

## Manager Report

### Signatories & Partnerschaften



#### Forum Nachhaltige Geldanlagen

Als Mitglied des FNG unterstützt fair-finance die Vision, ein Finanzsystem zu fördern, das die sozialökologische Transformation der Realwirtschaft innerhalb planetarer Grenzen vorantreibt.



Die fair-finance Fonds verfügen über das Umweltzeichen gem. Richtlinie UZ49 Nachhaltige Finanzprodukte



Die fair-finance Vorsorgekasse verfolgt die Vision, die Gelder des gesetzlich vorgeschriebenen Vorsorgekassensystems in Österreich ausschließlich verantwortungsvoll und wirkungsorientiert zu veranlagen.



The Value Group als externe Rating-Agentur begleitet den Veranlagungsprozess der fair-finance Asset Management durch die quartalsweise Ermittlung und Analyse der CO<sub>2</sub>-Werte für alle Assetklassen.

### Portfoliomanager Christoph Siegele, CFA MSc MSc



### Kontakt

fair-finance Asset Management Ltd.  
11 Piazzetta A, Suite 52, Tower Road  
Sliema, SLM 1607, Malta  
T: +356 222608 - 11  
office@fair-finance-am.com  
www.fair-finance-am.com

### Charakteristika

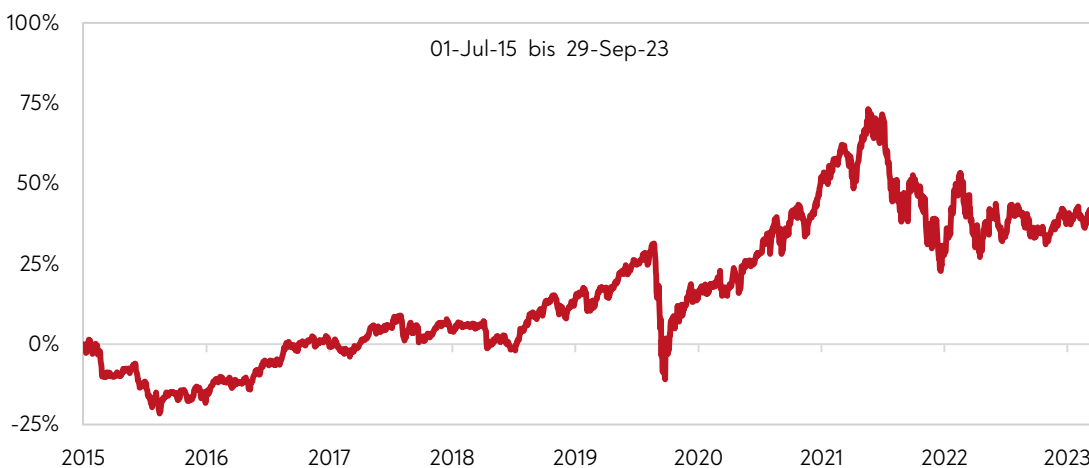
Globaler Aktienfonds nach den Nachhaltigkeitsgrundsätzen der fair-finance Vorsorgekasse AG.

### Manager Kommentar Q3 2023

Die Aktienmärkte entwickelten sich wegen des Hypes um Künstliche Intelligenz in Q2 2023 trotz der konjunkturellen Gegenwinde überraschend positiv und konnten dieses Momentum in Q3 mitnehmen, wo Ende Juli neue Jahreshöchststände markiert werden konnten. Dies aus dem Grund, dass die Inflation unter Kontrolle zu sein schien und trotz der restriktiven Geldpolitik der FED das Wachstum in den USA äußerst solide Zahlen vorweisen konnte, d.h. ein sog. „Soft-Landing“ als plausibel erschien.

