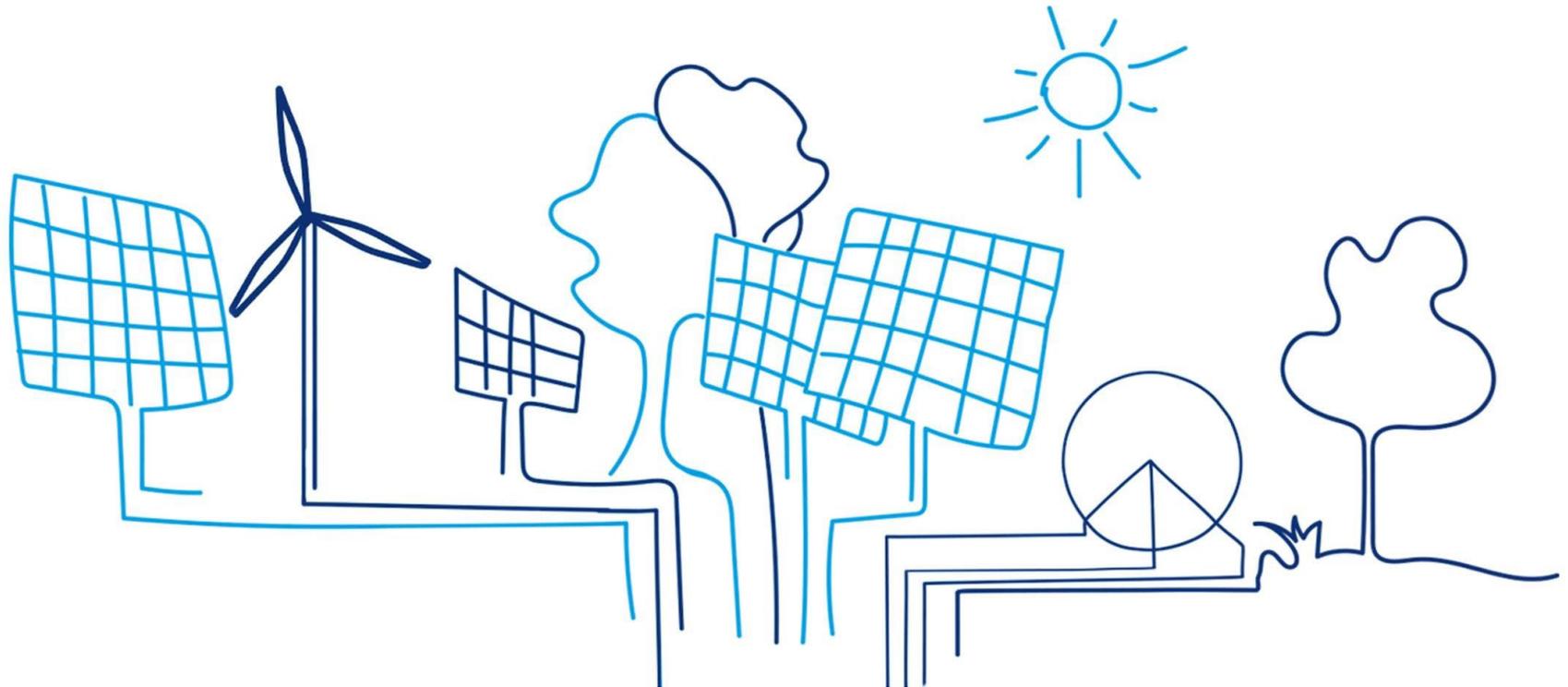


# WKO Sustainable Finance Webinar



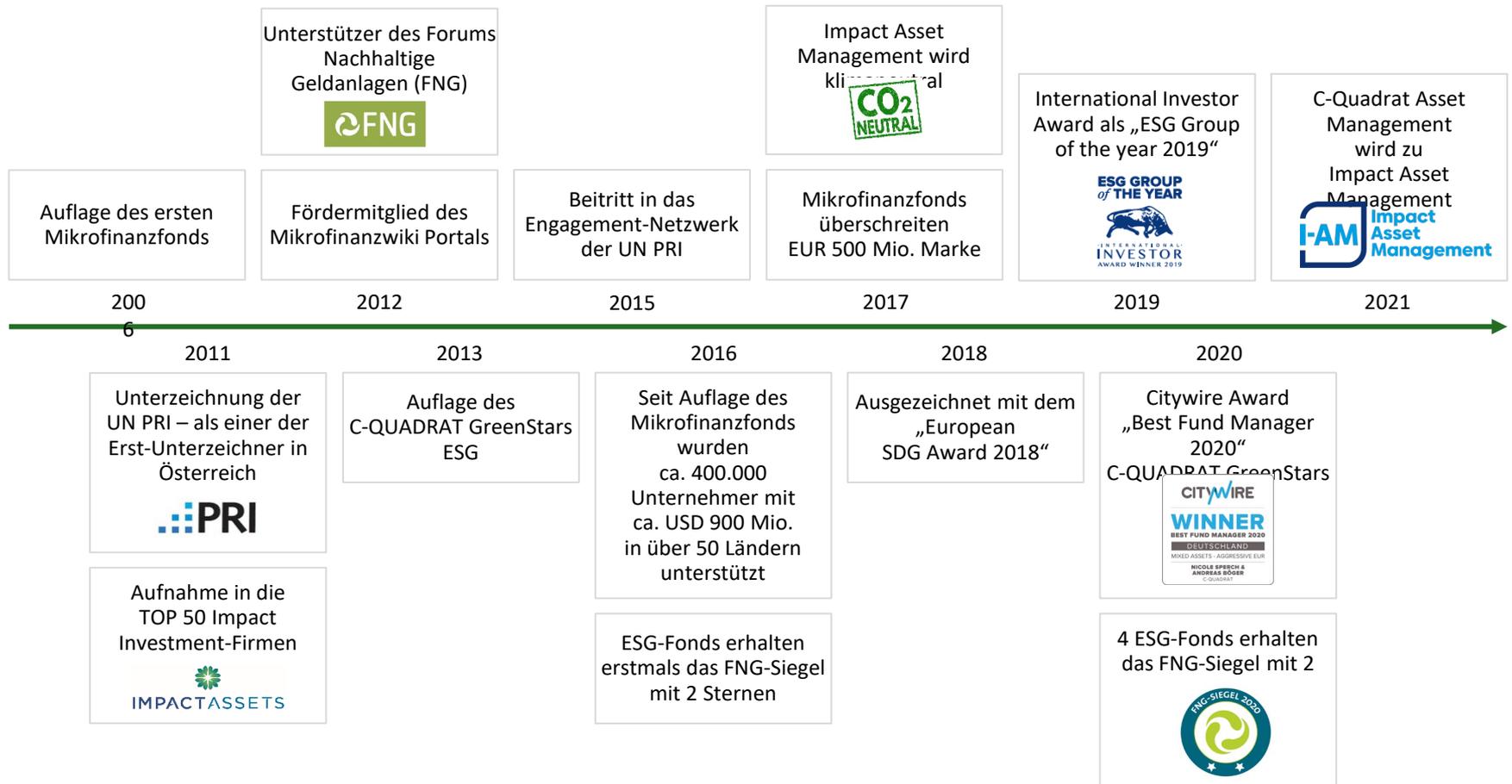
Signatory of:



