

# I-AM GreenStars Global Equities

**Quality is the new Value**

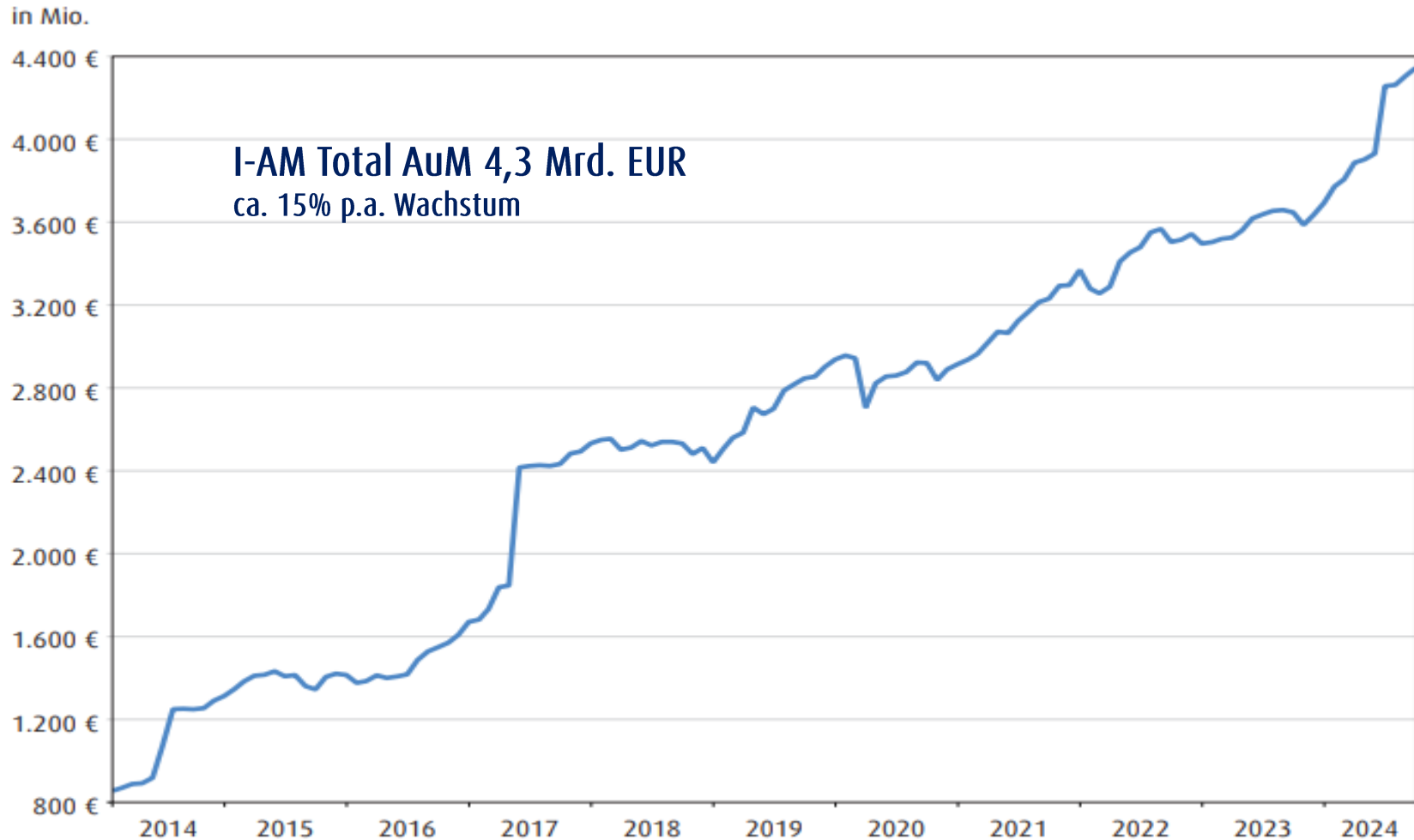


Signatory of:



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





## Erste Asset Management GmbH erwirbt 100% der Anteile an der Impact Asset Management GmbH

16.09.2024

Die Erste Asset Management GmbH (Erste AM) hat einen Vertrag über den Erwerb von 100% der Anteile an der Impact Asset Management GmbH (I-AM) abgeschlossen, die bisher mehrheitlich der Cubic (London) Ltd gehört. Diese strategische Akquisition, die unter dem Vorbehalt der Bewilligung der zuständigen Behörden steht, soll die Position der Erste AM als führender Anbieter von ESG- und nachhaltigen Investmentlösungen stärken und darüber hinaus ihre Präsenz auf dem deutschen Markt erweitern.

Mit dieser Akquisition kann Erste AM nicht nur ihre Marktposition im Bereich ESG stärken, sondern auch neue Geschäftsfelder erschließen. Durch die Übernahme wird sich das von der Erste Asset Management gemanagte ESG-Volumen auf rd. 28,7 Mrd. Euro erhöhen, das entspricht 33,1% des gesamten Anlagevermögens der Erste AM (rd. 86,7 Mrd. Euro per 31.7.2024).

„Die Akquisition von I-AM ist ein wichtiger Schritt in unserer strategischen Ausrichtung und ermöglicht uns, unser ESG-Produktportfolio erheblich zu erweitern. Besonders die Mikrofinanzfonds und die starken Marktbeziehungen in Deutschland werden unser bestehendes Angebot hervorragend ergänzen“, erklärt Heinz Bednar, CEO der Erste Asset Management GmbH. „Diese Übernahme unterstreicht unser Engagement führend im Bereich nachhaltiger Investments zu sein und ermöglicht uns unseren Kunden weiterhin innovative und nachhaltige Finanzlösungen anzubieten.“

