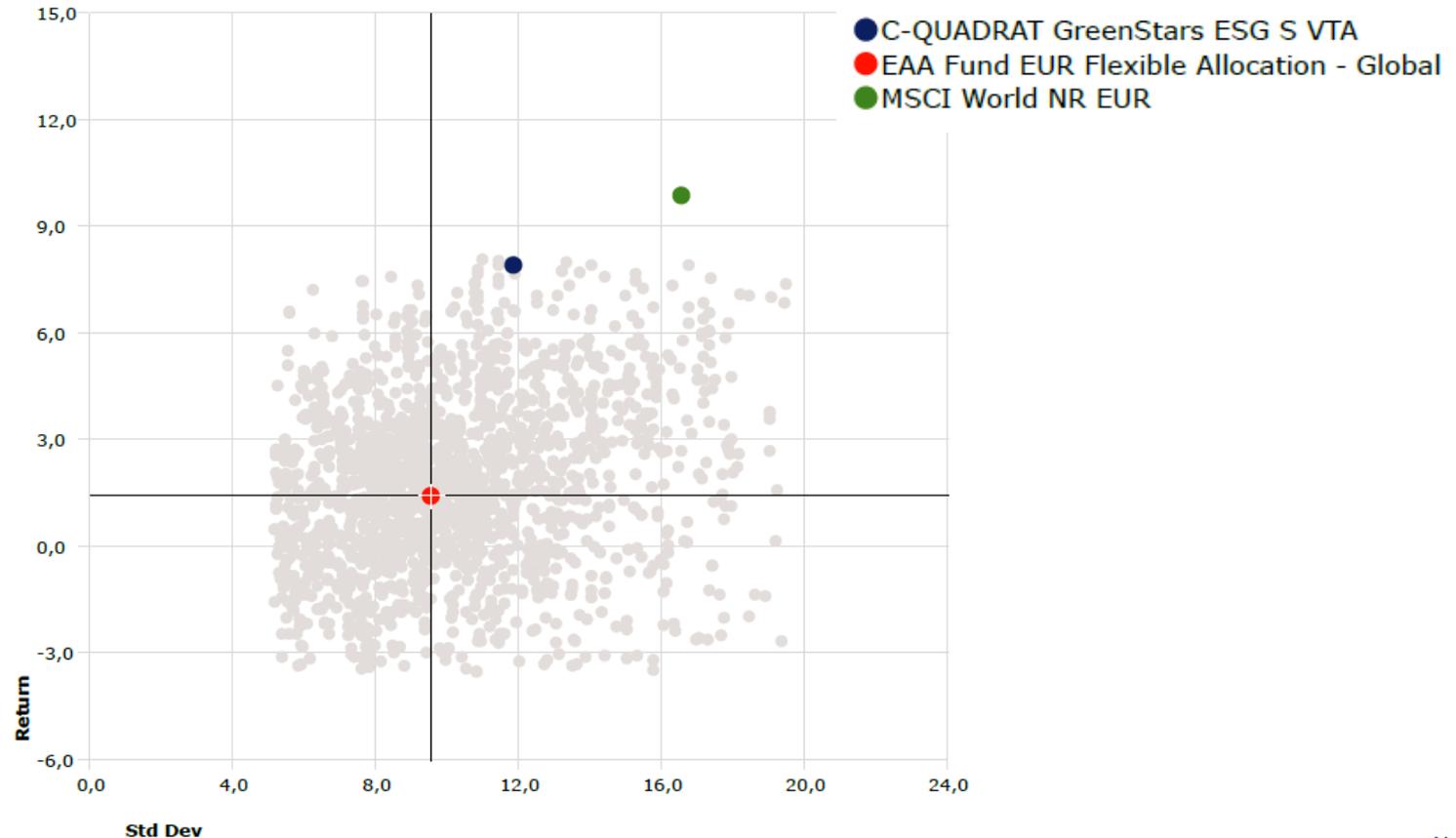


# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

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

Time Period: 01.01.2018 to 31.12.2020

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



# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA



## Fondsanalyse per 29.01.2021

### Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	73,81%
Unternehmensanleihen	12,35%
Gold (indirekt)	8,76%
Cash	5,07%

