

# ÖkoWorld Klima C

Aktienfonds Ökologie/Nachhaltigkeit

BUY

## ZIELE UND ANLAGEPOLITIK<sup>1</sup>

Der ÖkoWorld Klima investiert weltweit in Unternehmen verschiedener Größe, die die wirtschaftlichen Gewinner der zukünftig zu erwartenden Entwicklungen sein werden. Dies sind vor allem Unternehmen, die Produkte, Technologien und Dienstleistungen anbieten, die zur Behebung der Ursachen des Treibhauseffekts beitragen.

## ANLAGESTIL<sup>2</sup>

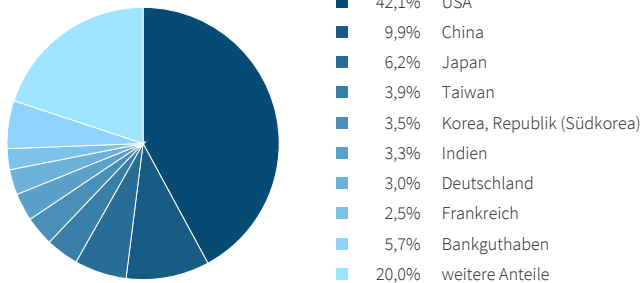
- Dynamisch
- Growth
- Mid Cap

## FONDSDATEN

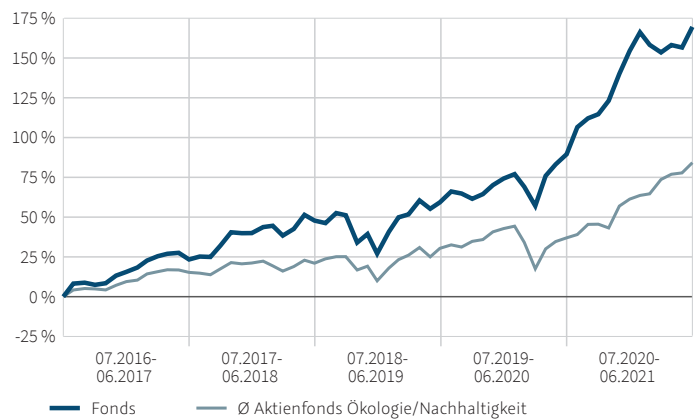
<b>Gesellschaft:</b>	ÖkoWorld Lux S.A.
<b>Manager:</b>	Alexander Funk
<b>Benchmark des Fonds:</b>	-
<b>Agio:</b>	5,00%
<b>Verwaltungsgeb.:</b>	1,76%
<b>Performancegebühr:</b>	10,00%
<b>Laufende Kosten (GJ):</b>	2,35%
<b>Erfolgsabh. Kosten (GJ):</b>	4,48%
<b>ESG:</b>	I   Art. 9 SFDR
<b>Empf. Anlagezeitraum:</b>	mind. 10 Jahre

<b>Fondsvolumen:</b>	649,70 Mio. € (30.06.2021)
<b>Geschäftsjahr:</b>	1. Jan. - 31. Dez.
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend
<b>Ausschüttungsbetrag:</b>	keine Barauschüttung
<b>Auflegung:</b>	30.07.2007
<b>Orderschluss:</b>	14:00 Uhr
<b>Währung:</b>	Euro
<b>ISIN:</b>	LU0301152442
<b>WKN:</b>	AOMX8G
<b>Zulassung:</b>	D: §310 KAGB

## GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG



## WERTENTWICKLUNG VS. Ø-VERGLEICHSGRUPPE IN €



## KENNZAHLEN IN €

ÖkoWorld Klima C kum	5,05%
ÖkoWorld Klima C p.a.	5,92%
Ø Aktienfonds Ökologie/Nachhaltigkeit kum	3,61%
Ø Aktienfonds Ökologie/Nachhaltigkeit p.a.	14,20%