# Investmentprinzipien



## Qualität

Globale Unternehmen  
mit dominanter  
Marktstellung



## Nachhaltigkeit

Ganzheitliche  
Integration von  
ESG- und Impact

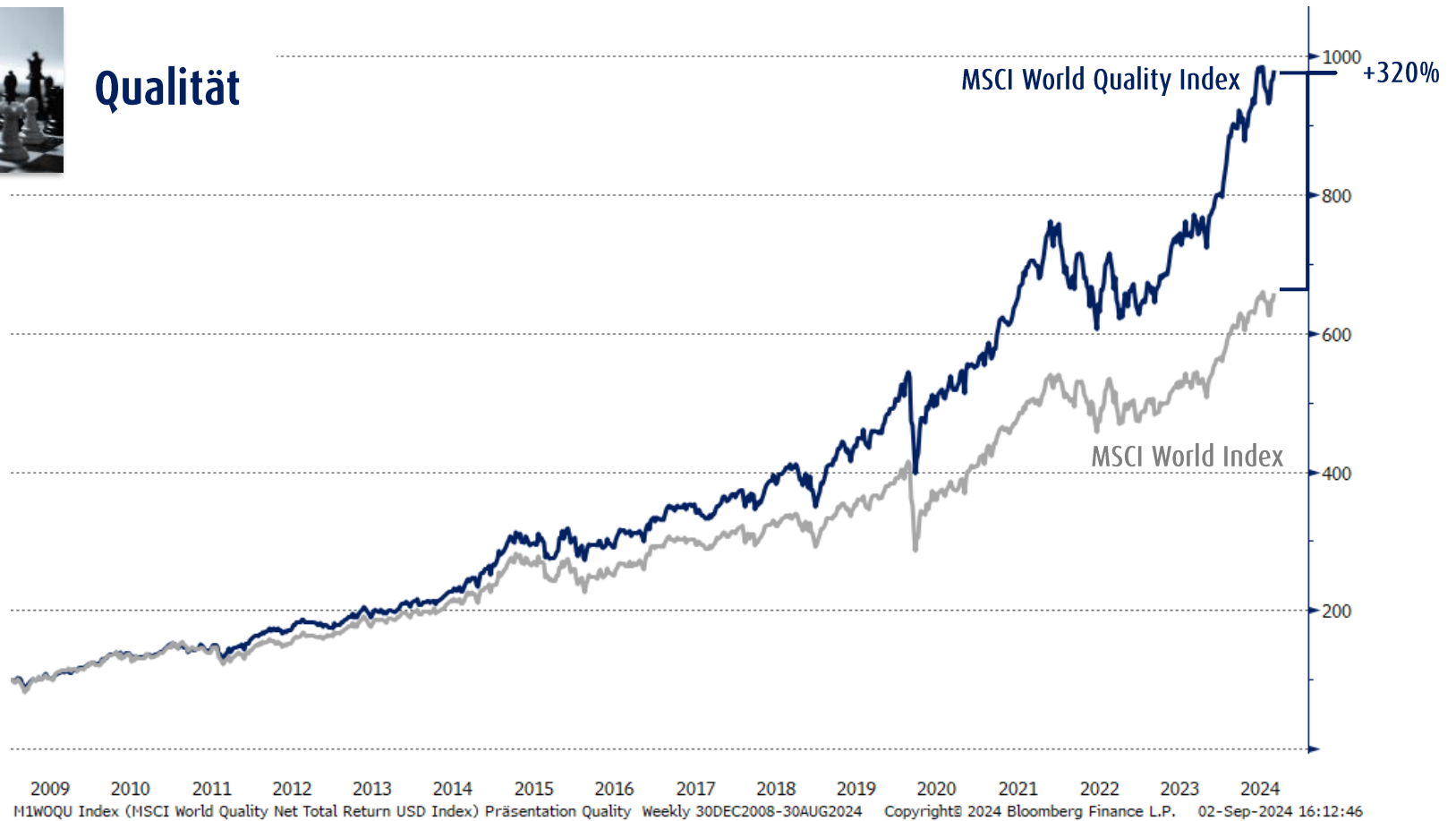


## Aktives Asset Management

Asset Allocation &  
Risikosteuerung



## Qualität



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

Quelle: Impact Asset Management GmbH; Bloomberg; Daten per 30.08.2024 in EUR.

# Qualität – auf den Punkt gebracht

Performance-Daten (in EUR)

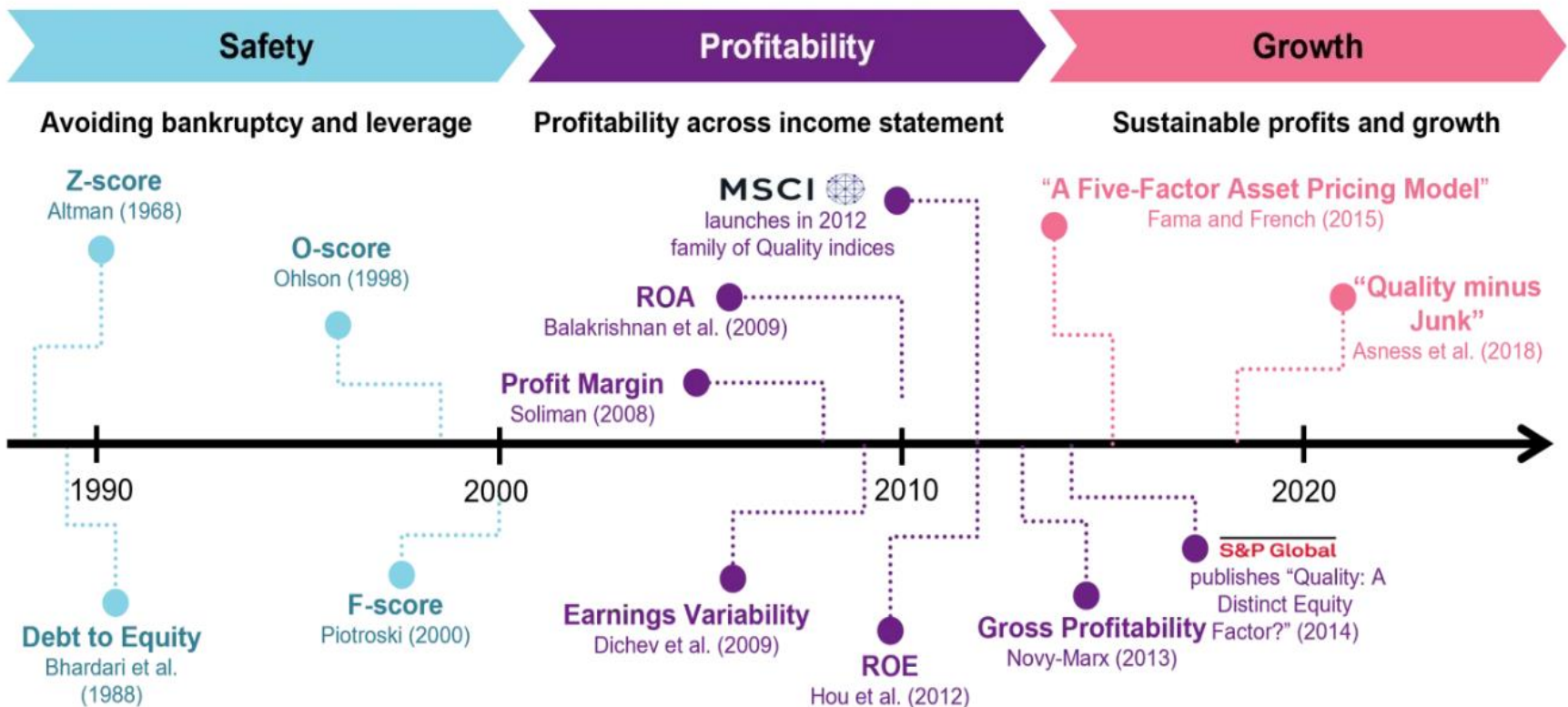
10 Jahre

2019	2020	2021	2022	2023	YTD	10 Jahre		
						Ann.	Vol.	SR
<b>Quality</b> 39,4%	<b>Quality</b> 12,7%	<b>Quality</b> 35,4%	<b>Value</b> 0,2%	<b>Quality</b> 28,2%	<b>Quality</b> 22,0%	<b>Quality</b> 14,9%	<b>Quality</b> 14,1%	<b>Quality</b> 1,06
<b>Blend</b> 30,9%	<b>Blend</b> 7,0%	<b>Value</b> 31,9%	<b>Blend</b> -12,5%	<b>Blend</b> 20,5%	<b>Blend</b> 16,9%	<b>Blend</b> 11,4%	<b>Blend</b> 12,6%	<b>Blend</b> 0,90
<b>Value</b> 25,2%	<b>Value</b> -8,4%	<b>Blend</b> 31,4%	<b>Quality</b> -16,9%	<b>Value</b> 8,9%	<b>Value</b> 14,6%	<b>Value</b> 8,4%	<b>Value</b> 12,4%	<b>Value</b> 0,68

	Markt- dominanz	Ertrags- qualität	Wachstum	Innovation	Margen	Bewertung	Kapital- bedarf	Dividenden
<b>Quality</b>	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↓	↓
<b>Value</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.