- 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 /  
CIO   
26 Jahre 2006

Nicole SPERCH



Senior Fund  
Manager   
15 Jahre 2007

Daniel FEIX



Managing Director  
 20 Jahre   
2002

Maria SPANNER



Senior Fund  
Manager   
16 Jahre  
2020

Andreas BÖGER



Senior Fund  
Manager   
22 Jahre  
2007

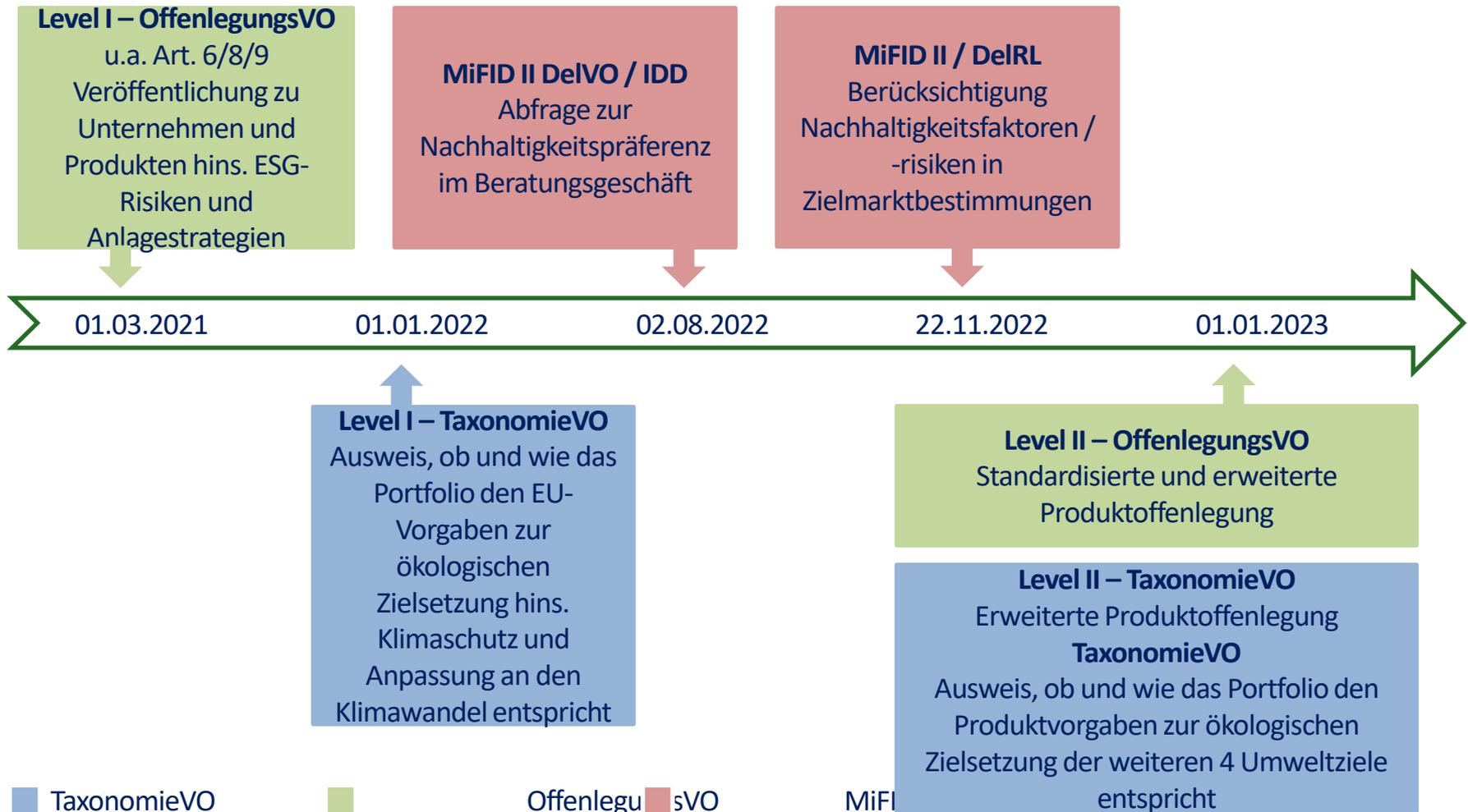
Alexander  
BEICHELT



ESG Research  
Analyst   
5 Jahre  
2021

# ESG in der Praxis eines Fondsmanagers: Produkte und Unterlagen für Berater und Kunden

# Zeitplan – ESG-Regulatorik



# Änderung delegierte Akte zu MiFID II

Del. VO - anwendbar ab 02. August 2022

- Einführung **Nachhaltigkeitsbegriffsbestimmungen** (Nachhaltigkeitspräferenzen, Nachhaltigkeitsfaktoren und Nachhaltigkeitsrisiken gem. OffenlegungsVO und TaxonomieVO)
- **Organisatorische Anforderungen:**  
**Nachhaltigkeitsrisiken** müssen **mitberücksichtigt** werden, z.B. im Risikomanagement, bei Interessenkonflikten
- **Anlageberatung:**  
Nachhaltigkeitsfaktoren, die bei der Auswahl der Finanzinstrumente berücksichtigt werden, müssen gegebenenfalls bei den Informationen zur Anlageberatung angeführt werden
- **Eignungstest:**
  - **Anlageziele:**  
nicht nur Risikobereitschaft, sondern auch **Nachhaltigkeitspräferenzen** berücksichtigen
  - auch bei **Dokumentation** und **Gesamtbeurteilung der Eignung**

# Änderung delegierte Akte zu MiFID II

Del. VO - anwendbar ab 02. August 2022

7. ‚Nachhaltigkeitspräferenzen‘ die Entscheidung eines Kunden oder potenziellen Kunden darüber, ob und - wenn ja - inwieweit eines der folgenden Finanzinstrumente in seine Anlage einbezogen werden soll:

**Nachhaltige  
Investition iSd  
EU-Taxonomie**

a) ein Finanzinstrument, bei dem der Kunde oder potenzielle Kunde bestimmt, dass ein Mindestanteil in ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Nummer 1 der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates angelegt werden soll;

**Nachhaltige  
Investition iSd  
OffenlegungsV  
O**

b) ein Finanzinstrument, bei dem der Kunde oder potenzielle Kunde bestimmt, dass ein Mindestanteil in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates angelegt werden soll;

**Auf Basis der  
PAIs  
(Principal Adverse  
Impacts)**

c) ein Finanzinstrument, bei dem die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt werden, wobei die qualitativen oder quantitativen Elemente, mit denen diese Berücksichtigung nachgewiesen werden, vom Kunden oder potenziellen Kunden bestimmt werden.

# Produktkategorien gem. OffenlegungsVO (SFDR)

## Art. 6, 8 und 9 Offenlegungs-Verordnung

Nicht nachhaltige Produkte (Art. 6)	ESG-Strategie (Art. 8)	ESG-Impact (Art. 9)
Keine definierten ESG-Ziele oder ESG-Strategien auf Produktebene	Bewerbung <b>ökologischer und/oder sozialer Merkmale</b> unter Berücksichtigung <b>guter Unternehmensführung</b>	Neben <b>finanziellen Renditezielen</b> wird auch die <b>Erreichung von ökologischen bzw. sozialen Zielen</b> angestrebt und über die erzielte Wirkung berichtet
<p>Können Nachhaltigkeitsrisiken im Investmentprozess berücksichtigen</p> <p>Wenn <b>keine Berücksichtigung</b>, dann Erläuterung + <b>Begründung</b> erforderlich</p>	<p><b><u>Vorvertragliche Information:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Angaben, wie die Merkmale erfüllt/erreicht werden</li> <li>- Bei Index als Referenzwert -&gt; ob und wie ist Index mit den Merkmalen vereinbar</li> </ul>	<p><b><u>Vorvertragliche Information:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Wie werden die Ziele erreicht</li> <li>- Bei Index als Referenzwert -&gt; wie ist Index auf das angestrebte Ziel ausgerichtet + wie unterscheidet sich dieser von einem breiten Marktindex</li> <li>- Wenn Ziel Co<sub>2</sub>-Reduktion: Erklärung, wie Ziel zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Pariser Abkommens gewährleistet werden</li> </ul>

# Produktkategorien gem. TaxonomieVO

Mit Verweis auf die Offenlegungsverordnung (SFDR)

Sonstige Produkte	ESG-Strategie (Art. 8 SFDR)	ESG-Impact (Art. 9 SFDR)
<p>Keine definierten ESG-Ziele oder -Strategien auf Produktebene</p>	<p>Finanzprodukte, die ökologische oder soziale Merkmale bewerben</p>	<p>Finanzprodukte, die eine nachhaltige Investition anstreben</p>
<p><b><u>Zusätzliche Offenlegung bzw. Hinweis in Prospekt erforderlich:</u></b></p> <p>„Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“</p>	<p><b><u>Zusätzliche Offenlegung bzw. Hinweis in Prospekt erforderlich:</u></b></p> <p>„Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.</p> <p>Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“</p>	<p><b><u>Zusätzliche Offenlegung bzw. Hinweis in Prospekt erforderlich:</u></b></p> <p>- Informationen über das Umweltziel oder die Umweltziele, zu dessen bzw. deren Erreichung die dem Finanzprodukt zugrundeliegende Investition beiträgt und</p> <p>- eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten sind, die als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.</p> <p>Dabei ist für jedes Finanzprodukt der Anteil anzugeben, der in die Ermöglichungs- und Übergangsaktivitäten investiert wurde.</p>

# Ökologisch nachhaltige Investitionen

Gem. Artikel 9 OffenlegungsVO

- **Ökologisch nachhaltige Investitionen** ->> Produkte, gem. Artikel 9 OffenlegungsVO, die in eine Wirtschaftstätigkeit investieren, die zu einem **Umweltziel gem. TaxonomieVO** beitragen
  
