

Generelle Informationen		Rendite und Kosten (per 31.08.2008)		Top 10 Positionen (per 31.07.2008)	
Fondswährung:	EUR	3 Monate	1.93%	Dev Bank of Japan (01-11, 3.875%)	3.9%
Fondsvolumen:	56.51 Mio.	6 Monate	-0.66%	Austria (97-27, 5.250%)	3.8%
Auflagedatum:	15.3.2002	1 Jahr	1.62%	Bank of England (06-09, 3.000%)	3.6%
ISIN:	AT0000686084	3 Jahre	1.17%	Austria (99-09; 4.000%)	3.6%
Zulassung:	AT, DE	5 Jahre	15.53%	Gem. Bundesländer (06-12, 4.000%)	3.5%
Geogr. Fokus:	Global	seit Auflage	29.42%	Bradford&Bingley (06-11, 3.875%)	3.4%
Stil:	Anleihen			Austria (06-21, 3.500%)	3.3%
Benchmark	Citigroup EUR BIG	Management Fee	0.60%	AYT Bonos Tres. (05-10, 3.250%)	3.1%
Portfolio Manager	Martin Cech	Total Expense Ratio	0.64%	LBBW (3-15, 4.750%)	2.8%
Ausschüttung	Ja	Ausgabeaufschlag	3.50%	Royal Bank of Scot. (1-13, 5.000%)	2.7%

Finanzielle und nachhaltige Beurteilung

Finanzielle Performance: ESPA VINIS BOND ist ein auf Euro lautender Anleihenfonds, welcher in supranationale Organisationen, Staats- und Unternehmensanleihen investiert. Aus finanzieller Sicht vermochte der Fonds zwar seiner Referenzgrösse folgen und einen stabilen Track Record aufweisen, dennoch konnte er gegenüber seiner Benchmark keine Outperformance erzielen. Das Portfolio ist gut diversifiziert über verschiedene Industrien und Länder und bietet ein solides Risiko-/Ertragsverhältnis.

Kosten: Die Kostenstruktur ist vorteilhaft für den Anleger und ist gering tiefer als der Branchendurchschnitt.

Research Qualität: Das Nachhaltigkeitsresearch der VINIS Fonds wird generell als stark eingeschätzt. Beim ESPA VINIS Bond Fonds baut das Research auf Firmenanleihen auf die Firmenanalyse bei den VINIS Aktienfonds auf: Ein klar strukturierter Best-in-Class Ansatz mit Ausschluss- und Negativkriterien. Auch bei der Analyse von Staatsanleihen wurden Nachhaltigkeitskriterien definiert. Beispielsweise erfolgen keine Investments in Staaten, welche die Todesstrafe anwenden. Bei supranationalen Organisationen wird unter anderem die Nachhaltigkeit der finanzierten Projekte analysiert.

Portfolio Qualität: Auch bei der Portfolio Qualität gibt sich der ESPA VINIS Bond keine Blösse. Besondere Stärken hat das Fonds Management bei der Identifikation von Firmen, die ihre Stakeholder Beziehungen optimal ausgestalten. Auch bei der Länderauswahl beweist der Fonds ein glückliches Händchen: Investitionen erfolgen überwiegend in Länder, welche bei der Umsetzung von Massnahmen für eine ökologische und soziale Nachhaltigkeit führend sind.

Engagement: Die schwache Bewertung des Engagements ist themenbedingt. Rentenfonds haben kaum Möglichkeiten für ein aktives Engagement.

Transparenz: Der Fonds ist transparent. Neben der üblichen Fondsdokumentation auf www.sparinvest.com finden sich bei www.vinis.at umfassende Daten zum Nachhaltigkeitsresearch des Fonds.

Bewertung