Figure 1: The definition of quality has evolved, adapting to the market sentiment of the time

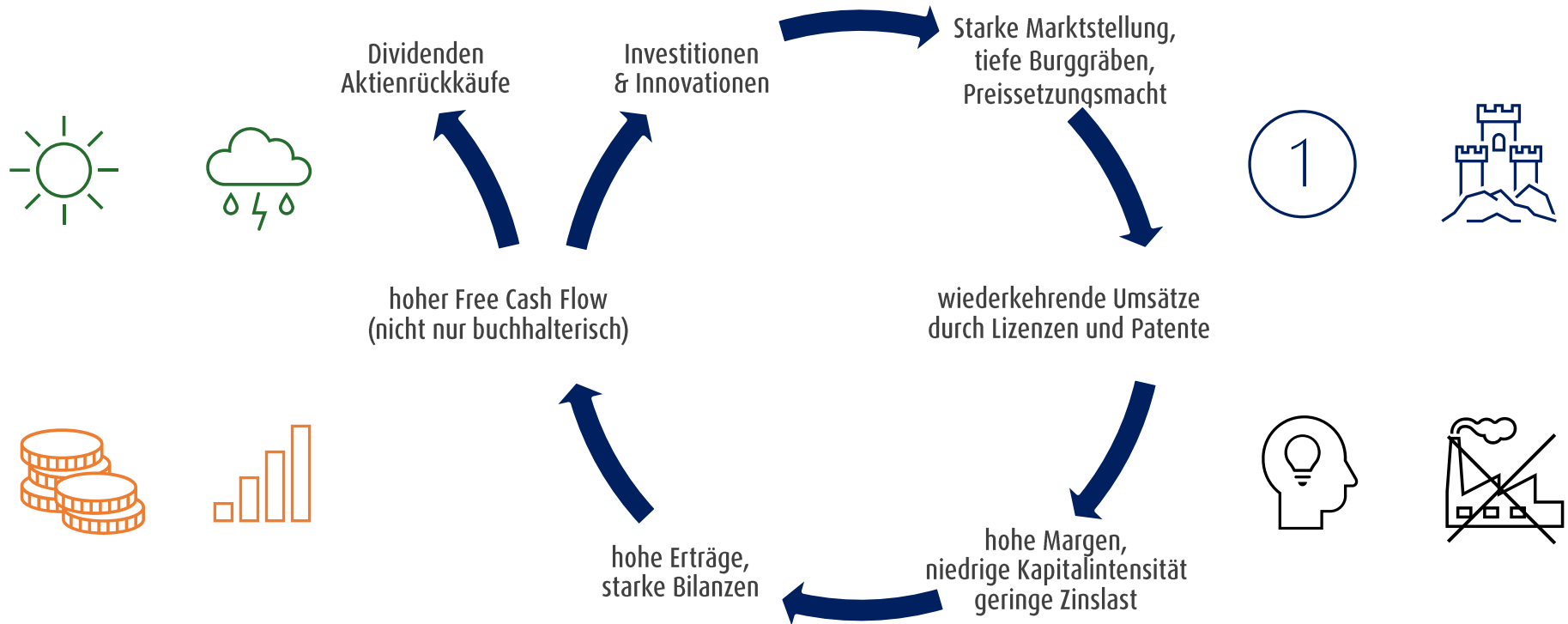


Source: Vontobel, for illustration purposes only

# Warren Buffet – ein Value Investor?



# Qualität – ist selbstverstärkend



**Qualitativ hochwertige Unternehmen verstärken ihre Dominanz mit der Zeit.«**

## » Technologie

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