- **Umweltziele** sind
  - Klimaschutz (Berücksichtigung ab 01.01.2022)
  
  - Anpassung an den Klimawandel (Berücksichtigung ab 01.01.2022)
  
  - Die nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen (Berücksichtigung ab 01.01.2023)
  
  - Der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft (Berücksichtigung ab 01.01.2023)
  
  - Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung (Berücksichtigung ab 01.01.2023)
  
  - Der Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme (Berücksichtigung ab 01.01.2023)

Quelle: Verordnung (EU) 2020/852 über die Green Taxonomie (TaxonomieVO), Artikel 10. Soziale und Governance Ziele werden derzeit noch nicht berücksichtigt

# Praxisbeispiel - Offenlegung Verkaufsprospekt

## Beispiel

### ■ Fondsbeschreibung hinsichtlich ESG

Der I-AM GreenStars Opportunities ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren veranlagt wird. Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen oder deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem substantiellen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, oder deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien siehe unten unter „Transparenz zu ökologischen und sozialen Merkmalen“. Neben Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren kann auch in andere Wertpapiere, in u.a. von Staaten, Unternehmen oder supranationalen Emittenten begebene

### ■ Hinweis bzgl. Kategorisierung gem. Offenlegungs-VO

Mit dem Investmentfonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben (Artikel 8 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung).

Hinweise auch auf Factsheets, Homepages,  
Marketingunterlagen zu finden

# Praxisbeispiel - Offenlegung Verkaufsprospekt

## Beispiel

**Transparenz zu ökologischen und sozialen Merkmalen**  
(Art. 8 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung)

### **Grundsatz**

Nachhaltigkeit bedeutet für den beauftragten Manager Impact Asset Management GmbH (siehe Punkt 16) verantwortungsvolles unternehmerisches Handeln für langfristigen ökonomischen Erfolg im Einklang mit Umwelt und Gesellschaft. Nachhaltigkeit ist ein zentraler Bestandteil seiner Geschäftspolitik. Dabei achtet der Manager bei den von ihm verwalteten nachhaltigen Fonds – in Anlehnung an die Nachhaltigkeitsdefinition der Vereinten Nationen – auf eine ausgewogene Investition, die es erlaubt, den Bedürfnissen der heutigen Generation gerecht zu werden, ohne die der zukünftigen einzuschränken.

Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine vollständige ESG-Integration, kurz für Environment („Umwelt“), Social („Gesellschaft“) und Governance („gute Unternehmensführung“), verwirklicht. Unter Anwendung eines Best-in-Class Ansatzes werden Positivkriterien, Negativkriterien und nach Möglichkeit Dialogstrategien mit den Unternehmen berücksichtigt. Neben ökonomischen Faktoren, etwa traditionelle Kriterien wie Profitabilität, Ertragswachstum und Liquidität, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte, ebenso wie (gute) Unternehmensführung beim Auswahlprozess angewandt. Das Prinzip der Nachhaltigkeit ist in den gesamten Anlageprozess des beauftragten Managers integriert und zielt insgesamt auf die langfristige stabile Basis der Unternehmenstätigkeit ab.

Die Positivkriterien basieren auf den ESG-Kriterien und fließen anhand von verschiedenen Subkategorien in ein ESG-Rating ein. Berücksichtigt werden bspw. CO<sub>2</sub>-Ausstoß, Ressourcenschonung, Mitarbeiterführung, Produktsicherheit und Unternehmensethik.

Durch die Negativkriterien sollen jene Emittenten herausgefiltert werden, die in ethisch oder moralisch bedenklichen Branchen agieren (u.a. kontroverse Waffen, Kohle, Schiefergas, Tabak und Alkohol), gegen globale Normen verstoßen (UN Global Compact, Kernarbeitsnormen der International Labour Organization) oder in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Bei Staaten werden bestimmte Mindestnormen und die Ratifizierung von internationalen Verträgen vorausgesetzt (u.a. Atomwaffensperrvertrag, Klimaabkommen, Arbeitsschutz und Menschenrechte). Negativkriterien bedeuten nicht immer einen vollumfänglichen Ausschluss eines Geschäftsfeldes oder einer Geschäftspraktik. In einigen Fällen wurden im Hinblick auf die Wesentlichkeit Schwellenwerte festgelegt. Ferner basieren die Ausschlüsse auf der Arbeit des Researchproviders des beauftragten Managers, welcher u.U. nicht alle Geschäftspraktiken erfasst.

Innerhalb der vollständigen ESG Integration beim Anlageprozess setzt der Manager auf Unternehmensdialoge, durch die Teilnahme an Engagement Kollaborationen bzw. über die aktive Ausübung der Stimmrechte.

# Praxisbeispiel - Offenlegung Verkaufsprospekt

## Beispiel

- Angaben gem. Taxonomie-VO

Verpflichtende Angaben gemäß Art. 6 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung):

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung: Die EU-Kriterien hinsichtlich der Umweltziele Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel treten am 1.1.2022 in Kraft (VO (EU) 2020/852; Taxonomie-Verordnung). Die Verwaltungsgesellschaft bereitet zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Prospektes das Datenmanagement auf, das die Voraussetzung dafür ist, diese EU-Kriterien im Veranlagungsprozess zu berücksichtigen.

# Änderung delegierte Akte zu MiFID II

Del. RL – Umsetzung bis 21. August 2022 / Anwendbar bis spätestens 22. November 2022

- Einführung Begriff **Nachhaltigkeitsfaktoren** gem. OffenlegungsVO
- **Nachhaltigkeitsfaktoren** und **Nachhaltigkeitsziele der Kunden** müssen in der Zielmarktbestimmung berücksichtigt werden
- Artikel 9 wird wie folgt geändert:

*„(9) Die Mitgliedstaaten verpflichten die Wertpapierfirmen, mit ausreichender Detailtiefe **den potenziellen Zielmarkt für jedes Finanzinstrument und die Kundenart(en) zu bestimmen**, mit deren Bedürfnissen, Merkmalen und Zielen, **einschließlich etwaiger nachhaltigkeitsbezogener Ziele**, das Finanzinstrument vereinbar ist. Dabei bestimmen die Firmen jegliche **Kundengruppen**, mit deren Bedürfnissen, Merkmalen und Zielen das Finanzinstrument **nicht vereinbar ist**, es sei denn, bei den betreffenden Finanzinstrumenten werden Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Arbeiten Wertpapierfirmen bei der Konzeption eines Finanzinstruments zusammen, braucht nur ein Zielmarkt bestimmt zu werden.“*

# Berücksichtigung im Rahmen der Zielmarktdefinition (EMT)

Del. RL – Umsetzung bis 21. August 2022 / Anwendbar bis spätestens 22. November 2022

- **Nachhaltigkeitsfaktoren** und **Nachhaltigkeitsziele der Kunden** müssen in der Zielmarktbestimmung berücksichtigt werden
- **European MiFID Template (EMT)** – Template ist Standard für die Veröffentlichung der Zielmarktdefinition **neue Version ab 02. August 2022** gültig

Umfasst neu das Pflichtfeld zur Abfrage, ob das Finanzinstrument die **Kundenpräferenz hinsichtlich Nachhaltigkeit** berücksichtigt:

56	<b>05105_Does_This_Financial_Instrument_Consider_End_Client_Sustainability_Preferences</b>	Yes or Neutral	of <a href="https://ec.europa.eu/info/publications/210421-sustainable-finance-communication_en#csrd">https://ec.europa.eu/info/publications/210421-sustainable-finance-communication_en#csrd</a> All ESG data are included within the EET.
----	--	----------------	---

- In weiterer Folge wird auf das **European ESG Template (EET)** verwiesen, welches umfassende Informationen zu den ESG-Daten eines Finanzinstrumentes enthält.  
EET und EMT sollten gemeinsam herangezogen werden, um Kunden geeignete Produkte empfehlen zu können.

