

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. OKTOBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2024 für das am 31. März 2001 aufgelegte Sondervermögen

### **Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds**

vorlegen zu können.

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Im Rahmen des Anlagekonzeptes soll in Aktien von Unternehmen und in Renten von Unternehmen, Ländern und Organisationen investiert werden, die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten. So sollen sich Unternehmen dadurch auszeichnen, dass sie ein umweltgerechtes, öko-effizientes Management und die proaktive Gestaltung der Beziehungen zu den wesentlichen Anspruchsgruppen (z.B. Mitarbeiter, Kunden, Geldgeber, Aktionäre, öffentliche Hand) zu einem wichtigen Bestandteil ihrer Strategie machen. Länder sollen sich durch möglichst geringe und effizient genutzte Umwelt- und Sozialressourcen auszeichnen. Organisationen sollen Nachhaltigkeit bei der Mittelverwendung integrieren und den Erfolg auch unter nachhaltigen Gesichtspunkten messen. Einzelne Industrien, Länder und Organisationen können ausgeschlossen werden. Neben den sozialen und ökologischen Kriterien finden auch traditionelle finanzielle Faktoren Berücksichtigung. Die Aktienquote soll bei ca. 30% liegen. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

#### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Der Fonds ist mit einem Untergewicht in Aktienanlagen gegenüber dem Vergleichsindex in den Berichtszeitraum gestartet. Per 31.10.2023 betrug die Aktienquote 27.78% im Fonds, was einem Untergewicht zur Aktienquote der Benchmark (30%) entsprach. Basierend auf einer sich verbessernden Einschätzung für die Entwicklung von Dividendenpapieren, wurde diese Quote über die folgenden Monate sukzessive aufgebaut und per Ende April betrug die Aktienquote ca. 34% (max. Limite 35%), welche dann bis Ende Juli nahezu konstant gehalten wurde. Aufgrund einer verschlechterten Einschätzung für die zukünftige Entwicklung von Aktie, im Verhältnis zu deren Bewertung, wurde die Aktienquote dann auf ein neutrales Gewicht zurückgeführt und bis Berichtsjahresende nahezu beibehalten. Per Ende Oktober 2024 betrug die Aktienquote 30.06%. Während des Berichtsjahres erwiesen sich Europäische Aktienmärkte als robust. Die prozyklische Positionierung mit einem durchschnittlichen Übergewicht des Aktienanteils zu Lasten der Renten erwiesen sich als positiv.

Der Fonds hat das Anleihen-Segment während der gesamten Berichtsperiode untergewichtet (neutrale Gewichtung 70%). Die Zinssensitivität wurde in der Stichtagsbetrachtung reduziert im Fonds und bewegte sich von 6.6 Jahren im Oktober 2023 zu 5.2 Jahren im Oktober 2024.

#### **Wesentliche Risiken**

##### *Allgemeine Marktpreisrisiken*

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

##### *Zinsänderungsrisiken*

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

##### *Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken*

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

##### *Bonitätsrisiken*

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

##### *Aktienrisiken*

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

##### *Währungsrisiken*

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

**Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

**Wertentwicklung im Berichtszeitraum<sup>1)</sup>**

(1. November 2023 bis 31. Oktober 2024)

Anteilklasse I:	+10,15%
Anteilklasse I plus:	+10,15%
Anteilklasse A:	+9,82%
Anteilklasse S:	+10,11%
Benchmark: <sup>2)</sup>	+11,26%

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2024		zum 31. Oktober 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	73.509.282,00	66,26%	82.324.665,00	68,65%
Aktien	33.355.632,83	30,06%	33.309.758,04	27,78%
Bankguthaben	3.348.298,06	3,02%	3.662.760,70	3,05%
Zins- und Dividendenansprüche	1.069.939,82	0,96%	986.658,07	0,82%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./335.043,51	./0,30%	./362.931,91	./0,30%
Fondsvermögen	110.948.109,20	100,00%	119.920.909,90	100,00%

<sup>1)</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

<sup>2)</sup> <70% ICE BofA Euro Broad Market TR (EUR), 30% MSCI Europe NR (EUR)>

Vermögensübersicht zum 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>111.282.775,88</b>	<b>100,30</b>
1. Aktien	33.355.632,83	30,06
Bundesrepublik Deutschland	4.320.232,00	3,89
Dänemark	1.447.477,37	1,30
Finnland	1.560.485,78	1,41
Frankreich	8.353.892,29	7,53
Niederlande	6.450.129,29	5,81
Schweden	935.242,83	0,84
Schweiz	7.808.211,87	7,04
Spanien	2.479.961,40	2,24
2. Anleihen	73.509.282,00	66,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.200.854,00	16,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	13.241.166,90	11,93
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	36.499.591,10	32,90
>= 10 Jahre	5.567.670,00	5,02
3. Bankguthaben	3.348.298,06	3,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.069.562,99	0,96
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./334.666,68</b>	<b>./0,30</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>110.948.109,20</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
--	------	-----------------------	---	-----------------------	------	-----------------------	-----------------------------------