### Aufteilung nach Branchen

Technologie	28,57%
Industrie	13,81%
Finanzen	13,49%
Gesundheit	12,06%
Konsumgüter zyklisch	11,25%
Grundstoffe	5,52%
Konsumgüter nicht-zyklisch	5,37%
Versorger	2,93%
Energie	2,86%
Immobilien	2,45%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Aufteilung nach Regionen

Nordamerika	58,38%
Europa	24,14%
Japan	11,33%
Emerging Markets	4,71%
Australien	1,45%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Größte Positionen

PNC Financial Services Group I	2,46%
MercadoLibre Inc	2,33%
Teladoc Health Inc	2,31%
Schneider Electric SE	2,20%
American Water Works Co Inc	2,16%
PayPal Holdings Inc	2,14%
Sony Corp	2,07%
Novo Nordisk A/S	2,07%
Daikin Industries Ltd	2,03%
ASML Holding NV	1,98%

### Aufteilung nach ESG Rating

AAA	20,05%
AA	42,05%
A	27,14%
BBB	10,76%
Ohne Rating	0,00%

### Aufteilung nach ESG Best in Class

Best-in-Class	76,82%
Rest ≥ BBB	23,18%
Rest < BBB	0,00%
CCC	0,00%
Ohne Rating	0,00%

### Anleihen Kennzahlen

Effektive Duration **	7,79
Konvexität **	1
Credit Spread **	57 BP
Durchschnittsrating	A
Rendite bis zur Endfälligkeit	0,62%
Yield-to-Worst (YTW)	0,60%
Kupon	2,36%
Anteil USD Anleihen EUR-hedged	70,89%
Anteil EUR Anleihen & Cash	29,10%

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

# 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

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 Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., 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	AT0000A12G92
Aufledgedatum	02.12.2013
Datum Mgmt Umstellung	28.12.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	vollthesaurierend

Kapitalanlagegesellschaft **Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

Fondsmanagement **C-QUADRAT Asset Management GmbH**

Depotbank **Raiffeisen Bank International AG**

Mindestanlage	EUR 1.000.000,-
Rechtsform	Österr. Investmentfonds gem. § 2 InvFG 2011, UCITS / OGAW konform
Geschäftsjahr	01.12. - 30.11.

Ausgabeaufschlag	bis zu 5,25 %
Verwaltungsgebühr	bis zu 0,75 % p.a.
Laufende Kosten	0,88 %
Handel	täglich (Cut-off: 13:30 MEZ)

Vertriebszulassung **AT/CH/DE/FR**

Fondsvolumen Gesamt in EUR	119 120 493,65
NAV in EUR	16,48

# 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 Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Zweigstelle Deutschland, Wiesenhüttenplatz 26, D-60329 Frankfurt am Main.

# Ansprechpartner

Ihr persönlicher Ansprechpartner bei C-QUADRAT

## ÖSTERREICH



**Daniel FEIX**

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

## ÖSTERREICH



**Maria SPANNER**

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

## DEUTSCHLAND



**Jörg HUDEMANN**

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

## DEUTSCHLAND



**Christian FASTENRATH**

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

## SCHWEIZ



**Christian F. KEIM**

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

**C-QUADRAT Asset Management GmbH**, Schottenfeldgasse 20, A-1070 Wien  
+43 (1) 51566 0 | [sales@cq-am.com](mailto:sales@cq-am.com) | [www.cq-am.com](http://www.cq-am.com)

## 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 C-QUADRAT Asset Management GmbH (Schottenfeldgasse 20, A-1070 Wien, [sales@cq-am.com](mailto:sales@cq-am.com), [www.cq-am.com](http://www.cq-am.com)) 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