# European ESG Template (EET)

- Muss **ab 01. Juni 2022 bereitgestellt** werden (Teil befüllt – weitere erforderliche Daten müssen mit Anwendbarkeit der Level II Bestimmungen geliefert werden, wie z.B. detaillierte PAI-Daten)
- Erstellung erfolgt durch die KAG des Fonds – für **alle Fonds** (Art 8 + 9 sowie sonstige Produkte)
- Enthält insgesamt **580 Datenpunkte**
- Funktionen des EET, u.a. für...
  - **Vertrieb/Beratung** – Aufnahme in und Klassifizierung für das Produktangebot
  - **Versicherungen** – Aufnahme in und Klassifizierung für das Produktangebot, Erstellung von Unterlagen (fondsgebundene Lebensversicherung)
  - **Fondsmanagement** – Subfondsauswahl/-monitoring im Dachfondsgeschäft, Unterlagenerstellung
  - **Vermögensverwalter** – Fondsauswahl/-monitoring, Unterlagenerstellung
- Enthält detaillierte Angaben zum Produkt, wie zur Strategie, Angaben zu den Anteilen in Investments in Produkten gem. SFDR und Taxonomie, detaillierte Angaben zu den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)**, wie z.B. Treibhausgasemissionen, Energiekonsum, Biodiversität, soziale und Arbeitsfaktoren, uvm. aber auch zu Screening-Kriterien, Ausschlusskriterien

# European ESG Template (EET)

## Beispiel

- Informationen zum Ausweis Mindest-ESG-Anteile im EET

30	20070_Financial_Instrument_%_Of_Minimum_SFDR_Art_8_Funds	Proportion in look through of art 8 sub invested funds Nav based
31	20080_Financial_Instrument_%_Of_Minimum_SFDR_Art_9_Funds	Proportion in look through of art 9 sub invested funds Nav based
33	20100_Financial_Instrument_Does_This_Product_Consider_Principle_Adverse_Impact_In_Their_Investment	Consideration of PAI is commitment to reduce or mitigate adverse impacts and can be done quantitative or qualitatively
40	20170_Financial_Instrument_Sustainable_Investments_Art_8	Does the art 8 product invest in sustainable investment? -For funds Yes in pre-contractual documentation for funds = Y ; Yes committed value for funds in the process to get this value integrated in the pre-contractual documentation = I ; No = N - For structured products, Yes / No
41	20180_Financial_Instrument_Products_Minimal_Proportion_Of_Sustainable_Investments_Art_8	For art 8 products, the minimum proportion of sustainable investments.
45	20220_Financial_Instrument_Minimum_Sustainable_Investment_With_Environmental_Objective_Art_9	For art 9 products, the minimum proportion of sustainable investments with environmental objective.
65	20420_Financial_Instrument_EU_SFDR_Minimum_Or_Planned_Investments_Sustainable_Investments	Please refer to Pre Contractual Report in the RTS
68	20450_Financial_Instrument_EU_SFDR_Minimum_Or_Planned_Investments_Sustainable_Investments_Taxonomy_Aligned	Please refer to Pre Contractual Report in the RTS
82	20590_Does_This_Financial_Instrument_Consider_End_Client_Sustainability_Preferences	answer = Yes or Neutral

Für Versicherungen und Dachfonds

Ab Juni 2022 angeben für Art. 8 und 9 Fonds – Herausforderung Datenverfügbarkeit auch für Fondsmanager

# Transparenz in regelmäßigen Berichten (ab 01.01.2022)

## Art. 11 Offenlegungs-Verordnung

- Für jedes Finanzprodukt gem. Art. 8 und Art. 9 müssen folgende Informationen in ihren regelmäßigen Berichten (z.B. Rechenschaftsbericht / Jahresbericht) veröffentlicht werden:
  - **Art. 8-Produkte** -> inwieweit wurden die **ökologischen und sozialen Merkmale erfüllt**
  - **Art. 9-Produkte:**
    - **Gesamtnachhaltigkeitswirkung** belegt durch **relevante Nachhaltigkeitsindikatoren**

oder

    - Wenn ein Index als Referenzwert bestimmt wurde: **Vergleich der Gesamtnachhaltigkeitswirkung** des Finanzprodukts mit den Wirkungen des bestimmten Indexes und bei Zugrundelegung eines breiten Marktindex anhand von **Nachhaltigkeitsindikatoren**.

# Transparenz in regelmäßigen Berichten (ab 01.01.2022)

## Beispiel – Auszug aus Rechenschaftsbericht

### **Transparenz zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmalen (Art. 8 iVm Art 11 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung)**

Der Fonds berücksichtigt im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale. Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG, kurz für Environment, Social, Governance, verwirklicht. Dadurch wird die Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert.

Im Detail siehe Abschnitt II / Punkt 13.1 des Prospekts.

### **Verpflichtende Angaben gemäß Art. 6 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung):**

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung: Die EU-Kriterien hinsichtlich der Umweltziele Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel treten am 1.1.2022 in Kraft (VO (EU) 2020/852; Taxonomie-Verordnung). Die Verwaltungsgesellschaft bereitet zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Rechenschaftsberichtes das Datenmanagement auf, das die Voraussetzung dafür ist, diese EU-Kriterien im Veranlagungsprozess zu berücksichtigen.

### **Messung durch MSCI ESG Score**

Die Verwaltungsgesellschaft bedient sich im Nachhaltigkeitsbereich des Researchproviders MSCI ESG Research Inc.. Dabei werden im Besonderen Aspekte des ESG Risikos und das damit verbundene Risikomanagement des jeweiligen Unternehmens anhand von nachhaltigen (Schlüssel-)Indikatoren/Key Performance Indikatoren (KPIs) analysiert.

Die Bewertung mündet in den sogenannten „MSCI ESG Score“, der auf einer Skala von 0-10 gemessen wird.

Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

MSCI ESG Score zum Ende des Rechnungsjahres: 7,89

# Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Produktebene

## Art. 7 Offenlegungs-Verordnung

- Spätestens **ab 30. Dezember 2022** sind folgende Information für jedes Finanzprodukt vorvertraglich offenzulegen:
  - ☑ Wenn **nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt** werden:
    - Klare und begründete Erläuterung, ob und wie in einem Finanzprodukt die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt** werden
    - Erklärung, dass Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Rahmen der **regelmäßigen Berichte** verfügbar sind.
  - ☒ Wenn **keine Berücksichtigung** erfolgt:
    - Erklärung, dass die **nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht berücksichtigt** werden, sowie eine **Begründung**.
- **Umsetzung derzeit erst in Erarbeitung**

# Technische Regulierungsstandards (RTS)

Gültig und bereitzustellen ab 01.01.2023

- Legt die einfach zugängliche, kostenfreie Bereitstellung der Informationen gem. RTS fest – in elektronischer Form u.a. auf der Website
- **Veröffentlichung eines „Principal adverse sustainable impact statements“ auf Unternehmensebene** gem. Artikel 4 OffenlegungsVO (PAI-Statement ->> Erklärung zu den wesentlichen nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen)  
Genaue Beschreibung zum Aufbau und Inhalt dieses PAI-Statements in RTS enthalten
- **Vorvertragliche Offenlegung** (z.B. im Verkaufsprospekt) gem. Artikel 8 und 9 OffenlegungsVO  
Neuer Anhang im Verkaufsprospekt gem. Vorlage in den RTS für Artikel 8 und 9-Fonds mit wesentlichen Informationen zu nachhaltigen Investitionen des Produktes (siehe Folgeseiten)
- **Veröffentlichung auf der Website** gem. Artikel 10 OffenlegungsVO  
Eigener Bereich mit „Nachhaltigkeitsbezogene Angaben“ ist einzurichten  
Genaue Beschreibung zum Aufbau der Website und den Inhalten in RTS enthalten
- **Periodische Offenlegung** (z.B. in Rechenschaftsberichten) gem. Artikel 11 OffenlegungsVO  
Neuer Anhang im Rechenschaftsbericht gem. Vorlage in den RTS für Artikel 8 und 9-Fonds mit wesentlichen Informationen zu nachhaltigen Investitionen des Produktes (siehe Folgeseiten)

# Vorvertragliche Offenlegung I

## Neuer Anhang im Verkaufsprospekt für Artikel 8-Fonds

### ANNEX II

Template pre-contractual disclosure for financial products referred to in Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6 of Regulation (EU) 2020/852

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. For the time being, it does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

**Sustainability indicators** measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Product name: [complete]

Legal entity identifier: [complete]

## Environmental and/or social characteristics

Does this financial product have a sustainable investment objective? *[tick and fill in as relevant, the percentage figure represents the minimum commitment to sustainable investments]*

<input checked="" type="radio"/> Yes	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective: ___%	<input type="checkbox"/> It promotes Environmental/Social (E/S) characteristics and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of ___% of sustainable investments
<input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	<input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of sustainable investments with a social objective: ___%	<input type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments	

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives? *[include question for financial products that make sustainable investments, describe the objectives and how the sustainable investments contribute to the sustainable investment objective. For financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852, list the environmental objectives set out in Article 9 of that Regulation to which the sustainable investment underlying the financial product contributes.]*

● How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective? *[include question where the financial product includes sustainable investments]*

How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?

