

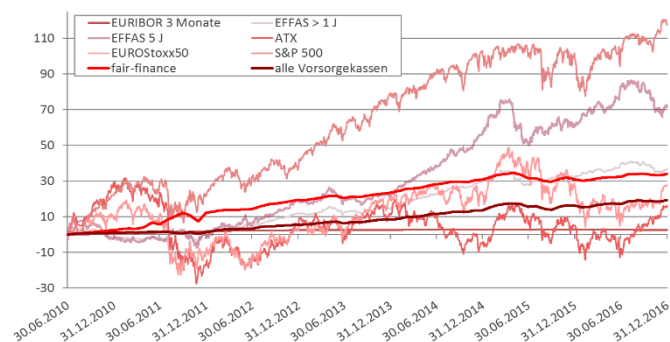
fair-finance Veranlagungsgemeinschaft

Zertifiziert nachhaltiges Portfolio gemäß BMSVG (Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz) / Abfertigung Neu.

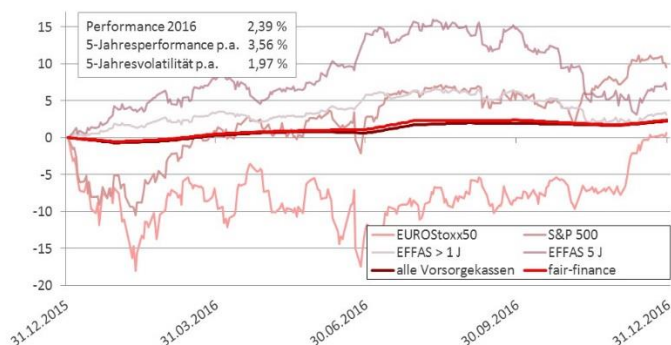
Anlagecharakteristik

Die fair-finance Veranlagungsgemeinschaft ist ein gemischtes konservatives Portfolio, dessen Anlageuniversum sich nach den gesetzlichen Bestimmungen, den von der FMA (Finanzmarktaufsicht) bescheidmäßig bewilligten Veranlagungsbestimmungen und der Nachhaltigen Veranlagungsrichtlinie, welche durch den fair-finance Kundenbeirat vorgegeben ist, zusammensetzt.

Entwicklung 30.6.2010 - 31.12.2016 in %



Performance 2016



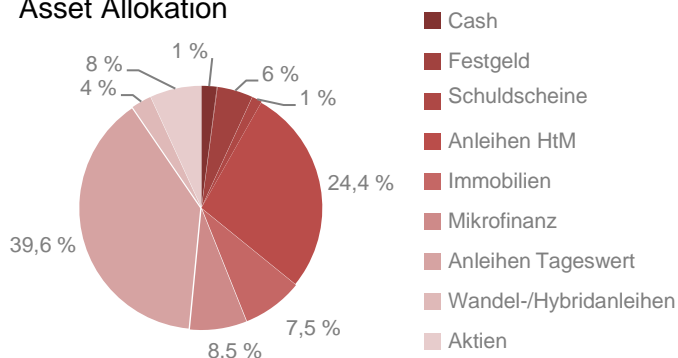
Portfolio-Eckdaten

Vermögen in €	375.130.000
Veranlagungsbeginn	25.06.2010
Total Expense Ratio (TER) p.a.	0,94 %

Performance

lt. OeKB (in %, p.a.)	fair-finance	Markt
2016	2,39 %	2,25 %
5-Jahresperf. p.a.(2012-2016)	3,59 %	2,89 %
Seit Veranlagungsbeginn	33,98 %	17,35 %

Asset Allokation



Anleihen

Staatsanleihen/staatsnahe	23 %
Pfandbriefe	6 %
Bankanleihen	20 %
Investment Grade Corporates	40 %
Non-Investment Grade Corporates	11 %
Durchschnittliche Rendite HtM p.a.	3,46 %
Durchschnittliche Rendite ohne HtM p.a.	1,47 %
Duration HtM in Jahren	8,92
Duration ohne HtM in Jahren	4,04

