

Manager Report

Signatories & Partnerschaften



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 CO₂-Werte für alle Assetklassen.

Portfoliomanager Dr. Christian Pail, CFA



Kontakt

fair-finance Asset Management Ltd.
Il 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 Spezialitätenanleihefonds nach den Nachhaltigkeitsgrundsätzen der fair-finance Gruppe.

Manager Kommentar Q4 2023

Mit Dezember ging an den Kapitalmärkten ein Quartal zu Ende, in dem sowohl Aktien- als auch Anleihenmärkte deutlich zulegen konnten. Als Haupttreiber hinter dieser Bewegung stand ein sich schneller als erwarteter Rückgang der Inflation, welcher die Hoffnungen auf baldige Zinssenkungen der Notenbanken und eine weiche Wirtschaftslandung befeuerte. Die Tagungen der Notenbanken im November und Dezember führten sowohl von Seiten der Europäischen Zentralbank (EZB) als auch der US-Notenbank (FED) zu einer Beibehaltung der aktuellen Zinsniveaus. Bei der Dezember-Sitzung der FED getätigte Äußerungen hinsichtlich eines mittlerweile erreichten Zinsgipfels sowie erste Äußerungen der Notenbänker zu möglichen Zinssenkungen im Laufe des Jahres 2024, befeuerten den Rücklauf der Renditen, wovon Aktien- und Anleihenurse deutlich profitieren konnten. Während Renditen von zehnjährigen deutschen Staatsanleihen per Anfang Oktober zwischenzeitlich mit über 3 % auf den höchsten Stand seit 2011 gestiegen waren, liefen sie per Ende Dezember auf rund 2 % zurück. Das jüngste Repricing an den Zinsmärkten fiel sehr aggressiv aus, sodass für das Jahr 2024 mittlerweile Zinssenkungen von über 150BPs in der Eurozone gepreist werden.

Aktienindices wie der DAX (+8,9 %), Eurostoxx 50 (+8,3 %) und S&P500 (+11,2 %) konnten im Umfeld des deutlich aufgehellten Sentiments die vergangenen drei Monate des Jahres mit einer „Jahresendralley“ abschließen. Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen versus deutschen Staatsanleihen engten sich in diesem positiven Umfeld merklich ein. Dies galt sowohl für Investment Grade Anleihen, als auch für High Yield Anleihen. Der Fonds beendete das vierte Quartal mit +4,83 % deutlich im Plus und zeigt für das gesamte Jahr 2023 eine Performance von +7,63 %.

Performance

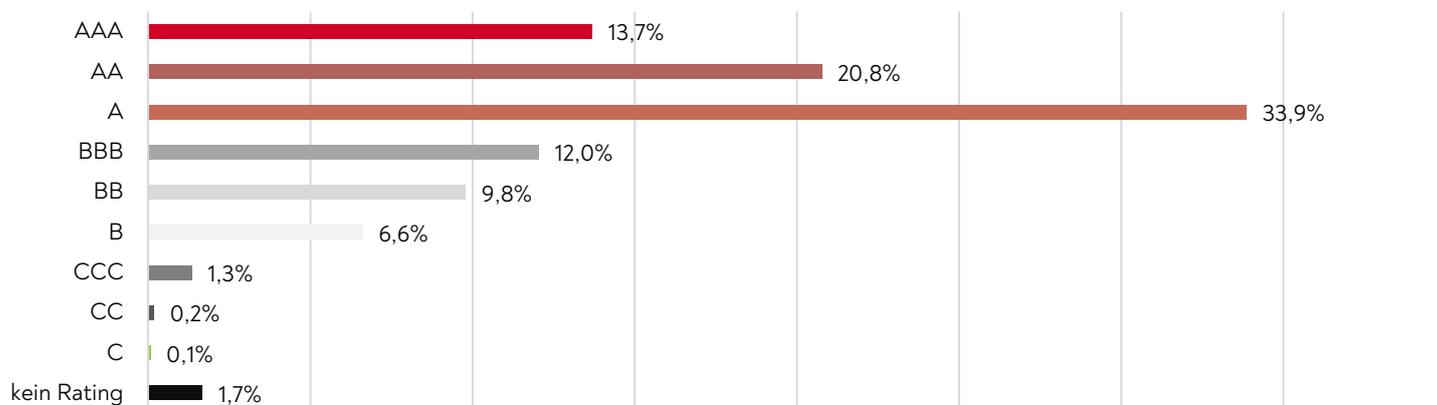


3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit 29-Dec-17 p.a.
4,83 %	7,63 %	7,63 %	-1,72 %	1,28 %	-0,02 %

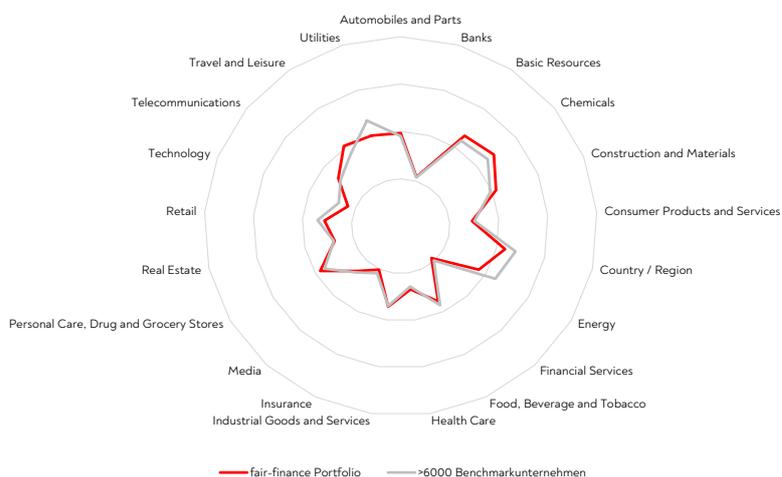
Nachhaltigkeit

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.

ESG-Rating



CO₂-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“ oder in der [Nachhaltigen Veranlagungsrichtlinie der fair-finance Vorsorgekasse](#) (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., II Piazzetta A, Suite 52, Tower Road Sliema, SLM 1607, Malta, erstellt.