## WERTENTWICKLUNG

	1 Monat	1 Jhd.	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	RISIKO 3 Jahre	
ÖkoWorld Klima C	5,05%	5,92%	42,21%	82,32%	169,54%	17,43%	-16,70%
Ø Aktienfonds Ökologie/Nachhaltigkeit	-	-	42,21%	22,16%	21,93%	-	-
ÖkoWorld Klima C	3,61%	14,20%	34,47%	52,18%	84,21%	15,74%	-18,57%
Ø Aktienfonds Ökologie/Nachhaltigkeit	-	-	34,47%	15,02%	13,00%	-	-

## CHANCEN

- Der Fonds ist konsistent auf Wachstum ausgerichtet und sollte daher vor allem in Bullenmärkten Outperformancepotenzials aufweisen
- ÖkoWorld verfügt im Segment Klimawandel über eine organisch gewachsene und hohe Expertise
- Bei der Portfoliokonstruktion besitzt das Fondsmanagement, eingebettet in einen etablierten ESG-Prozess, alle Freiheiten zur Generierung von "Alpha"

## RISIKEN

- Das Fondsmanagement mischt durchaus auch spekulative Investments, mit entsprechendem Rückschlagspotenzial, bei
- Der Erfolg des Fonds ist eng verknüpft mit Fondsmanager Alexander Funk
- Die Fokussierung auf das Thema Klimawandel kann bei einer Themenrotation am Markt zu einer signifikanten Underperformance führen

<sup>1</sup> zusammengefasste Angaben gemäß der Wesentlichen Anlegerinformationen

<sup>2</sup> gemäß Einschätzung FondsConsult

### INVESTMENTANSATZ

Der Investmentfokus liegt auf Unternehmen, die Produkte und Verfahren zur Verringerung von Treibhausgasemissionen entwickeln sowie an und mit Technologien arbeiten, die eine geringe Energieintensität aufweisen oder zur Senkung des Rohstoffverbrauchs beitragen. Konkret gliedert sich der Großteil des Portfolios in die drei Themenblöcke Anpassung an den Klimawandel, energiesparende Produkte und Dienstleistungen sowie Energie- und rohstoffsparende Produktion. Das investierbare Universum wird bei ÖkoWorld durch einen mit Experten besetzten Anlageausschuss definiert, der die im Branchenvergleich sehr strikten Positiv- und Negativkriterien (u.a.

Kinderarbeit, Rüstungsgüter, Atomenergie, Raubbau an natürlichen Ressourcen) festlegt. Bei der klassischen Fundamentalanalyse sind insbesondere die Bilanzstärke und das Umsatz- und Gewinnwachstum von zentraler Bedeutung. Ergänzend bezieht das Fondsmanagement auch den Faktor relative Stärke mit ein. Das Ergebnis ist ein dynamisch ausgerichtetes Portfolio, das nicht selten mit einem deutlichen Bewertungsaufschlag zum breiten Markt handelt. Typischerweise wird der Fonds auch signifikant in Mid und Small Caps investiert sein. Die Kasse-Quote kann in Ausnahmefällen bis zu 20% betragen.

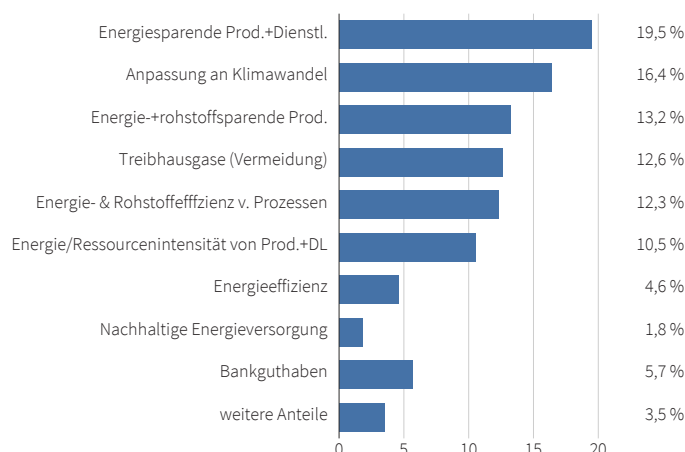
### MANAGER PROFIL

Alexander Funk, CIIA, CEFA, ist seit November 2009 bei ÖkoWorld und managt den Fonds seit Mai 2010 hauptverantwortlich. Er verfügt über mehr als 15 Jahre Investmenterfahrung und wird von einem Team an Fondsmanagern sowie Finanz- und Nachhaltigkeitsanalysten unterstützt.