How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

*[include statement for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852]*  
The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do not significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

**What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?** *[indicate the environmental and/or social characteristics promoted by the financial product and whether a reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product.]*

● What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?



Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Yes, \_\_\_\_\_ *[if the financial product considers principal adverse impacts on sustainability factors, include a clear and reasoned explanation of how it considers principal adverse impacts on sustainability factors. Indicate where, in the information to be disclosed pursuant to Article 11(2) of Regulation (EU) 2019/2088, the information on principal adverse impacts on sustainability factors is available.]*

No

# Vorvertragliche Offenlegung II

## Neuer Anhang im Verkaufsprospekt für Artikel 8-Fonds



**What investment strategy does this financial product follow?** *[provide a description of the investment strategy and indicate how the strategy is implemented in the investment process on a continuous basis]*

The investment strategy guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

Good governance practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

- **What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?**
- **What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy?** *[include question where there is a commitment to reduce the scope of investments by a minimum rate]*
- **What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?**

*[include note only for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852]*

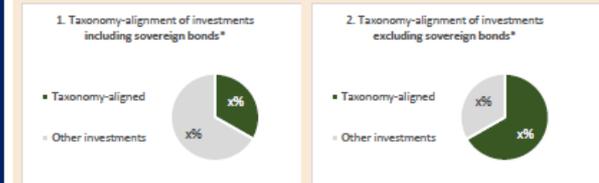
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



**To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?** *[include subsection for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852 and include according to point (b) of Article 16a(1) the indication of whether the compliance of the investments with the taxonomy will be subject to an assurance by auditors or a review by third parties and, if so, the name of the auditor(s) or third party(ies). According to point (d) of Article 16a(1) a narrative explanation of the proportion of investments that consist of sovereign exposures where the financial market participant cannot assess the extent to which those exposures contribute to Taxonomy-aligned economic activities. According to point (a) of Article 16a(2), include also the description of whether the taxonomy alignment of investments is measured by turnover, or by capital expenditure or operating expenditure and describe the reason for that decision, including how it is appropriate for investors in the financial product. According to point (b) of Article 16a(2), include the details of how equivalent information was obtained directly from investee companies or from third party providers]*

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



\* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures



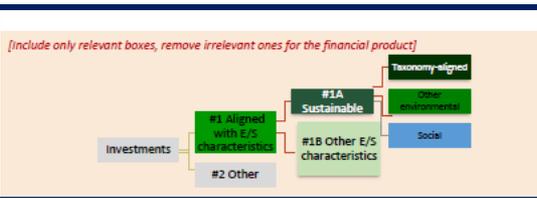
Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

*[include note only for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852]*

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- turnover reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- capital expenditure (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- operational expenditure (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

**What is the asset allocation planned for this financial product?**



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

*[include the note below where the financial product commits to making sustainable investments]*  
The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- The Subcategory #1A Sustainable covers sustainable investments with environmental or social objectives.
- The sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

- **How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?** *[include question where derivatives are used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product]*

*[include note for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852 that invest in environmental economic activities that are not environmentally sustainable economic activities]*

are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



**What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?** *[include subsection only for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852 where the financial product invests in economic activities that are not environmentally sustainable economic activities and explain why the financial product invests in sustainable investments with an environmental objective in economic activities that are not Taxonomy-aligned]*



**What is the minimum share of socially sustainable investments?** *[include subsection only where the financial product includes sustainable investments with a social objective]*



**What investments are included under "2 Other", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?**

# Vorvertragliche Offenlegung III

## Neuer Anhang im Verkaufsprospekt für Artikel 8-Fonds



*[include note for financial products where an index has been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product]*

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes? *[include section where an index has been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product and indicate where the methodology used for the calculation of the designated index can be found]*

- *How is the reference benchmark continuously aligned with each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?*
- *How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?*
- *How does the designated index differ from a relevant broad market index?*



Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the website: *[include a hyperlink to the website with the information referred to in Article 32 of Delegated Regulation 202x/xx]*

# Vorvertragliche Offenlegung I

## Neuer Anhang im Verkaufsprospekt für Artikel 9-Fonds

### ANNEX III

Template pre-contractual disclosure for financial products referred to in Article 9(1), (2) and (3) of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5 of Regulation (EU) 2020/852

Product name: [complete]

Legal entity identifier: [complete]

## Sustainable investment objective

Does this financial product have a sustainable investment objective? *[tick and fill in as relevant, the percentage figure represents the minimum commitment to sustainable investments]*

Yes    No

It will make a minimum of sustainable investments with an environmental objective: \_\_\_%

- in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It will make a minimum of sustainable investments with a social objective: \_\_\_%

It promotes Environmental/Social (E/S) characteristics and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of \_\_\_% of sustainable investments

- with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- with a social objective

It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments

**What is the sustainable investment objective of this financial product?** *[indicate the investment objective pursued by the financial product, describe how the sustainable investments contribute to a sustainable investment objective and indicate whether a reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the sustainable investment objective. For financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852, in respect of sustainable investments with environmental objectives, list the environmental objectives set out in Article 9 of that Regulation to which the sustainable investment underlying the financial product contributes. For financial products referred to in Article 9(3) of Regulation (EU) 2019/2088, indicate that the financial product has the objective of reducing carbon emissions and where the methodology used for the calculation of the reference benchmark can be found.]*

- *What sustainability indicators are used to measure the attainment of the sustainable investment objective of this financial product?*

**Sustainable investment** means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The EU Taxonomy is a classification system, establishing a list of environmentally sustainable economic activities. For the time being, it does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

**Sustainability indicators** measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

**Principal adverse impacts** are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- *How do sustainable investments not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?*
- *How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?*
- *How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?*

**Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?**

- Yes *[if the financial product considers principal adverse impacts on sustainability factors, include a clear and reasoned explanation of how it considers principal adverse impacts on sustainability factors. Indicate where, in the information to be disclosed pursuant to Article 11(2) of Regulation (EU) 2019/2088, the information on principal adverse impacts on sustainability factors is available.]*
- No

**What investment strategy does this financial product follow?** *[provide a description of the investment strategy and indicate how the strategy is implemented in the investment process on a continuous basis]*

- *What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain the sustainable investment objective?*
- *What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?*

**The investment strategy** guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

**Good governance** practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

**Asset allocation** describes the share of investments in specific assets.

**What is the asset allocation and the minimum share of sustainable investments?**

# Vorvertragliche Offenlegung II

## Neuer Anhang im Verkaufsprospekt für Artikel 9-Fonds

*[include note only for financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852]*

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- turnover reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- capital expenditure (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- operational expenditure (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



- How does the use of derivatives attain the sustainable investment objective? *[include question where derivatives are used to attain the sustainable investment objective]*

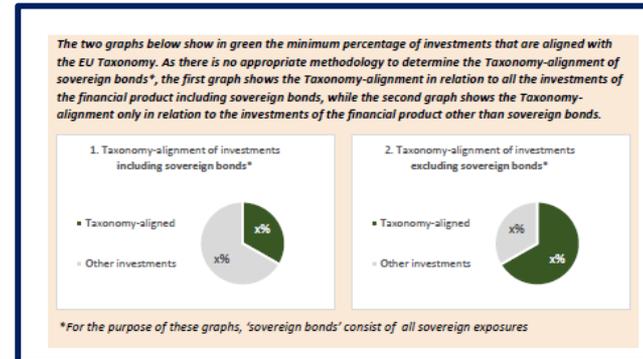


**To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?** *[include subsection for financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852 and include according to point (c) of Article 25(1) the indication of whether the compliance of the investments with the taxonomy will be subject to an assurance by auditors or a review by third parties and, if so, the name of the auditor(s) or third party(ies). According to point (d) of Article 25(1) a narrative explanation of the proportion of investments that consist of sovereign exposures where the financial market participant cannot assess the extent to which those exposures contribute to Taxonomy-aligned economic activities. According to point (a) of Article 25(2), include also the description of whether the taxonomy alignment of investments is measured by turnover, or by capital expenditure or operating expenditure and describe the reason for that decision, including how it is appropriate for investors in the financial product. According to point (b) of Article 25(2), include the details of how equivalent information was obtained directly from investee companies or from third party providers]*

*[include note only for financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852]*

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



*[include note for financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852 that invest in environmental economic activities that are not environmentally sustainable economic activities]*

are environmentally sustainable investments that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

● What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities? *[include subsection for financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852]*

● What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy? *[include subsection only for financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852 where the financial product invests in environmental economic activities that are not environmentally sustainable economic activities and explain why the financial product invests in sustainable investments with an environmental objective in economic activities that are not Taxonomy-aligned]*

● What is the minimum share of sustainable investments with a social objective? *[include subsection only where the financial product includes sustainable investments with a social objective]*



What investments are included under “#2 Not sustainable”, what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards? *[provide a description of the above and explain how the proportion and use of such investments does not affect the delivery of the sustainable investment objective]*



Is a specific index designated as a reference benchmark to meet the sustainable investment objective? *[include section only for financial products referred to in Article 9(1) of Regulation (EU) 2019/2088 and indicate where the methodology used for the calculation of the designated index can be found]*

*[include note for financial products referred to in Article 9(1) of Regulation (EU) 2019/2088]*

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable investment objective.