Doch genau das starke Wachstum sorgte im weiteren Verlauf für Ernüchterung bei den Marktteilnehmern, welche zunehmend die Meinung vertraten, dass die FED ihre Zinsen weiter erhöhen und länger auf diesem Niveau halten müsse („higher for longer“), um die robuste Nachfrage und den straffen Arbeitsmarkt entsprechend abzukühlen. Diese Denkweise schwappte auch nach Europa bzw. weitere Teile der Welt über und rückte die Änderungen in den Renditen auf den weltweiten Anleihemärkten wieder in den Vordergrund der Marktteilnehmer. Dies führte im Laufe des Septembers zu einer deutlichen Anpassung der längerfristigen Zinserwartungen, was sich in Form von steigenden Renditen manifestierte. Die Aussicht auf eine länger anhaltende restriktive Zinspolitik der Notenbanken hinterließ an den Aktienmärkten entsprechende Spuren, sodass die wichtigen weltweiten Aktienindizes im abgelaufenen Quartal Kursabschläge verbuchten. Da sich der wirtschaftliche Ausblick in den USA relativ zu Europa und China verbesserte, wurde Ende August eine Aufstockung im Portfolio hin zu US-Aktien auf Kosten der Europa und EM Gewichtung vorgenommen.

### Performance

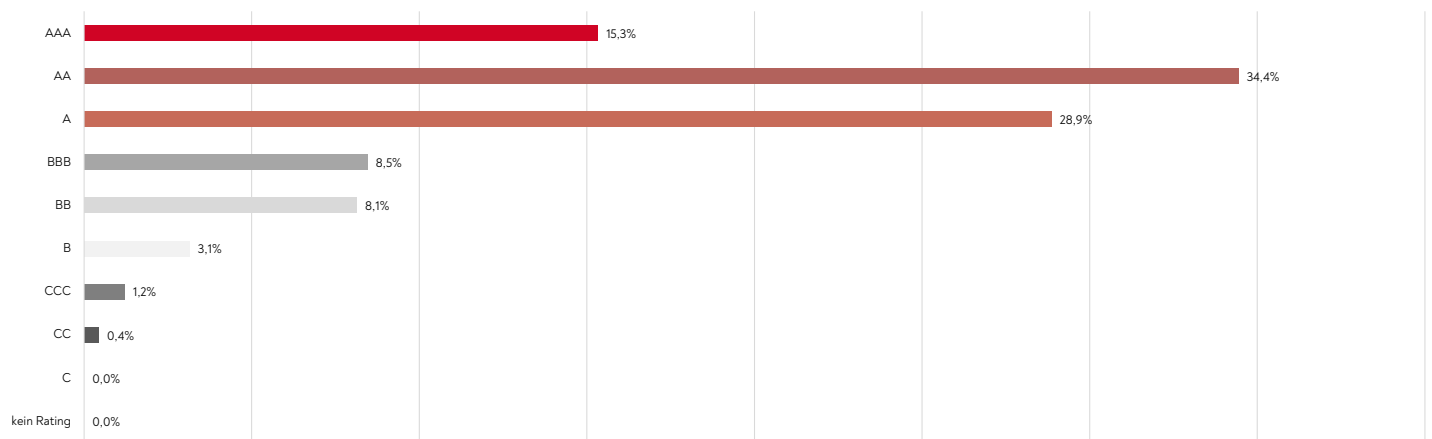


3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit 01-Jul-15 p.a.
-1,43 %	1,72 %	5,20 %	5,11 %	5,15 %	3,88 %