### TOP HOLDINGS

LKQ_Corp.	1,87 %
Planet Fitness	1,83 %
Waste Management	1,68 %
AO Smith Corp.	1,39 %
Evergreen Marine	1,37 %
Nvidia	1,35 %
Xylem Inc.	1,31 %
Byd Co Ltd	1,24 %
Canadian Pacific Railway	1,22 %
Sartorius Stedim Biotech	1,20 %
<b>Total</b>	<b>14,5 %</b>

### SEKTORENAUFTEILUNG



### EINSCHÄTZUNG

Die Portfoliostruktur wird in erster Linie durch die drei Themengebiete Anpassung an den Klimawandel, Energiesparende Produkte und Dienstleistungen sowie Energie- und rohstoffsparende Produktion vorgegeben. Befüllt werden diese Themenkörbe mit Unternehmen aus unterschiedlichsten Branchen, um eine breite Diversifikation zu gewährleisten. So zählen zum Investmentthema "Anpassung an den Klimawandel" Unternehmen aus der Gastronomie (Umweltmanagementsysteme, Recycling, regionale Produkte) ebenso wie Hersteller von Lifestyle-Produkten (gesündere Lebenseinstellung). Energiesparende Dienstleistungen sind vor allem im IT-Segment (u.a. Cloud, Chiphersteller, Virtualisierung) gefragt. Investiert wird aber auch in Eisenbahngesellschaften. Von entscheidender Bedeutung für das

Fondsmanagement ist, sich am profitabelsten Punkt der Wertschöpfungskette zu positionieren. Die Fokussierung auf das Ergebniswachstum in Zusammenhang mit überdurchschnittlichen Margen führt zu einem Schwerpunkt im Technologiesektor, während "klassische" Klimawandel-Themen wie erneuerbare Energien fundamental oftmals uninteressant erscheinen. Der Fonds positioniert sich als eines der dynamischsten Produkte innerhalb der Vergleichsgruppe über die letzten Jahre überdurchschnittlich. Die Performance-Fee von 10% vom absoluten Wertzuwachs (High Water Mark) sehen wir kritisch.

### Weitere Informationen zur Investment Gesellschaft und den Fonds

Internet: [www.oekoworld.com](http://www.oekoworld.com)

PIB / KIID: 

#### Unser Hinweis zur Erstellung der Anlageempfehlung:

Die vorstehende Anlageempfehlung ist erstellt worden von FondsConsult Research GmbH („FondsConsult“). Die Analyse wurde vor deren Weitergabe nicht der Fondsgesellschaft zugänglich gemacht. Datenquellen: FondsConsult Research GmbH, FVBS Fundanalyser, EDISOFT GmbH, Fondsgesellschaft

Investitionen in Investmentfonds sind abhängig von den jeweiligen Börsenkursen und unterliegen in einigen Fällen Währungsrisiken. Frühere Werte erlauben nicht unbedingt einen Schluss auf zukünftige Entwicklungen. Es ist möglich, dass der Anleger sein ursprünglich investiertes Kapital nicht vollständig zurückerhält. Alle Angaben ohne Gewähr.

Wichtig: Bitte beachten Sie den Disclaimer am Ende dieser Anlageempfehlung.

## ANHANG

### Wesentliche Informationsquellen

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen der Fondsgesellschaften sowie von in- und ausländischen Medien wie Informationsdienste (z.B. Morningstar Direct, EDISOFT GmbH, FVBS Fundanalyser u.a.), Wirtschaftspresse (z.B. Börsenzeitung, Handelsblatt, FAZ, EURO u.a.), Fachpresse, veröffentlichte Statistiken (z.B. BVI).