● How does the reference benchmark take into account sustainability factors in a way that is continuously aligned with the sustainable investment objective?

● How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?

● How does the designated index differ from a relevant broad market index?



Where can I find more product specific information online?

More product-specific information can be found on the website: *[include a hyperlink to the website with the information referred to in Article 32 of Delegated Regulation 202x/xx]*

# Periodische Offenlegung I

## Neuer Anhang in Rechenschaftsberichten für Artikel 8-Fonds

### ANNEX IV

Template periodic disclosure for financial products referred to in Article 8(1) of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6 of Regulation (EU) 2020/852

Product name: [complete]

Legal entity identifier: [complete]

## Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective? *[tick and fill in as relevant, the percentage figure represents the minimum commitment to sustainable investments]*

Yes

No

It made sustainable investments with an environmental objective: \_\_\_%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made sustainable investments with a social objective: \_\_\_%

It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of \_\_\_% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

● What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives? *[include question for financial products that made sustainable investments, where not included in the reply to the above question, describe the objectives. Describe how the sustainable investments contributed to the sustainable investment objective. For financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852, list the environmental objectives set out in Article 9 of that Regulation to which the sustainable investment underlying the financial product contributed.]*

● How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective? *[include question where the financial product includes sustainable investments]*

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

*[include statement for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852]*  
The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met? *[list the environmental and/or social characteristics promoted by the financial product. For financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852, in respect of sustainable investments with environmental objectives, list the environmental objectives set out in Article 9 of that Regulation to which the sustainable investment underlying the financial product contributed. For financial products that made sustainable investments with social objectives, list the social objectives]*

● How did the sustainability indicators perform?

● ...and compared to previous periods? *[include question for financial products where at least one previous periodic report was provided in accordance with Section 1 of Chapter V of Commission Delegated Regulation (EU) 202x/xxx]*

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors? *[include section if the financial product considered principal adverse impacts on sustainability factors]*

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The EU Taxonomy is a classification system, establishing a list of environmentally sustainable economic activities. For the time being, it does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

# Periodische Offenlegung II

## Neuer Anhang in Rechenschaftsberichten für Artikel 8-Fonds



What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Assets	Country

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: **[complete]**

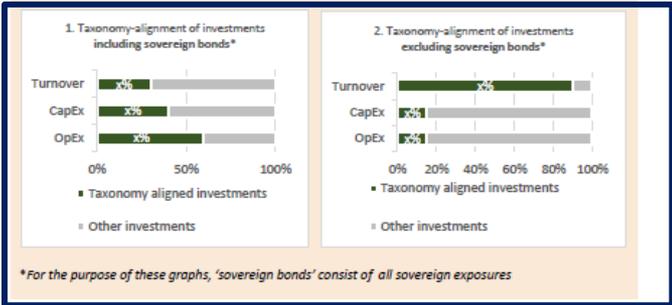
*[include note when for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852]*  
 Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:  
 - turnover reflects the "greenness" of investee companies today.  
 - capital expenditure (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy.  
 - operational expenditure (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

● In which economic sectors were the investments made?



To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy? *[include subsection for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852 and include in that text a narrative explanation of the proportion of investments that consist of sovereign exposures where the financial market participant cannot assess the extent to which those exposures contribute to Taxonomy-aligned economic activities. According to Article 61a(b)(i), include the indication of whether the compliance of the investments with the taxonomy was subject to an assurance by auditors or a review by third parties and, if so, the name of the auditor(s) or third party(ies). According to Article 61a(b)(iv), include the details of how equivalent information was obtained directly from investee companies or from third party providers]*

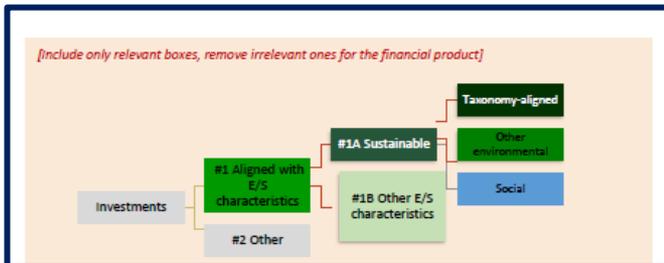
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.  
 #2Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.  
*[include the note below where the financial product made sustainable investments]*  
 The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:  
 - The Subcategory #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments.  
 - The sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

*[include note only for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852]*  
 Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.  
 Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● What was the share of investments made in transitional and enabling activities? *[include a breakdown of the proportions of investments during the reference period]*

● How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods? *[include question where at least one previous periodic report was provided in accordance with Section 1 of Chapter V of Commission Delegated Regulation (EU) 2020/xxxx]*

## Neuer Anhang in Rechenschaftsberichten für Artikel 8-Fonds

*[include note for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852 that invest in environmental economic activities that are not environmentally sustainable economic activities]*

*[include note for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852 that invest in environmental economic activities that are not environmentally sustainable economic activities]*

 **What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?** *[include subsection only for financial products referred to in Article 6 of Regulation (EU) 2020/852 where the financial product included sustainable investments with an environmental objective that invested in economic activities that are not environmentally sustainable economic activities, and explain why the financial product invested in economic activities that were not Taxonomy aligned]*

 **What was the share of socially sustainable investments?** *[include question only where the financial product included sustainable investments with a social objective]*

 **What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

 **What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?**

 **How did this financial product perform compared to the reference benchmark?** *[include section where an index has been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product and indicate where the methodology used for the calculation of the designated index can be found]*

*[include note for financial products where an index has been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the financial product]*

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

- *How does the reference benchmark differ from a broad market index?*
- *How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?*
- *How did this financial product perform compared with the reference benchmark?*
- *How did this financial product perform compared with the broad market index?*

# Periodische Offenlegung I

## Neuer Anhang in Rechenschaftsberichten für Artikel 9-Fonds

Template periodic disclosure for financial products referred to in Article 9(1), (2) and (3) of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5 of Regulation (EU) 2020/852

Product name: [complete]  
[complete]

Legal entity identifier:

### Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective? [tick and fill in as relevant, the percentage figure represents the minimum commitment to sustainable investments]

Yes

It made sustainable investments with an environmental objective: \_\_\_%

- in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made sustainable investments with a social objective: \_\_\_%

No

It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of \_\_\_% of sustainable investments

- with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- with a social objective

It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

...and compared to previous periods? [include question for financial products where at least one previous periodic report was provided in accordance with Section 1 of Chapter V of Commission Delegated Regulation (EU) 202x/xxx]

How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective? [include question where the financial product includes sustainable investments]

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors? [include section if the financial product considered principal adverse impacts on sustainability factors]

What were the top investments of this financial product?

Largest investments	Sector	% Assets	Country
---------------------	--------	----------	---------

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period which is: [complete]

To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met? [list the sustainable investment objective of this financial product, and describe how the sustainable investments contributed to the sustainable investment objective. For financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852, in respect of sustainable investments with environmental objectives, indicate to which environmental objectives set out in Article 9 of Regulation (EU) 2020/852 to the investment underlying the financial product contributed to. For financial products referred to in Article 9(3) of Regulation (EU) 2019/2088 indicate how the objective of a reduction in carbon emissions was aligned with the Paris Agreement]

How did the sustainability indicators perform?