HtM: Held to Maturity ist eine gesetzlich vorgesehene Bewertungsmethode, die stabile Renditen sich erstellt

Nachhaltigkeit der Vermögensveranlagung

Die Anwendung von Positiv- und Negativkriterien bei der Titelselektion führt zu einem nachhaltigen Investmentportfolio. fair-finance hat 2016 das fünfte Mal in Folge das ÖGUT-Nachhaltigkeitszertifikat in Gold erhalten – mit der Bestnote A+ für das Portfolio. Das gesamte Portfolio ist nach dem Österreichischen Umweltzeichen zertifiziert. Nach dem fair-finance bond fonds und dem fair-finance global equity strategy fonds hat der nachhaltige fair-finance real estate fonds 2016 als erster Immobilienfonds das Österreichische Umweltzeichen erhalten.

Weitere Auszeichnungen

Das Finanzfachmagazin *DerBörsianer* kürte fair-finance als Beste Vorsorgekasse 2016. fair-finance wurde von Capital Finance mit dem Award „Most Socially Responsible Pension Fund Winner Central Europe 2016“ ausgezeichnet und erhielt den ÖGUT-RIS (Responsible Investment Standard) Basic 10/2017. fair-finance ist Lehrbetrieb, Klimabündnispartner und ist als familienfreundliches Unternehmen staatlich zertifiziert. Der IPE-Award 2016 als Best Pension Fund in Austria *Vorsorgekasse* bildete den Abschluss eines vielfach ausgezeichneten Jahres.

Veranlagungsjahr 2016

Das Jahr 2016 begann mit massiven Kursverlusten an den wichtigsten Börsen. Im Gegenzug entwickelten sich die Anleihekurse im 1. Halbjahr sehr positiv. Ausschlaggebend hierfür waren die Verzögerungen bei der erwarteten Zinsanhebung in den USA und vor allem die Entscheidung der EZB im März, die Zinsen weiter zu senken und das Wertpapierkaufprogramm auf Unternehmensanleihen auszuweiten. Die Rendite 10-jähriger Österreichischer Staatsanleihen liegt zum Jahresende bei 0,42 %. Unternehmensanleihen brachten in 2016 eine bessere Performance, verglichen mit Staatsanleihen und Pfandbriefen. Spätestens nach der Leitzinserhöhung der US-Notenbank im Dezember steht fest, dass der jahrzehntelange Trend fallender Zinsen endgültig vorbei ist. Dementsprechend waren die Anleihekurse nach dem Sommer rückläufig. Erfolgreichste Asset-Klasse auf Jahresbasis waren abermals Aktien. Der als Benchmark dienende MSCI World Euro konnte stolze 12,9 % und der S&P 500 immerhin 10 % zulegen. Die mit 24,4 % vergleichsweise hohe Gewichtung von HtM-Anleihen (Held to Maturity), 7,5 % Immobilien und auch 8,5 % Mikrofanz sowie eine Festgeldquote von knapp 6 % wirkte sich stabilisierend auf das Portfolio aus. Erfolgreich lief auch der Aufbau des fair-finance real estate fonds. Zum Jahresresulto befinden sich vier Wiener Zinshäuser im Eigentum des Fonds. Die Gesamtperformance 2016 von 2,39 % – gemessen nach der Messmethode der Österreichischen Kontrollbank (ÖKB) – entspricht der Zielsetzung von fair-finance. Der Marktdurchschnitt liegt mit einer im Vergleich deutlich höheren Aktienquote und Abstrichen im Bereich Nachhaltigkeit bei 2,25 %.

Die Inhalte dieser Unterlage dienen ausschließlich zu Informations- und Werbezwecken. Die in dieser Unterlage enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissensstand und der Markteinschätzung der mit der Erstellung betrauten Personen. Trotz sorgfältiger Recherche kann fair-finance daher keinerlei Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit der Informationen und/oder für das Eintreten der gestellten Prognosen übernehmen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Portfolios zu.