## » Gesundheit

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

## » Finanzen

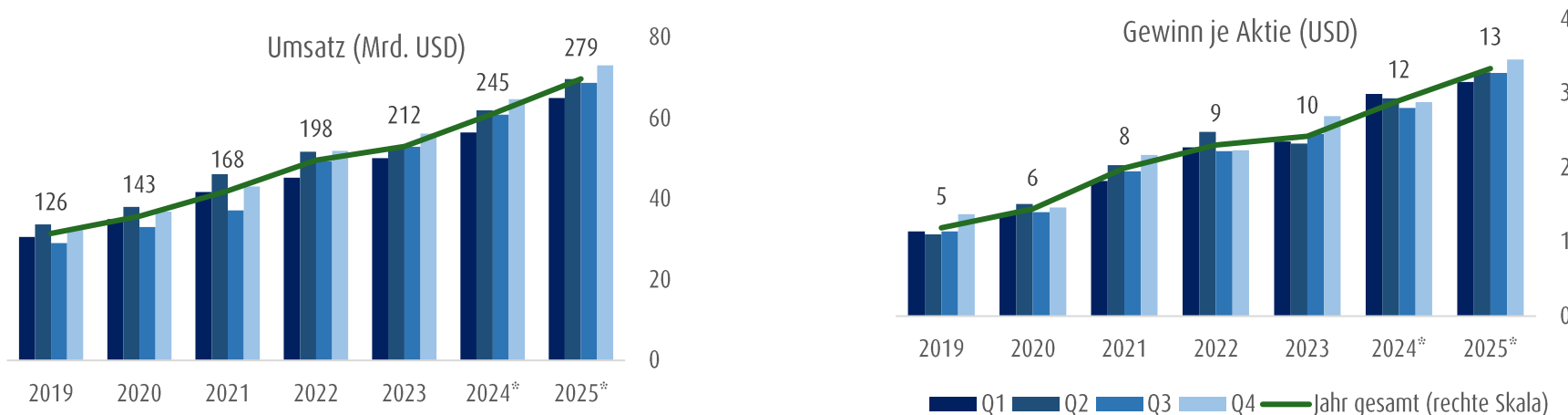
- » Visa, Mastercard
- » Moodys, S&P

## » Industrie & Konsum

- » RELX
- » Cintas
- » Beiersdorf

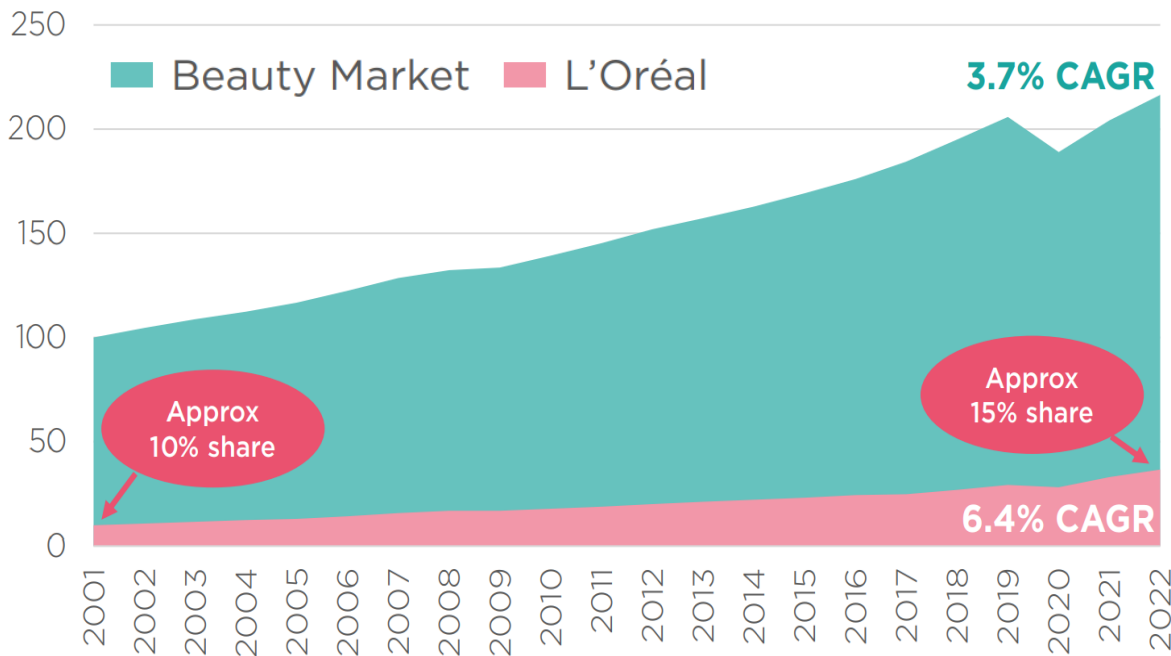


## Microsoft

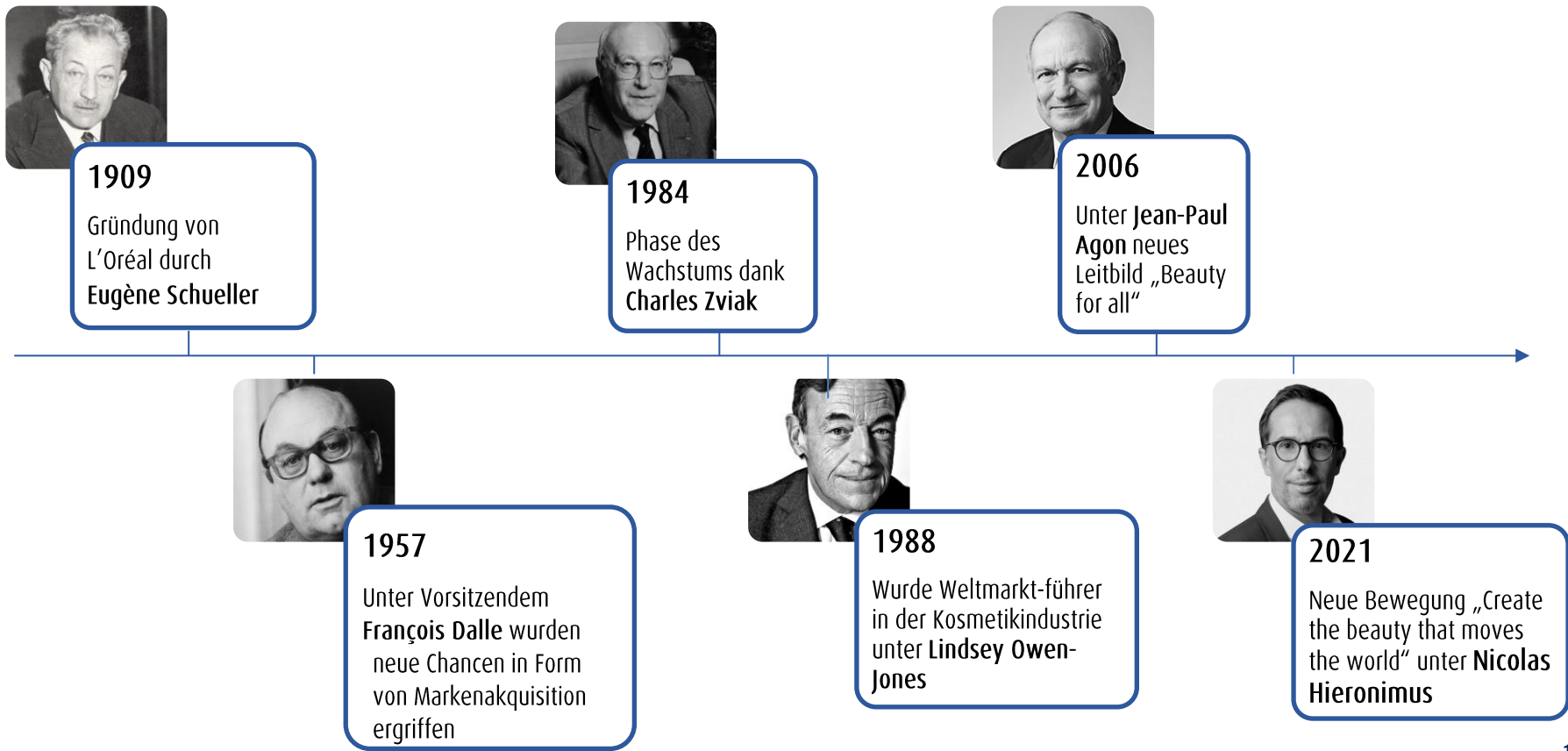