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The EU Taxonomy is a classification system, establishing a list of environmentally sustainable economic activities. For the time being, it does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

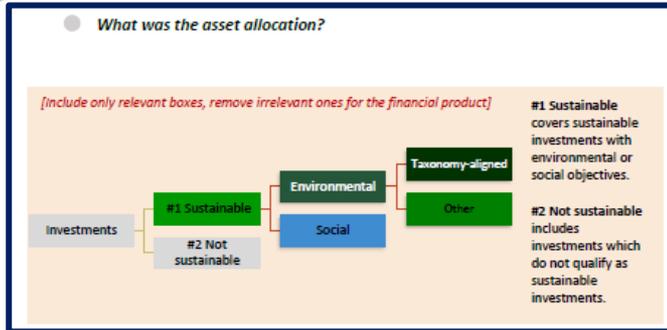
# Periodische Offenlegung II

## Neuer Anhang in Rechenschaftsberichten für Artikel 9-Fonds

### What was the proportion of sustainability-related investments?



Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



*[include note when for financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852]*  
**Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective

**Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?** *[include a breakdown of the proportions of investments during the reference period]*

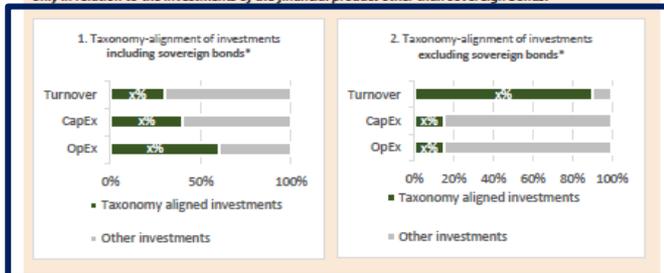
● **How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?** *[include question where at least one previous periodic report was provided in accordance with Section 1 of Chapter V of Commission Delegated Regulation (EU) 2021/xxx]*

### In which economic sectors were the investments made?



**To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?** *[include subsection for financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852 and include in that text a narrative explanation of the proportion of investments that consist of sovereign exposures where the financial market participant cannot assess the extent to which those exposures contribute to Taxonomy-aligned economic activities. According to Article 67a(b)(i), include the indication of whether the compliance of the investments with the taxonomy was subject to an assurance by auditors or a review by third parties and, if so, the name of the auditor(s) or third party(ies). According to Article 67a(b)(iv), include the details of how equivalent information was obtained directly from investee companies or from third party providers]*

*The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds\*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



\*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

*[include note only for financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852]*  
 Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure (CapEx)** showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure (OpEx)** reflecting green operational activities of investee companies.



● **What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?** *[include question only for financial products referred to in Article 5 of Regulation (EU) 2020/852 where the financial product included investments with an environmental objective that invested in economic activities that are not environmentally sustainable economic activities and explain why the financial product invested in economic activities that were not Taxonomy-aligned]*

● **What was the share of socially sustainable investments?** *[include question only where the financial product includes sustainable investments with a social objective]*

● **are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.**

● **What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?**

● **What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?**

● **How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?** *[include section only for financial products referred to in Article 9(1) of Regulation (EU) 2019/2088 and indicate where the methodology used for the calculation of the designated index can be found]*

# Periodische Offenlegung III

## Neuer Anhang in Rechenschaftsberichten für Artikel 9-Fonds

*[include note for financial products referred to in Article 9(1) of Regulation (EU) 2019/2088]*

**Reference benchmarks** are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

- *How did the reference benchmark differ from a broad market index?*
- *How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?*
- *How did this financial product perform compared with the reference benchmark?*
- *How did this financial product perform compared with the broad market index?*

# Aktuelle Themen, die Fondsmanager derzeit beschäftigen...

- Entscheidung, ob die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAIs – Principal Adverse Indicators) von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren** berücksichtigt werden (Art. 7 OffenlegungsVO) ->> einfacher bei Einzeltitelfonds
- Evaluierung, welche **Datengrundlage für die Bewertung der PAIs** verwendet werden
- Erstellung der **European ESG Templates** (Datenbeschaffung, etc.) – zeitgerechte Bereitstellung
- **Änderung Fondsklassifizierung** – Umstellung von bestehenden Produkten auf Berücksichtigung von ESG-Faktoren und Anpassung der Portfolios
- Grundsätzliche **Datenbeschaffung und –verarbeitung** – Datenprovider sind Gewinner der Entwicklung
- Laufende **Evaluierung des ESG-Prozesses**
- Erstellung der erforderlichen **offenzulegenden Informationen** (eigene Unterlagen, wie PAI-Statements bzw. oftmals gemeinsam mit KAG) – zeitgerechte Bereitstellung
- Erstellung und Überarbeitung **Verkaufsprospekte (Anhang) und regelmäßige Berichte**
- **Herausforderung Offenlegung und Daten für spezielle Produkte (z.B. Dachfonds)**

# Die I-AM ESG-Produktfamilie ab 01.04.2022



## Mischfonds – Artikel 8

I-AM GreenStars Absolute Return -> 25% Aktien (0-30%) / 45% Unternehmensanleihen / 30% Staatsanleihen

C-QUADRAT GreenStars ESG Flexible (*aktuell nur in FR zugelassen*) -> 50% Aktien (0-50%) / 50% Anleihen

I-AM GreenStars Balanced (*ab 08.04.2022*) -> 50% Aktien (0-50%) / 50% Anleihen

I-AM GreenStars Opportunities -> 70% Aktien (51-100%, mögl. Einsatz von Derivaten zur Absich.) / 30% Anleihen

I-AM AllStars Conservative -> 75-100% Geldmarktfonds + Anleihenfonds / 0-25% Aktienfonds

I-AM AllStars Balanced -> 50-100% Geldmarktfonds + Anleihenfonds / 0-50% Aktienfonds

I-AM AllStars Multi Asset -> 0-100% Geldmarktfonds, Anleihenfonds, Aktienfonds

I-AM AllStars Opportunities -> 51-100% Aktienfonds / 0-49% Geldmarktfonds, Anleihenfonds

## Aktienfonds – Artikel 8

I-AM GreenStars Global Equities -> 100% Aktien (80-100%)

I-AM GreenStars European Equities -> 100% Aktien (80-100%)

## Mikrofinanzfonds – Artikel 9 (*in Österreich nur für professionelle Anleger zeichenbar*)

DUAL RETURN Fund – Vision Microfinance

DUAL RETURN Fund – Vision Microfinance Local Currency

C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA  
(ab 01.04.2022: I-AM GreenStars Opportunities)



- » 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



## Nachhaltigkeit



- » Im Fokus stehen Unternehmen, die Verantwortung übernehmen.
- » In den I-AM 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  
Impact Asset Management GmbH



Bestimmte Branchen oder Geschäftstätigkeiten werden ausgeschlossen

» Branchentätigkeit

- Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Kohle, Erwachsenenunterhaltung, 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

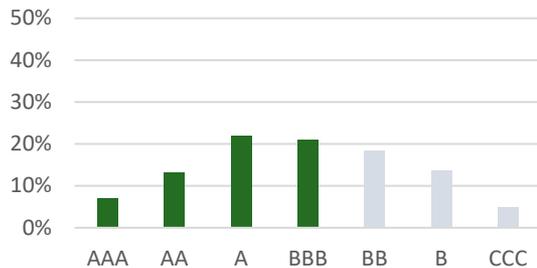
# Investmentprinzipien

## Positivkriterien

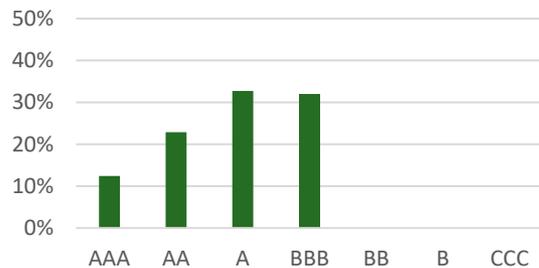


- » Die E (Environmental), S (Social) und G (Governance) Kriterien fließen anhand von mehr als 20 Subkategorien in das ESG-Rating mit ein.
- » Über das ESG-Screening werden die Unternehmen und Staaten mit schlechten ESG-Ratings ausgeschlossen (ESG-Mindestrating BBB gemäß MSCI ESG Research).
- » Über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

Ausgangsuniversum



Nach ESG-Screening



Finales Portfolio



## Dialogstrategien

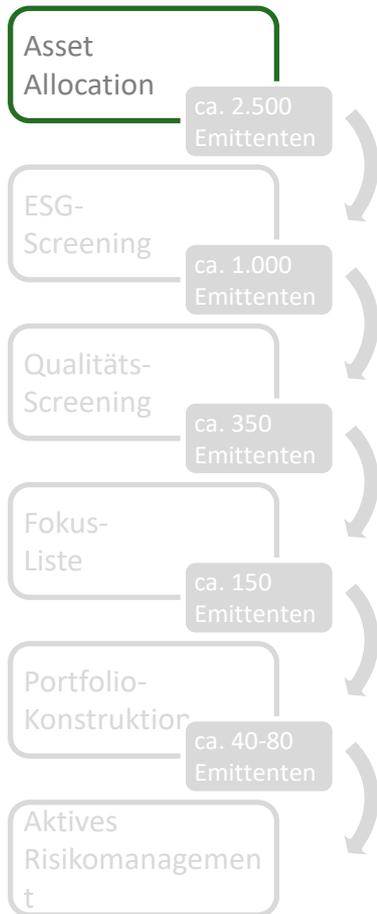


- » Wir sehen uns als Impact-Investoren und möchten auf die Verbesserung der Nachhaltigkeit bei Unternehmen Einfluss nehmen.
- » Der reine Verkauf einer Position ist primär ein Mittel für den Investor und stellt sicher, dass nicht-nachhaltige Unternehmen nicht gehalten werden.
- » Die Stimmrechtsausübung 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.



