

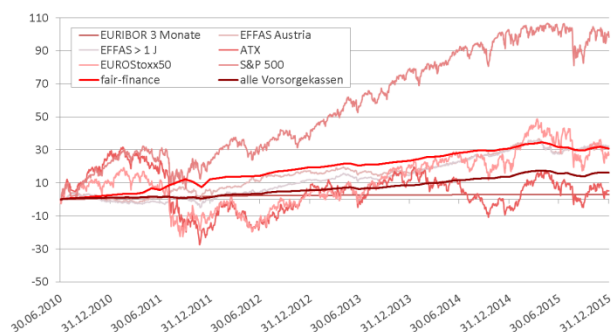
## fair-finance Veranlagungsgemeinschaft

Nachhaltig orientiertes Portfolio gemäß BMSVG (Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz) /Abfertigung Neu.

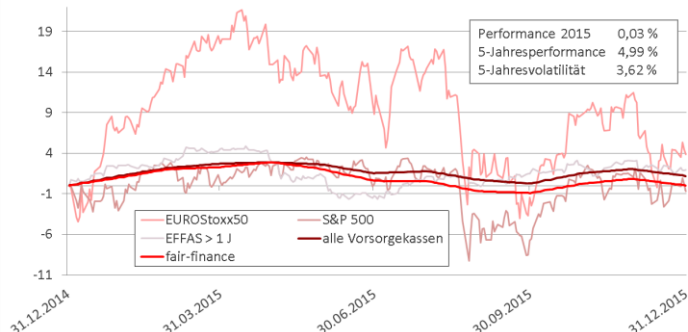
### Anlagecharakteristik

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 Grundsätzlichen Richtlinie nachhaltiger Vermögensveranlagung, welche durch den fair-finance Kundenbeirat vorgegeben ist, zusammensetzt.

### Entwicklung 25.6.2010 - 31.12.2015 in %



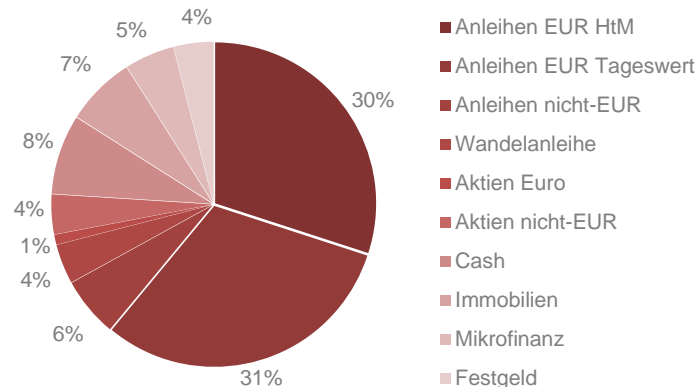
### Performance 2015



### Portfolio-Eckdaten

Vermögen in €	268.717.065
Veranlagungsbeginn	25.06.2010
Total Expense Ratio (TER) p.a.	0,94 %

### Asset Allokation



### Performance

lt. OeKB (in %, p.a.)	fair-finance	Markt
2015	0,03 %	1,20 %
5-Jahresperf. p.a.(2011-2015)	4,99 %	2,48 %
Seit Veranlagungsbeginn	30,85 %	14,85 %

### Anleihen

Staatsanleihen/staatsnahe	25 %
Pfandbriefe	6 %
Bankanleihen	15 %
Investment Grade Corporates	40 %
Non-Investment Grade Corporates	14 %
Durchschnittliche Rendite HtM p.a.	3,51 %
Durchschnittliche Rendite ohne HtM p.a.	2,01 %
Duration HtM in Jahren	9,60
Duration ohne HtM in Jahren	3,56

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 2015, das vierte Mal in Folge, das ÖGUT-Nachhaltigkeitszertifikat in Gold erhalten. Das gesamte Portfolio ist nach dem Österreichischen Umweltzeichen zertifiziert.

### Weitere Auszeichnungen

fair-finance wurde 2015 von Capital Finance mit dem Award „Most Socially Responsible Pension Fund Winner Central Europe 2015“ ausgezeichnet. fair-finance ist Lehrbetrieb, Klimabündnispartner und ist als familienfreundliches Unternehmen staatlich zertifiziert.

### Veranlagungsjahr 2015

Das Veranlagungsjahr 2015 war von hoher Volatilität geprägt. Nach einem anfänglich guten Start war in Europa gegen Jahresmitte die Diskussion um Griechenland das vorrangige Thema. Starke Verwerfungen an den Devisenmärkten, schwache Rohstoffmärkte, die weitere Abschwächung in Emerging Markets, die wachsende Terrorangst, der Syrien-Krieg, die Flüchtlingskrise und unternehmensspezifische Turbulenzen wie jene bei VW, sowie die Unsicherheit bezüglich der Zinspolitik seitens der US-Notenbank prägten das 2. Halbjahr. Anleihen als unsere größte Asset Klasse haben eine negative Jahresperformance gezeigt. Ebenso haben Mikrofinanzinvestments und Wandelanleihen negativ abgeschnitten. In den Assetklassen Anleihen Held to Maturity (HtM) und Immobilien konnte ebenso wie bei Aktien positive Performancebeiträge erzielt werden. Der deutsche DAX erreichte zum Jahresultimo über 10 % Performance. Auf Dollarbasis hat der Dow Jones Index zwar 0,6 % verloren, währungsbereinigt konnten sich Euroinvestoren jedoch über 8 % Plus freuen. Unsere gegen Jahresende mit 5 % geringe Aktienquote (Marktdurchschnitt 11 %) war letztendlich für den Performanceunterschied zur durchschnittlichen Jahresperformance aller Betrieblichen Vorsorgekassen verantwortlich.

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.