# Qualität – Portfoliobeispiel L'OREAL

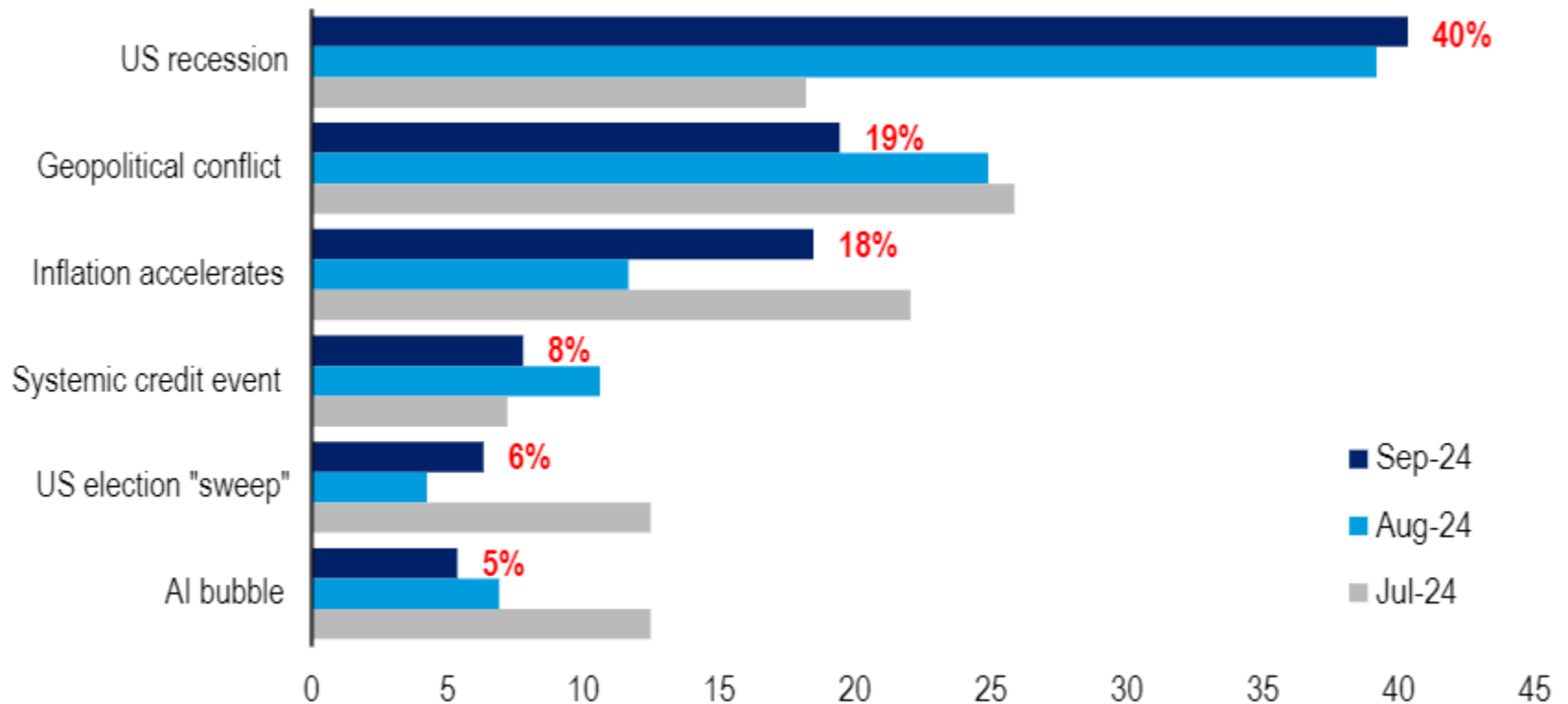
L'ORÉAL: GAINING MARKET SHARE



# Qualität – Portfoliobeispiel L'OREAL: Nur 6 CEOs seit 1909



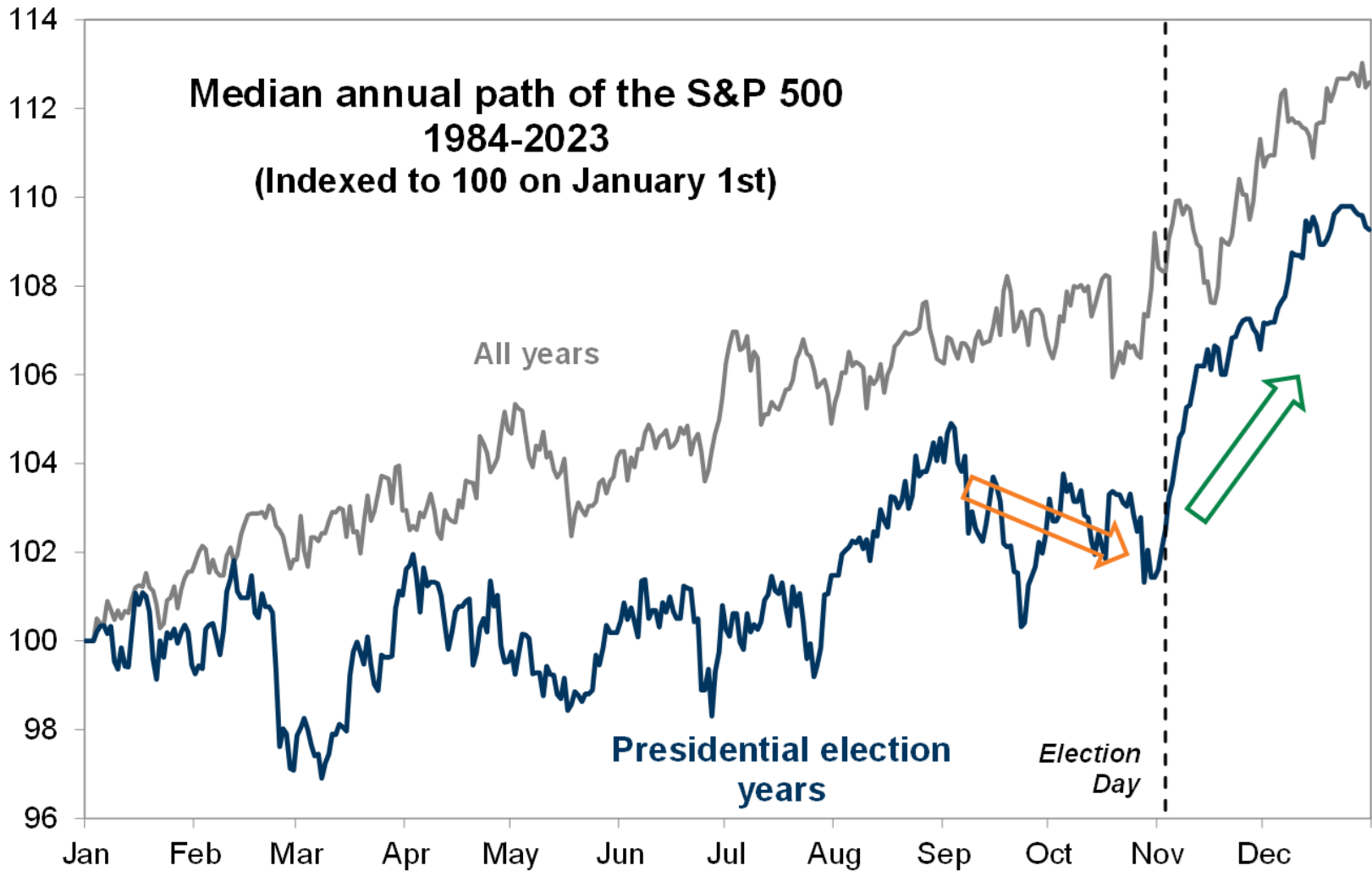
# "Gut" für Qualitätsaktien: Rezession wird als größtes Risiko gesehen



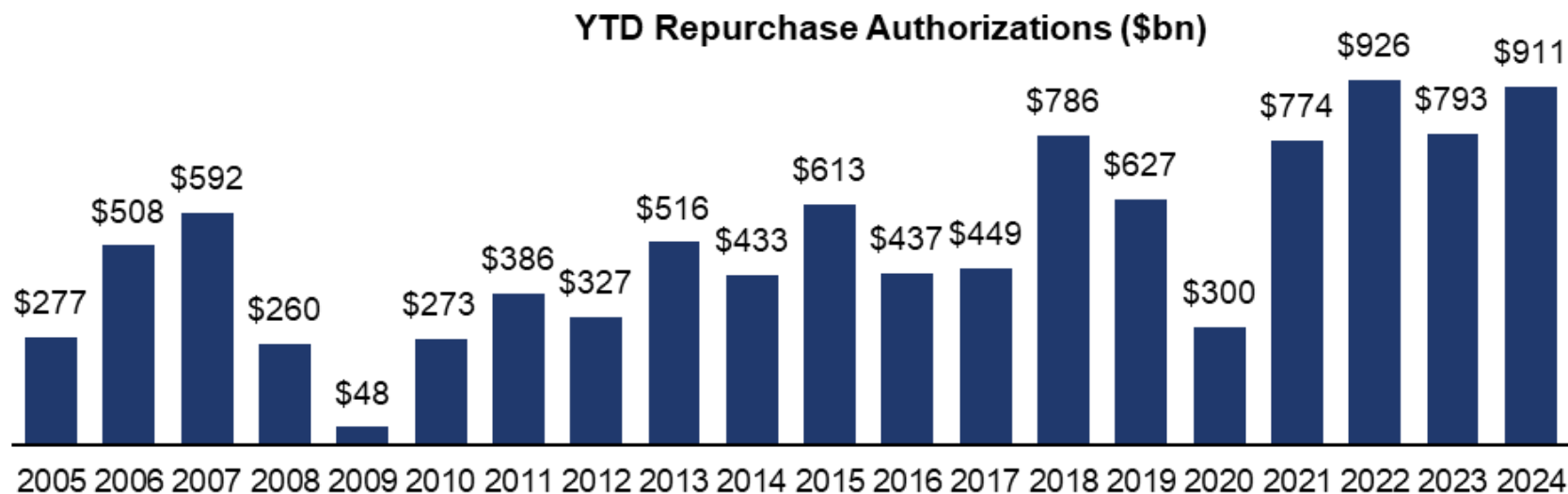
# Auswirkungen einer Rezession auf den Verlauf des S&P 500