### Bewertungsmethoden

#### Fondsanalysen

Im Rahmen der Fondsanalysen werden gängige und anerkannte quantitative und qualitative Bewertungsmethoden herangezogen. Zu den quantitativen Parametern gehören beispielsweise Performance über verschiedene Zeiträume, Volatilität, max. Verlust, etc. Zu den qualitativen Parametern gehören beispielsweise die Einschätzungen zu Investmentprozesses, Management, etc. Weiterführende Informationen zum Fondsselektionsprozess finden sich auf <https://www.fondsconsult.de/fondsselection/>.

#### Sensitivität der Bewertungsparameter

Die zur Fondsbewertung herangezogenen Parameter sind vergangenheitsbezogene Schätzungen und somit mit Risiken behaftet. Diese können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Unabhängig von der verwendeten Bewertungsmethode besteht ein deutliches Risiko, dass sich der bewertete Fonds schlechter als der Kategoriedurchschnitt oder ein Vergleichsindex entwickeln kann. Zu den Risiken gehören auch unvorhergesehene Änderungen innerhalb der Fondsgesellschaft.

### Aktualisierungsrhythmus

Fondsporträts werden in der Regel in einem Turnus von einem Monat aktualisiert. Änderungen bei den Fondsgesellschaften, die einen wesentlichen Einfluss auf die Performance des Fonds haben können, können jedoch jederzeit zu einer Aktualisierung der Fondsporträts und Änderungen des Fondsratings führen.

### Empfehlungssystematik

Der Empfehlungshorizont beträgt durchschnittlich drei Jahre.

### Ratingstufen

**Buy:** Die Kaufempfehlung „Buy“ ist immer als relative Empfehlung innerhalb der jeweiligen Anlageklasse zu betrachten. Somit impliziert eine „Buy“-Empfehlung eine bestimmte Charakteristik, die sich von Vergleichsprodukten abhebt (z.B. Performance).

**Hold:** Im Falle bedeutender Änderungen bei „Buy“-Empfehlungen werden Fonds auf „Hold“ gestellt (z.B. Managerwechsel ohne nachvollziehbare Nachfolgeregelung). In diesem Fall sollten keine Neukäufe getätigt, die Position aber auch noch nicht verkauft werden.

**Switch:** Bei nachhaltiger Verschlechterung quantitativer Ergebnisse (in der Regel mehr als sechs Monate) oder gravierenden Ereignissen (z.B. vorsätzlich unrichtige Angaben) erfolgt die Empfehlung „Switch“, d.h. sofortiger Tausch des Fonds.

### Ø-Vergleichsgruppe

Für die Darstellung der Wertentwicklung sowie der Performance- und Risikokennzahlen wird jeweils der Durchschnitt der Vergleichsgruppe „Aktienfonds Ökologie/Nachhaltigkeit“ genutzt. Dieser entstammt der Fonds-Datenbank der Firma EDISOFT GmbH. Die Datenbank berücksichtigt alle offenen Publikumsfonds, die in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Entsprechend ihrer Anlagegrenzen und Anlagepolitik werden die Fonds den jeweiligen Peergroups zugeordnet, so dass sich innerhalb einer Peergroup stets nur Fonds befinden, die ein vergleichbares Rendite-Risiko-Profil aufweisen und deren Entwicklung untereinander verglichen werden kann.

### Ratinghistorie

09.04.2019 Buy (Erstrating)

## DISCLAIMER

FondsConsult Research GmbH („FondsConsult“) erstellt ihre Anlageempfehlungen in Einklang mit den anwendbaren Bestimmungen des Wertpapierhandelsgesetzes, des Art. 20 der MAR und der DVO 2016/958. Die nachfolgenden Erläuterungen informieren den Anleger über die gesetzlichen Vorgaben, die bei der Erstellung von Anlageempfehlungen zu beachten sind.