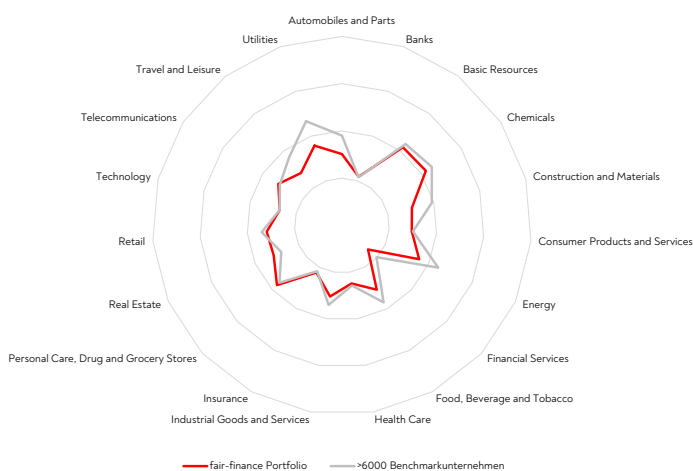
## Nachhaltigkeit

Die Auswahl der Veranlagungsinstrumente unterliegt den Nachhaltigkeitsgrundsätzen der fair-finance Vorsorgekasse AG idGF (www.fair-finance.at), welche sowohl die Ausschlusskriterien als auch einen Best in Class Ansatz umfassen. Der Fonds investiert seine Mittel in Investmentfonds oder Direktinvestments, die sich an dieser Richtlinie orientieren. Die Überprüfung der Veranlagungsinstrumente erfolgt quartalsmäßig über eine externe Researchagentur. Bei Verstößen werden Maßnahmen eingeleitet, die von einem Verbesserungsauftrag an den Fondsmanager bis hin zu Divestments reichen können. Der Fonds ist mit dem Österreichischen Umweltzeichen UZ49 zertifiziert und wird einer regelmäßigen Re-Zertifizierung unterzogen.

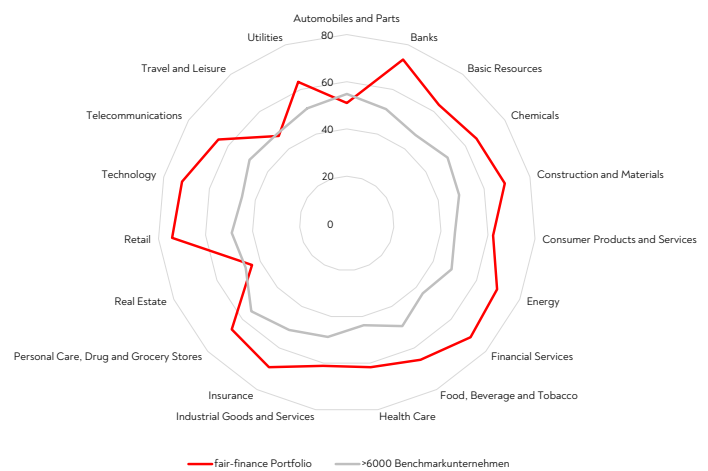
## Durchschnittliches ESG-Rating



## CO<sub>2</sub>-Intensität nach Branche



## ESG-Score nach Branche



### Information

Die Grafik zeigt die Verteilung der ESG-Scores der Investments des Fonds. Es werden hierfür die Parameter der Nachhaltigen Veranlagungsrichtlinie der fair-finance Vorsorgekasse angewendet. Das Scoring des Investments erfolgt durch unseren ESG-Researchpartner „The Value Group“. Ein hoher Score zeigt eine hohe ESG-Konformität.

Weitere Details werden auf der Website der „[The Value Group](https://www.thevaluegroup.com)“ oder in der [Nachhaltigen Veranlagungsrichtlinie der fair-finance Vorsorgekasse](https://www.fair-finance.at) (www.fair-finance.at) zur Verfügung gestellt.

### Disclaimer

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung und somit um eine unverbindliche Information, welche keinesfalls eine kundenspezifische Anlageberatung und Risikoaufklärung ersetzt. Investitionen beinhalten gewisse Risiken. Die Rendite und der Wert unterliegen mitunter Schwankungen nach oben und nach unten, bis hin zum Verlust des Investments. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu.

Wenngleich die fair-finance Asset Management Ltd. bei der Recherche für Publikationen sowie den dafür verwendeten Informationsquellen mit größtmöglicher Sorgfalt vorgeht, kann keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder dauerhafte Verfügbarkeit der zur Verfügung gestellten Inhalte und Informationen übernommen werden. Unabhängig davon haftet die fair-finance Asset Management Ltd. aufsichtsrechtlich im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen. Beachten Sie, dass etwaige Vorkehrungen für den Vertrieb von Fondsanteilen außerhalb des Fondsdomizillandes Österreich durch die Verwaltungsgesellschaft wieder aufgehoben werden können. Diese Marketingmitteilung wurde von der fair-finance Asset Management Ltd., Il Piazzetta A, Suite 52, Tower Road Sliema, SLM 1607, Malta, erstellt.