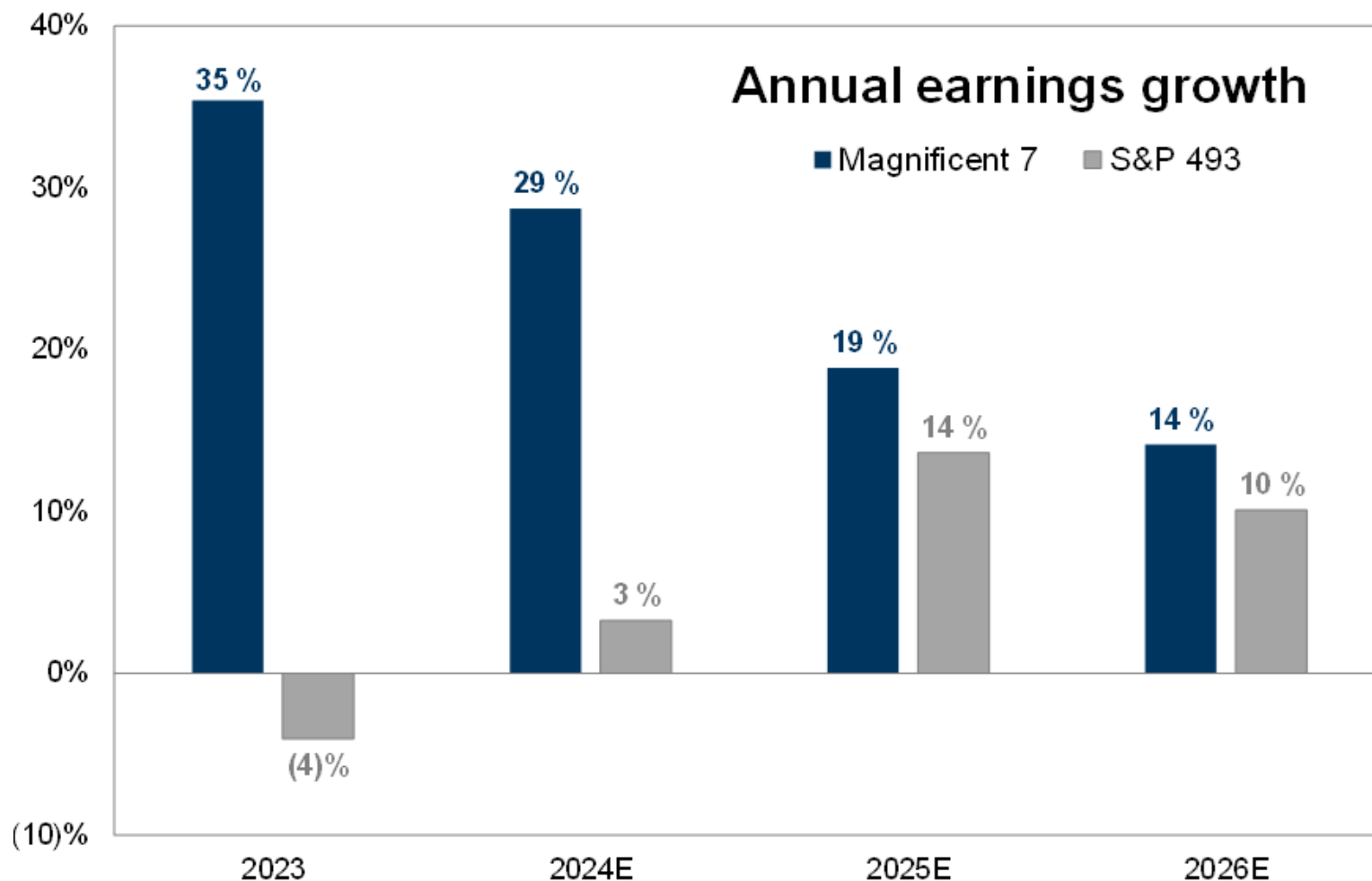
# Historischer Verlauf des S&P 500 nach US-Wahlen



# Der Zusatzfaktor: Aktienrückkaufprogramme seit Jahresanfang



# Qualitätsaktien – es macht Sinn breit aufgestellt zu sein





## Nachhaltigkeit



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



# Nachhaltigkeit – tiefgreifende Analysen

## SCHNEIDER ELECTRIC SE (SU) Electrical Equipment | FR

Maintains leadership in clean technology strategy and governance practices

### Score attribution by key issue

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



### Last ESG Rating action

Rating action date: July 07, 2022

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

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

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

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

Analyst: Von Saulo Infante

## MSCI ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

RATING ACTION DATE: July 07, 2022  
LAST REPORT UPDATE: May 26, 2023

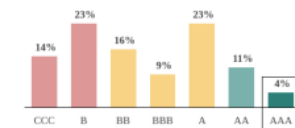
### ESG Rating history



ESG Rating history shows five most recent rating actions

### ESG Rating distribution

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



### Key scores

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

### Report table of contents

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

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

## ISS ESG CORPORATE RATING REPORT Schneider Electric SE



### Overview

COUNTRY France | ISIN FR0000121972 | INDUSTRY Electronic Components

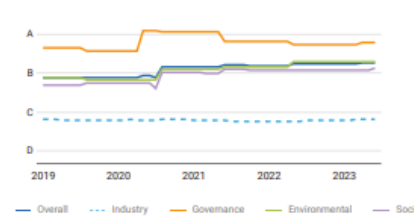
### Rating Summary

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

### ISS ESG Sustainability Opinion

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

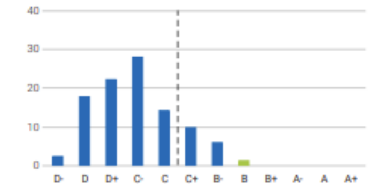
### Rating History



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

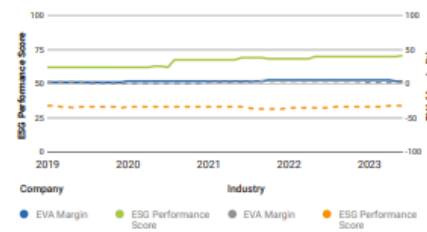
### Distribution of Ratings

187 companies in the industry



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

### ESG Performance and Economic Value



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

### Industry Leaders

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

Industry leaders are listed alphabetically by grade.