FondsConsult hat weder eine Registrierung in Großbritannien noch bei einer US-Behörde. In Deutschland ist FondsConsult Research bei der BaFin, Lurgiallee 12 in 60439 Frankfurt/Main, registriert. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Publikation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Die Publikationen in Form von Fondsporträts werden von FondsConsult unabhängig von den jeweiligen Fondsgesellschaften erstellt. Fondsgesellschaften können in wenigen Fällen ein kostenpflichtiges Nutzungsrecht für Gütesiegel erwerben, die sie im Rahmen von Studien erhalten haben. Die in den Analysen enthaltenen Meinungen sind allein diejenigen der FondsConsult und enthalten keine marktbezogenen Prognosen. Die Informationen und Meinungen sind datumsbezogen und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. FondsConsult hat den Inhalt der Analysen auf der Grundlage von allgemein zugänglichen Quellen erstellt, die als zuverlässig gelten, diese aber nicht unabhängig überprüft. Daher wird die Ausgewogenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit und Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen weder ausdrücklich gewährleistet noch eine solche Gewährleistung hierdurch impliziert.

Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Analyse geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile der Analysten von FondsConsult dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Der Empfänger dieses Dokumentes sollte sich auf diese Informationen oder Meinungen nicht verlassen. **FondsConsult übernimmt keine Gewähr, Verantwortung oder Haftung für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Publikation vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind). Eine Investitionsentscheidung sollte auf der Grundlage des offiziellen Verkaufsprospektes erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieser Analysen. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zum Kauf eines Investmentfonds dar, noch bilden dieses Dokument oder die darin enthaltenen Informationen eine Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung irgendeiner Art. Ebenso wenig handelt es sich bei diesem Dokument im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt.**

Dieses Dokument ist in Großbritannien nur zur Verteilung an Personen bestimmt, die in Art. 11(3) des Financial Services Act 1986 (Investment Advertisement), Exemptions Order 1996 (in der jeweils geltenden Fassung) beschrieben sind, und darf weder direkt noch indirekt an einen anderen Kreis von Personen weitergeleitet werden. Insbesondere darf weder dieses Dokument noch eine Kopie hiervon nach Japan, Kanada oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden. Die Verteilung dieses Dokumentes in anderen Gerichtsbarkeiten kann durch Gesetz beschränkt sein und Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, sollten sich über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Jedes Versäumnis, diese Beschränkungen zu beachten, kann eine Verletzung der geltenden Wertpapiergesetze darstellen.

### Nutzungsrecht

Die Publikationen von FondsConsult unterliegen dem Urheberrecht. Ohne die Zustimmung von FondsConsult darf keine der in den Analysen enthaltenen Meinungen kopiert oder auf andere Weise vervielfältigt, gespeichert oder in irgendeiner Form teilweise oder komplett weiterverbreitet werden. Zitate aus den Publikationen sind mit einer Quellenangabe zu versehen. Jede darüber hinaus gehende Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch FondsConsult.

### Interne organisatorische und regulative Vorkehrungen zur Prävention oder Behandlung von Interessenkonflikten

Es bestehen keine Beteiligungen oder sonstige Interessenkonflikte der FondsConsult an Werten des analysierten Fonds. Mitarbeiter/-innen von FondsConsult, die mit der Erstellung und/oder Darbietung von Anlageempfehlungen befasst sind, sind als Mitarbeiter mit besonderer Funktion eingestuft. Alle Mitarbeiter haben eine hausinterne Vereinbarung über Insiderrichtlinien unterzeichnet.

### Mögliche Interessenkonflikte

Keine

Durch Annahme dieses Dokuments akzeptiert der Empfänger die Verbindlichkeit der vorstehenden Beschränkungen.

Die für das ausführende Institut zuständige Aufsichtsbehörde ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main.

