

Manager Report

Signatories & Partnerschaften



Der fair-finance bond Fonds wurde für das Jahr 2024 mit zwei Sternen des FNG-Siegels für nachhaltige Investmentfonds ausgezeichnet.



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.
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 Rentenfonds nach den Nachhaltigkeitsgrundsätzen der fair-finance Gruppe.

Manager Kommentar Q1 2024

Das erste Quartal 2024 war von hohem Risikoappetit der Investoren geprägt. Insbesondere im Technologiebereich konnten die Unternehmen die Märkte mit guten Ergebnissen überraschen. Die Unternehmen profitierten hier von einem anhaltenden Nachfrageboom im Bereich Künstlicher Intelligenz. In Folge konnten Aktien deutlich zulegen, Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen versus deutschen Staatsanleihen konnten sich spürbar einengen. Renditen von Deutschen Staatsanleihen sind hingegen recht deutlich angestiegen. Hintergrund waren hier überzogene Zinssenkungserwartungen des Marktes im Dezember 2023, die nun großteils korrigiert wurden. Insbesondere in den USA erweist sich die Dienstleistungsinflation doch nachhaltiger als erwartet. Dies wirkte sich auch auf die europäischen Zinskurven aus, auch wenn der Finanzmarkt einen früheren und stärkeren Zinssenkungszyklus in Europa erwartet. In Europa geht der Markt von einer ersten Zinssenkung im Juni aus, da sich die Wirtschaft weiterhin recht schwach entwickelt.

Die für diesen Fonds relevanten Renditen von EUR Investment Grade Unternehmensanleihen insgesamt haben sich leicht ausgeweitet, da insbesondere Renditen deutscher Staatsanleihen recht deutlich gestiegen sind. Renditeaufschläge von Investment Grade Unternehmensanleihen konnten sich im ersten Quartal um über 20 Basispunkte einengen. Trotz der steigenden Renditen zeigte der Fonds im ersten Quartal aufgrund der im historischen Vergleich bereits recht hohen Rendite eine Performance von 0,44 %.

Performance



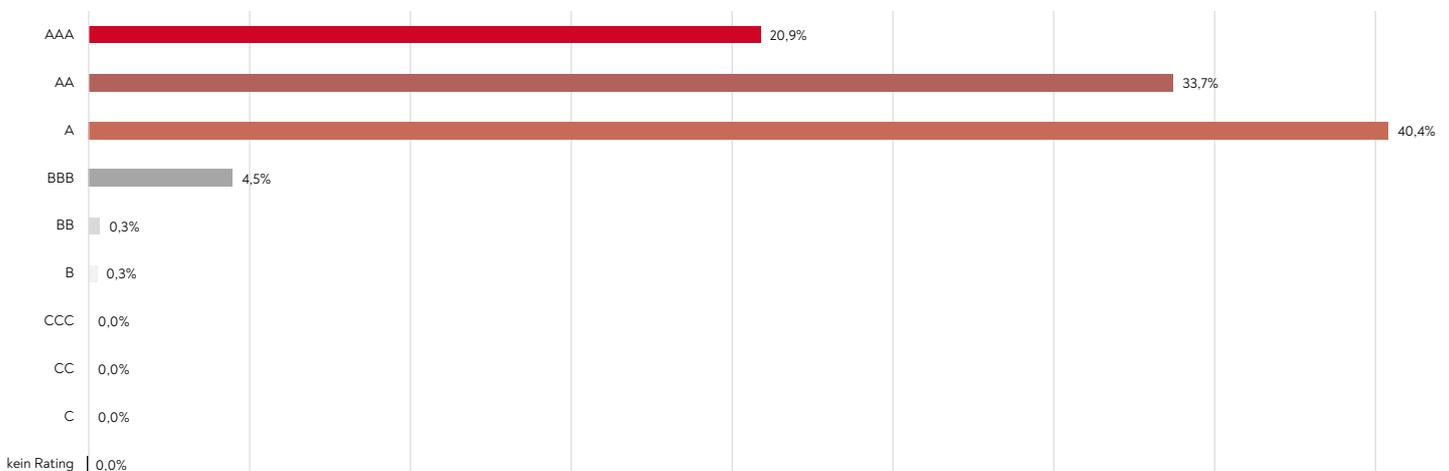
3 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit 01-Feb-13 p.a.
0,44 %	0,44 %	6,32 %	-2,29 %	-0,41 %	1,25 %

Rendite	Eff. Duration	Restlaufzeit	Volatilität
3,51 %	4,31 %	6,19	2,87 %

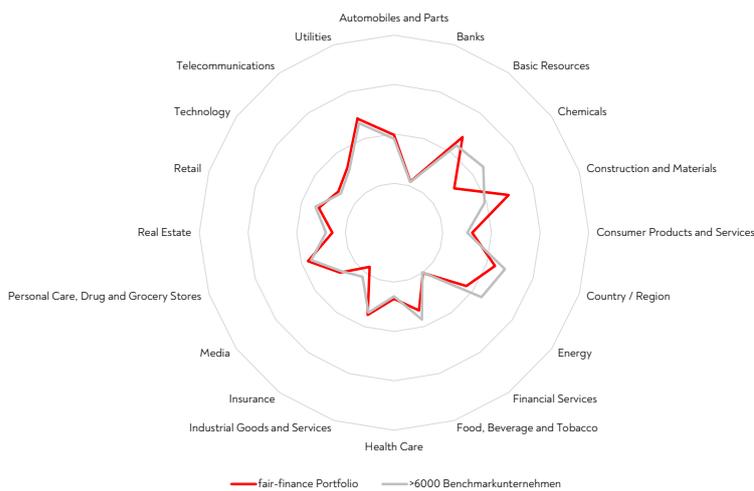
Nachhaltigkeit

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.

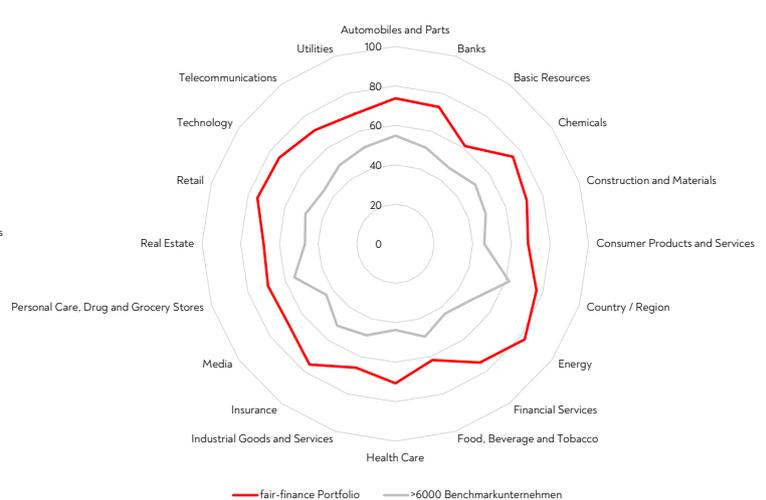
Durchschnittliches ESG-Rating



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“](http://www.thevaluegroup.com) oder in der [Nachhaltigen Veranlagungsrichtlinie der fair-finance Vorsorgekasse](http://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., II Piazzetta A, Suite 52, Tower Road Sliema, SLM 1607, Malta, erstellt.