## Ausschlüsse

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



## Best-in-Class

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



## Impact Optimierung

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



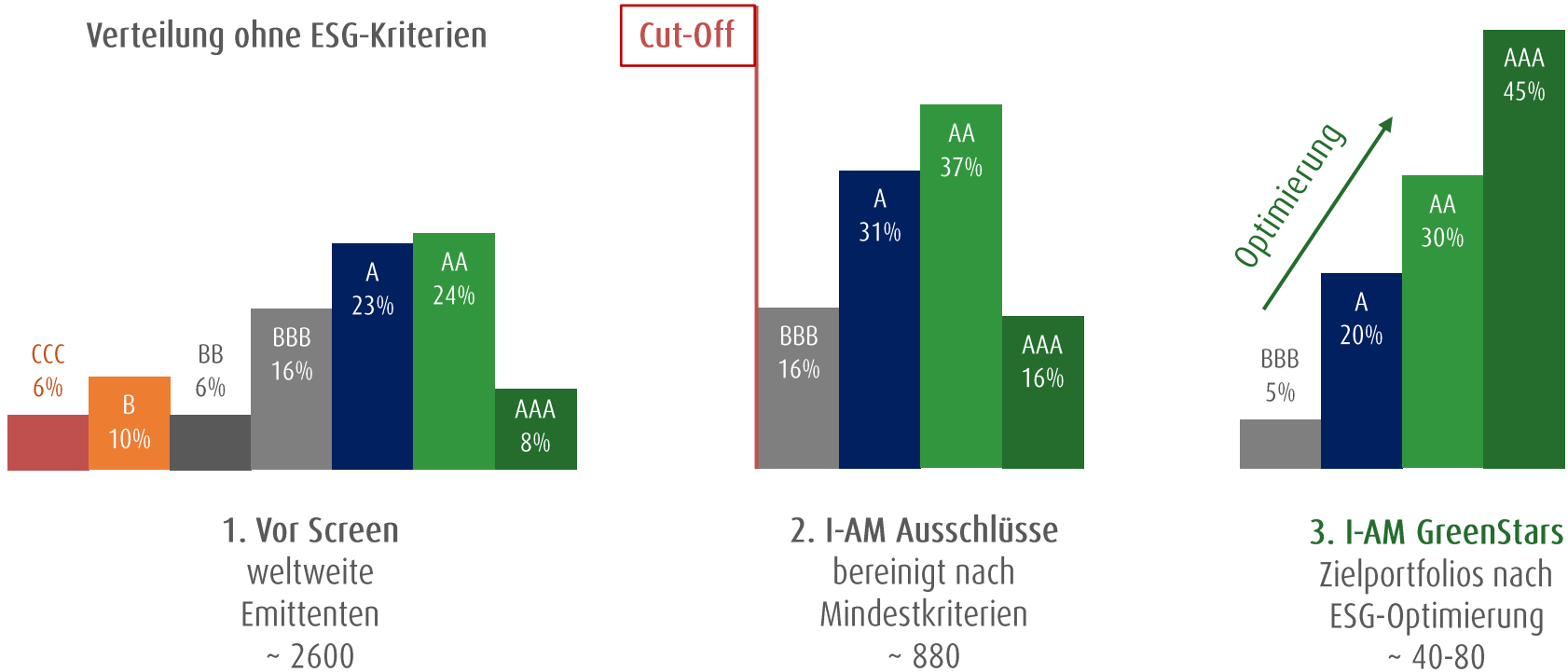
## Dialogstrategien

- Proxy Voting
- Engagements
- Kollaborationen und Joint Statements



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

Verteilung ohne ESG-Kriterien



## **E**nvironmental (Umwelt)

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

## **S**ocial (Soziales)

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

## **G**overnance

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

# Nachhaltigkeit – tiefgreifende Analysen

## SCHNEIDER ELECTRIC SE (SU) Electrical Equipment | FR

Maintains leadership in clean technology strategy and governance practices

### Score attribution by key issue

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



### Last ESG Rating action

Rating action date: July 07, 2022

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

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

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

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

Analyst: Von Saulo Infante

## MSCI ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

RATING ACTION DATE: July 07, 2022  
LAST REPORT UPDATE: May 26, 2023

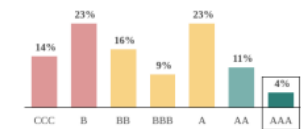
### ESG Rating history



ESG Rating history shows five most recent rating actions

### ESG Rating distribution

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



### Key scores

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

### Report table of contents

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

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

## ISS ESG CORPORATE RATING REPORT Schneider Electric SE



### Overview

COUNTRY France | ISIN FR0000121972 | INDUSTRY Electronic Components

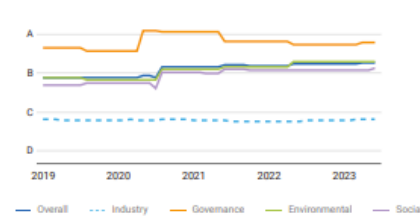
### Rating Summary

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

### ISS ESG Sustainability Opinion

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

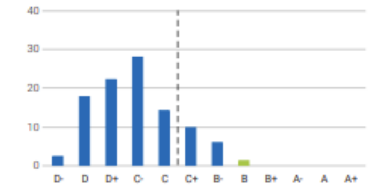
### Rating History



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

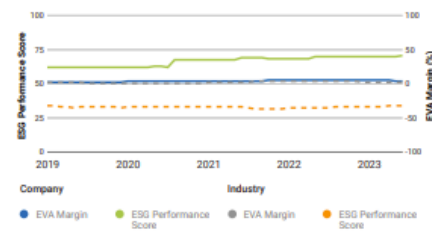
### Distribution of Ratings

187 companies in the industry



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

### ESG Performance and Economic Value



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

### Industry Leaders

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

Industry leaders are listed alphabetically by grade.



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

## Aggregierte Umsätze der Unternehmen mit Impact im Fonds



**= 19,1%**

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

## » Engagement

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

## » Stimmrechtsausübung (Voting - Active Ownership)

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

## » Aktives Impact Investment Management

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



GLASS LEWIS



## I-AM GreenStars Global Equities R (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 I-AM 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.

# Nachhaltigkeitsbewertung

Höchste Nachhaltigkeitsratings bei führenden Rating-Agenturen



**MSCI** | MSCI ESG RESEARCH LLC

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

**GLOBAL percentile**  
93<sup>rd</sup>/100



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

**ENVIRONMENTAL SCORE**  
6.4 FUND 6.1 PEER AVG

**SOCIAL SCORE**  
5.6 FUND 5.2 PEER AVG

**GOVERNANCE SCORE**  
6.0 FUND 5.8 PEER AVG

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

**ISS Fund Rating Peer Percentile**

**ISS Fund Rating Peer Rank**

96 out of 100

203 out of 4548

# I-AM GreenStars Global Equities R (VTA)

## Fondsentwicklung & Kennzahlen

per 30.09.2024

### I-AM GreenStars Global Equities R (VTA) seit Auflage



I-AM GreenStars Global Equities R (VTA) ( seit 02.12.2013 )	
Wertentwicklung	134,70%
Ertrag p.a.	8,20%
Volatilität	14,53%
Mod. Sharpe Ratio	0,56

### Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des I-AM GreenStars Global Equities R (VTA) seit Auflage

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
<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%	2,43%	3,99%	-3,63%	5,65%	2,29%	1,84%	<b>26,99%</b>
<b>2022</b>	-9,14%	-3,76%	3,91%	-1,08%	-5,76%	-3,98%	9,25%	-2,53%	-6,20%	4,45%	0,00%	-4,15%	<b>-18,66%</b>
<b>2023</b>	2,64%	0,41%	1,34%	0,86%	3,99%	0,82%	2,39%	-0,16%	-2,23%	-3,26%	9,39%	3,39%	<b>20,78%</b>
<b>2024</b>	6,51%	3,08%	2,54%	-2,16%	0,59%	5,88%	-2,92%	1,70%	0,77%				<b>16,71%</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 GekB/BVI-Methode berechnet.

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

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

# I-AM GreenStars Global Equities R (VTA)

## Kennzahlen

per 30.09.2024

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage 02.12.2013
Wertentwicklung	16,71%	27,69%	26,18%	61,86%	134,70%
Ertrag p.a.	-	27,50%	8,05%	10,10%	8,20%
Volatilität	13,15%	13,19%	15,14%	16,75%	14,53%
Mod. Sharpe Ratio	-	2,09	0,53	0,60	0,56