# Unser ESG Investmentprozess

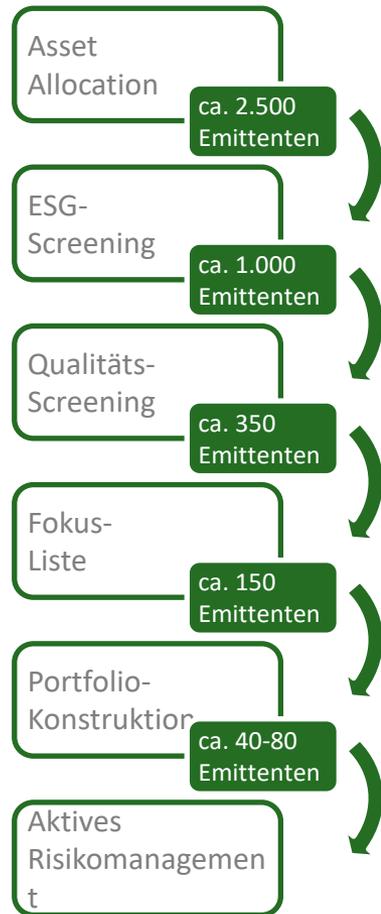
## Strategische Asset Allokation des C-QUADRAT GreenStars ESG



### » C-QUADRAT GreenStars ESG

- **Klassifikation**  
Globaler Blue-Chip ESG Mischfonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung  
Diskretionär, Quality-Growth, Nachhaltigkeit, aktives Risikomanagement
- **Neutralallokation**  
70% Aktien (mögliche Variation 51-100%), 30% Unternehmensanleihen
- **Aktien**  
Länder ~ MSCI World, mit 65% USA, 25% Europa, 10% Asien  
Branchen ~ MSCI World, tendenzieller Überhang Tech, Gesundheit, Konsum
- **Anleihen, Cash**  
65% währungsgesicherte USD Anleihen, 35% EUR Anleihen, Duration ca. 6-8, niedrige Kreditrisiken, Cash <5%

# 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

# 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.

# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

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



C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA	
(seit 02.12.201)	
3	
Wertentwicklung	75,00%
Ertrag p.a.	7,02%
Volatilität	10,92%
Mod. Sharpe Ratio	0,64

## Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA Auflage

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2013												0,40%	0,40%
2014	-0,50%	2,80%	-1,07%	0,20%	2,75%	1,05%	0,57%	1,13%	0,56%	-1,02%	3,83%	0,63%	11,35%
2015	3,22%	3,99%	1,33%	1,15%	-0,08%	-2,85%	0,08%	-5,02%	-3,44%	7,76%	2,79%	-3,54%	4,74%
2016	-4,70%	0,90%	2,58%	2,08%	1,02%	-2,94%	5,62%	0,00%	0,00%	-0,74%	1,82%	2,27%	7,77%
2017	0,00%	2,38%	-0,15%	0,78%	-0,46%	-0,70%	-1,25%	-2,21%	3,06%	2,35%	-0,69%	0,08%	3,09%
2018	0,15%	-2,15%	-3,29%	3,57%	2,58%	-0,31%	1,76%	2,71%	0,81%	-7,41%	1,18%	-6,98%	-7,84%
2019	6,09%	4,87%	2,47%	3,51%	-1,84%	2,59%	3,02%	0,82%	1,01%	0,60%	2,06%	1,37%	29,77%
2020	3,53%	-3,29%	-7,96%	7,88%	0,39%	0,00%	2,19%	1,70%	-0,74%	-1,69%	3,37%	0,37%	5,01%
2021	0,86%	-0,85%	1,41%	2,29%	0,18%	4,00%	2,15%	2,88%	-2,75%	4,16%	2,82%	1,35%	19,89%
2022	-6,84%	-4,11%											-10,67%

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 pe28.02.2022

	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage 02.12.2013
Wertentwicklung	-10,67%	7,10%	31,18%	35,45%	75,00 %
Ertrag p.a.		7,04%	9,46%	6,25%	7,02%
Volatilität	13,50%	10,87%	13,89%	12,10%	10,92%
Mod. Sharpe Ratio		0,65	0,68	0,52	0,64

## 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 28.02.2022

## 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.

©2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter [www.morningstar.de](http://www.morningstar.de).

# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

## C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

### Sustainability Rating



Beitrag zum Nachhaltigkeitscore (Unternehmen)

100 %

Anzahl Fonds in Globaler Kategorie

2.890

» **Höchstes Nachhaltigkeits-Rating bei Morningstar (5 Globen) und MSCI ESG Research (AAA)**

### C-QUADRAT GreenStars ESG (S)

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

MSCI  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA **AAA**

#### 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 pe28.02.2022

### Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	71,13%
Unternehmensanleihen	16,66%
Staatsanleihen	7,89%
Cash	4,32%
Optionen / Aktienabsicherungen	-9,35%

### Aufteilung nach Branchen

Technologie	21,49%
Finanzen	19,56%
Gesundheit	16,36%
Industrie	10,75%
Konsumgüter zyklisch	9,71%
Konsumgüter nicht-zyklisch	6,30%
Versorger	4,57%
Grundstoffe	4,18%
Kommunikation	3,68%
Immobilien	2,60%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Fund ESG Quality Score

Gewichteter Durchschnitt ESG S	8,03
+ ESG Momentum Positiv	15,52%
- ESG Momentum Negativ	4,17%
ESG Score Anpassung	0,91
Angepasster "Fund ESG Quality	8,94
MSCI ESG Fund Rating	AAA

### Größte Positionen

Microsoft Corp	3,19%
Visa Inc	2,24%
Mastercard Inc	2,24%
Eli Lilly & Co	2,23%
Taiwan Semiconductor Manufact	2,18%
Vertex Pharmaceuticals Inc	2,14%
RELX PLC	2,12%
Infosys Ltd	2,07%
Thermo Fisher Scientific Inc	2,00%
Schneider Electric SE	1,86%

### Aufteilung nach ESG Rating

AAA	34,42%
AA	31,92%
A	29,72%
BBB	3,94%
BB, B, CCC	0,00%
Ohne Rating	0,00%

### Aufteilung nach Regionen

Nordamerika	61,78%
Europa	27,01%
Emerging Markets	6,78%
Japan	4,43%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

### Anleihen Kennzahlen

Effektive Duration *	5,28
Konvexität *	0,79
Credit Spread *	32 BP
Durchschnittsrating	A+
Rendite bis zur Endfälligkeit	0,37%
Yield-to-Worst (YTW)	0,37%
Kupon	1,09%
Anteil USD Anleihen EUR-hedge	51,61%
Anteil EUR Anleihen & Cash	48,39%

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.

# C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTA

## Chancen/Vorteile

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

## Risiken

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

## Fondsdaten

ISIN	AT0000A12G92	
Auflagedatum	02.12.2013	
Datum Mgmt	28.12.2017	
Einheitswährung	EUR	
Ertragsverwendung	vollthesaurierend	
Kapitalanlagegesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	
Fondsmanager	Impact Asset Management GmbH	
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG	
Mindestanlage	EUR 1.000.000,-	
Rechtsform	Österr. Investmentfonds gem. § 2 InvFG 2011, UCITS / OGAW konform	
Geschäftsjahr	01.12. - 30.11.	
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,25 %	
Verwaltungsgebü	bis zu 0,75 % p.a.	
Laufende Kosten	0,83 %	
Handel	täglich (Cut-off: 13:30 MEZ)	
SFDR	Artikel 8	
Vertriebszulassung	AT/CH/DE/FR	
Fondsvolumen	in EUR	254 691 938,35
Gesamt	EUR	17,50
V		

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.

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

# Ansprechpartner



Ihre persönlichen 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)

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 Gebrauchs 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.

©2022 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