FondsConsult Research GmbH  
Bayerstr. 71 – 73  
80335 München

GLOSSAR

<b>Aggregate</b>	Rentenfonds, der sowohl in Staats- als auch Unternehmensanleihen investiert
<b>Agio</b>	Ausgabeaufschlag in Prozent
<b>Aktiv</b>	Managementstil mit aktiven Anlageentscheidungen
<b>All Cap</b>	Aktien-Managementstil mit keiner speziellen Festlegung bzgl. der Marktkapitalisierung
<b>Alle Laufzeiten</b>	Renten-Managementstil mit Abdeckung aller Laufzeitenbereiche je nach Markteinschätzung
<b>Ausgewogen</b>	Fonds sollte ein mit dem Index vergleichbares Chance-Risiko-Verhältnis aufweisen
<b>Ausschüttend</b>	Erträge werden ausgeschüttet
<b>Bear Beta</b>	Maß für die Sensitivität des Portfolios bei negativer Marktentwicklung
<b>Benchmark</b>	Vergleichsmaßstab
<b>Bias</b>	Tendenz
<b>Blend</b>	Mischung aus Value und Growth
<b>Bottom-up</b>	Berücksichtigung unternehmensspezifischer Faktoren
<b>Bull Beta</b>	Maß für die Sensitivität des Portfolios bei positiver Marktentwicklung
<b>Buy</b>	Kaufen
<b>Defensiv</b>	Fonds sollte sich in einem negativen Marktumfeld besser und in einem positiven Marktumfeld schwächer als der Vergleichsindex entwickeln
<b>Dynamisch</b>	Fonds sollte sich in einem positiven Marktumfeld besser und in einem negativen Marktumfeld schwächer als der Vergleichsindex entwickeln
<b>ESG</b>	ESG-Zielmarktbestimmung durch die Fondsgesellschaft selbst, gem. Verbändekonzept zur Nachhaltigkeit mit folgenden Ausprägungen: O = Non-ESG, d.h. keine Angaben/Daten oder Produkt wurde als nicht nachhaltig deklariert B = Basic ESG, d.h. systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitschancen und -risiken (sog. ESG-Faktoren) im Investmentprozess E = ESG, d.h. dezidierte ESG-Strategie mit Mindestausschlüssen (u.a. Umsatzgrenzen für Rüstung, Tabak, Kohle sowie schwere Verstöße gegen UN Global Compact) I = ESG-Impact, d.h. auswirkungsbezogene Investments und keine schweren Verstöße der Unternehmen gegen UNGC
<b>GARP</b>	Aktien-Managementstil mit Konzentration auf Unternehmen mit Wachstumsaussichten und attraktivem Bewertungsniveau
<b>Growth</b>	Aktien-Managementstil mit Konzentration auf Wachstumswerte
<b>Hold</b>	Halten
<b>Information Ratio</b>	Überrendite des Fonds über der Benchmark im Verhältnis zum Tracking Error
<b>ISIN</b>	Internationale Wertpapierkennnummer
<b>Kurze Laufzeiten</b>	Renten-Managementstil mit Konzentration auf Laufzeiten bis ca. 3 Jahre
<b>Lange Laufzeiten</b>	Renten-Managementstil mit Konzentration auf Restlaufzeiten i.d.R. über 7 Jahre
<b>Large Cap</b>	Aktien-Managementstil mit Konzentration auf Blue Chips
<b>Mid Cap</b>	Aktien-Managementstil mit Konzentration auf Werte mittlerer Börsenkapitalisierung
<b>Outperformance</b>	Mehrrendite gegenüber dem Vergleichsmaßstab
<b>Peergroup</b>	Vergleichsgruppe
<b>Qualitativ</b>	diskretionäre Einschätzung des Fonds
<b>Quantitativ</b>	kennzahlbasierte Einschätzung des Fonds
<b>Sharpe Ratio</b>	Überrendite des Fonds über dem risikolosen Zins im Verhältnis zur Volatilität dieser Überrendite
<b>Small Cap</b>	Aktien-Managementstil mit Konzentration auf Nebenwerte
<b>Switch</b>	Tauschen
<b>TER</b>	Gesamtkosten des Fonds eines Geschäftsjahres in Prozent
<b>Thesaurierend</b>	Erträge werden wiederangelegt
<b>Top-down</b>	Berücksichtigung makroökonomischer Faktoren
<b>Tracking Error</b>	Standardabweichung der Differenzrendite des Fonds im Vergleich zur Benchmark
<b>Underperformance</b>	Minderrendite gegenüber dem Vergleichsmaßstab
<b>Value</b>	Aktien-Managementstil mit Konzentration auf unterbewertete Gesellschaften
<b>Volatilität</b>	Durchschnittliche annualisierte Standardabweichung der Renditen (Schwankungsbreite um den Mittelwert)
<b>Zulassung</b>	Zulassung in Deutschland nach den angegebenen Paragraphen