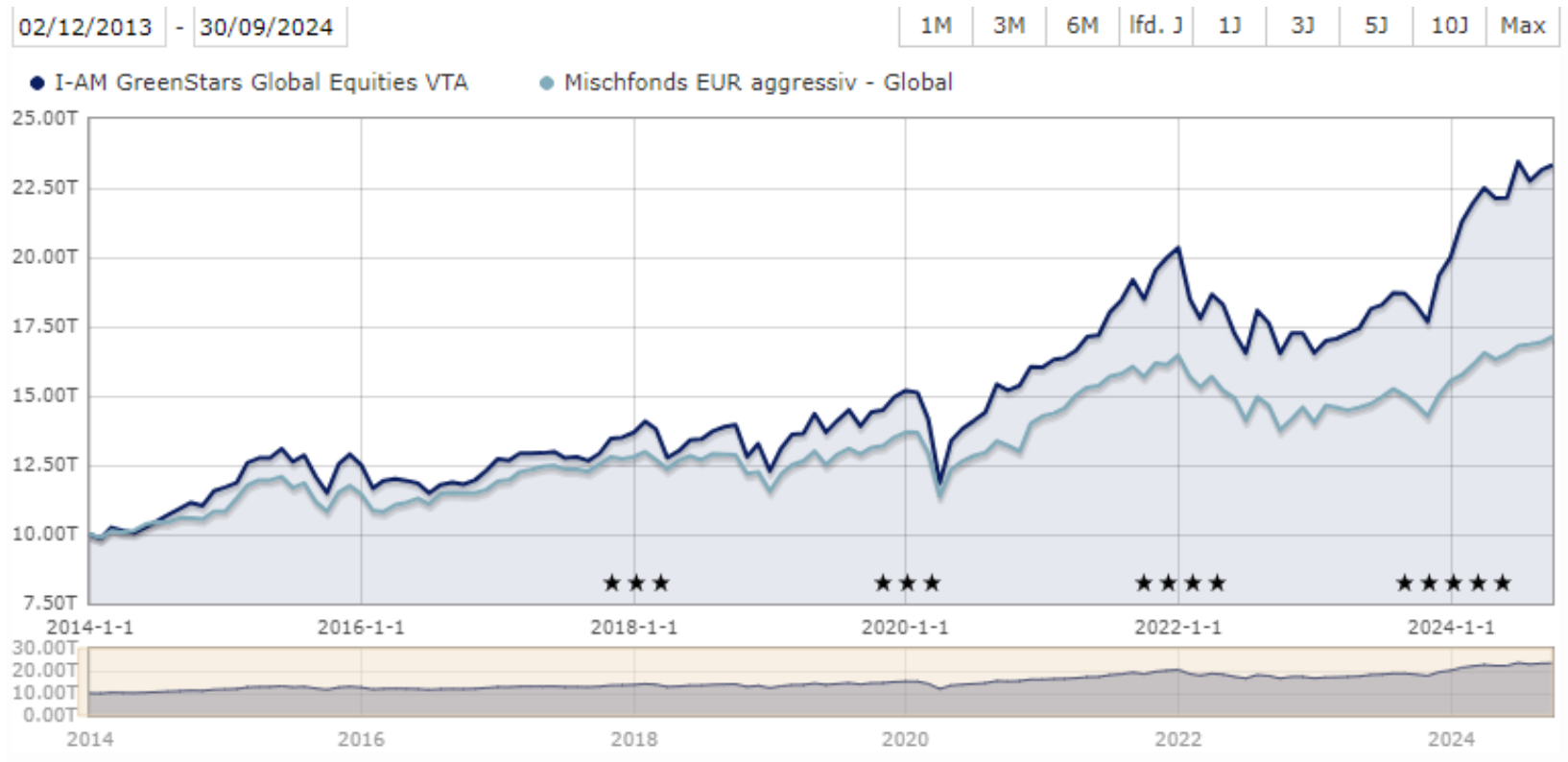
## Ratings



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 ÖeKB/BVI-Methode berechnet.  
Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag iHv max. 52,5 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.  
Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

# Performance seit Auflage im Vergleich zur Morningstar Peergroup

I-AM GreenStars Global Equities R (VTA)



# Einblicke in das I-AM GreenStars Portfolio: Waste Management



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

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

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



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

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

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



- » **Linde** ist Weltmarktführer (ca. 35% Marktanteil) in der Chemieindustrie (Gase)
- » Zählt zu den weltweit wichtigsten Wegbereitern der Energiewende
- » Vorreiter in der Herstellung von sauberem Wasserstoff und CO<sub>2</sub>-Filtration
- » Spezialisierung auf Ressourcenumverteilung zur Wiederverwendung von Chemiematerialien
- » Effizienzsteigerung im Bereich erneuerbare Materialien
  
- » Spezialitäts- und Industriegase benötigen in der Herstellung intensive Kühlungsvorgänge mittels Wasser
- » Über 75% des verwendeten Wassers werden wieder sauber in die natürlichen Ursprünge zurückgeleitet.
  
- » Das Unternehmen trägt aktiv zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) bei:  
6 „Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen“ und 12 „Nachhaltiger Konsum und Produktion“



## Fondsanalyse

per 30.09.2024

### Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	99,43%
Cash / Geldmarkt	0,57%

### Aufteilung nach Branchen

Technologie	26,58%
Finanzen	20,13%
Gesundheit	15,69%
Industrie	12,83%
Konsumgüter zyklisch	8,80%
Kommunikation	5,83%
Grundstoffe	4,03%
Konsumgüter nicht-zyklisch	4,03%
Immobilien	2,08%

### Aufteilung nach Regionen

Nordamerika	68,83%
Europa	22,22%
Emerging Markets	5,55%
Japan	3,40%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Größte Positionen

Microsoft Corp	4,41%
Alphabet Inc	4,18%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,45%
Mastercard Inc	3,18%
Schneider Electric SE	3,17%
Broadcom Inc	3,10%
Linde PLC	3,08%
Novo Nordisk A/S	3,03%
Visa Inc	2,74%
RELX PLC	2,72%

### Aufteilung nach ESG Rating

AAA	24,77%
AA	39,92%
A	24,14%
BBB	9,43%
BB, B, CCC	1,73%
Ohne Rating	0,00%

### ESG Kennzahlen

MSCI ESG Fund Rating (AAA-CCC)	AA
MSCI Fund ESG Quality Score (10-0)	7,64
MSCI Climate Change Rating (AAA-CCC)	AAA
ISS Positive SDG Impact (Gewicht in %)	89,29%
ISS ESG Fund Rating (5-0)	5
Beitrag zum Pariser Klimaabkommen	1,5°C (pos.)

## Chancen/Vorteile

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

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

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

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

## Fondsdaten

ISIN	AT0000A12GA7
Aufledgedatum	02.12.2013
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	vollthesaurierend
Kapitalanlagegesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Fondsmanagement	Impact Asset Management GmbH
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Mindestanlage	keine
Rechtsform	Österr. Investmentfonds gem. § 2 InvFG 2011, UCITS / OGAW konform
Geschäftsjahr	01.12. - 30.11.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,25 %
Verwaltungsgebühr	bis zu 1,45 % p.a. / derzeit 0,95 % p.a.
SFDR	Artikel 8
Vertriebszulassung	AT/DE
Fondsvolumen Gesamt in EUR	99 576 443,23
NAV in EUR	23,47

# I-AM GreenStars Global Equities R (VTA)

## Tranchen

ISIN	Auflagedatum	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
AT0000A3AAZ1	01.03.2024	EUR	thesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 0,75 % p.a.	1 Mio. EUR	AT

Signatory of:



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

## DEUTSCHLAND



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

## ÖSTERREICH/SCHWEIZ



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

## DEUTSCHLAND



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

## DEUTSCHLAND



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

## Fondshighlights

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

## Fondsbeschreibung

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

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

## Chancen / Vorteile

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

## Risiken

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

## Fondsdaten

ISIN	AT0000A12G92
Auflagedatum	02.12.2013
Datum Mgmt Umstellung	28.12.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	vollthesaurierend
Kapitalanlagegesellschaft	<b>Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.</b>
Fondsmanagement	<b>Impact Asset Management GmbH</b>
Depotbank	<b>Raiffeisen Bank International AG</b>
Mindestanlage	EUR 1.000.000,-
Rechtsform	<b>Österr. Investmentfonds gem. § 2 InvFG 2011, UCITS / OGAW konform</b>
Geschäftsjahr	01.12. - 30.11.
Ausgabeaufschlag	<b>bis zu 5,25 %</b>
Verwaltungsgebühr	<b>bis zu 0,75 % p.a.</b>
Handel	<b>täglich (Cut-off: 13:30 MEZ)</b>
SFDR	<b>Artikel 8</b>
Vertriebszulassung	<b>AT/CH/DE/FR</b>
Fondsvolumen Gesamt in EUR	<b>242 347 508,65</b>
NAV in EUR	<b>21,12</b>

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

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

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

## Rechtlicher Hinweis

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

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

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

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

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

©2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de).

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

## Verwendete Berechnungsmethoden

**Volatilität:** Auf Tagesbasis, annualisiert

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

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

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