**Bestandspositionen** **106.864.914,83** **96,32**

**Börsengehandelte Wertpapiere** **98.658.166,53** **88,92**

**Aktien** **33.355.632,83** **30,06**

Kühne + Nagel Internat. AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	5.831	6.260	429	215,600	1.339.688,41	1,21
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	17.039	1.484	1.253	81,580	1.481.289,02	1,34
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	19.183	20.593	1.410	93,800	1.917.482,31	1,73
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	10.978	11.785	807	91,500	1.070.425,19	0,96
Zurich Insurance Group AG							
Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	3.673	3.943	270	510,800	1.999.326,94	1,80

Novo		Stück	Stück	Stück	DKK		
Nordisk A/S	DK0062498333	14.147	7.343	1.040	763,100	1.447.477,37	1,30

Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	67.370	72.321	4.951	30,310	2.041.984,70	1,84
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	7.383	2.588	542	289,400	2.136.640,20	1,93
ASR Nederland N.V.							
Aandelen op naam EO 0,16	NL0011872643	36.735	19.020	2.699	43,570	1.600.543,95	1,44
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	27.605	29.634	2.029	34,520	952.924,60	0,86
Cie Génle Éts Michelin SCpA							
Actions Nom. EO 0,50	FR001400AJ45	40.111	43.059	2.948	31,050	1.245.446,55	1,12
Deutsche Telekom AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005557508	78.490	84.258	5.768	27,820	2.183.591,80	1,97
Ferrovial SE Registered Shares EO 0,01	NL0015001FS8	76.128	81.722	5.594	36,880	2.807.600,64	2,53
Industria de Diseño Textil SA							
Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	47.418	50.902	3.484	52,300	2.479.961,40	2,24
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	17.514	18.801	1.287	97,110	1.700.784,54	1,53
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	3.826	0	5.120	237,200	907.527,20	0,82
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	22.932	24.617	1.685	79,800	1.829.973,60	1,65
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	29.917	12.115	2.198	57,400	1.717.235,80	1,55
UPM Kymmene Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009005987	57.946	62.204	4.258	26,930	1.560.485,78	1,41

SKF AB		Stück	Stück	Stück	SEK		
Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	53.963	57.929	3.966	201,300	935.242,83	0,84

**Verzinsliche Wertpapiere** **65.302.533,70** **58,86**

4,3750 % AB Sagax		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Medium-T. Nts 24(24/30)	XS2830446535	550	550	0	102,868	565.774,00	0,51
5,1250 % Acciona Energia Fin. Fil. SA							
EO-Med.-T. Notes 23(23/31)	XS2698998593	500	500	0	106,457	532.285,00	0,48
4,0000 % Aker BP ASA							
EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2830454554	550	550	0	100,459	552.524,50	0,50
4,0000 % Akzo Nobel N.V.							
EO-Med.-T. Notes 23(23/33)	XS2625136531	550	550	0	103,152	567.336,00	0,51
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1135337498	1.500	0	0	98,016	1.470.240,00	1,33
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France							
EO-Medium-T. Nts 17(17/26)	FR0013251170	1.200	0	0	97,642	1.171.704,00	1,06
4,1250 % Banco Santander S.A.							
EO-Non-Pref. MTN 24(34)	XS2806471525	600	600	0	103,269	619.614,00	0,56
0,6250 % Berlin, Land							
Landesch.v.19(39)Ausg.512	DE000A2NB9T6	1.900	0	2.000	73,008	1.387.152,00	1,25
4,7500 % BNP Paribas S.A. EO-							
FLR Non-Pref. MTN 23(31/32)	FR001400LZ16	500	500	0	106,285	531.425,00	0,48
4,1250 % BPCE S.A. EO-							
FLR Non-Pref. MTN 24(32/33)	FR001400OIX5	500	500	0	101,989	509.945,00	0,46
4,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-							
FLR Pref. MTN 24(30/31)	IT0005596363	560	560	0	101,709	569.570,40	0,51
1,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel							
EO-Medium-T. Notes 21(31)	FR0014006KD4	700	700	0	83,126	581.882,00	0,52

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
5,0000 % BUPA Finance PLC EO-Notes 23(23/30)	XS2690050682	510	510	0	106,830	544.833,00	0,49
5,1250 % Caixabank S.A. EO- FLR Non-Pref. MTN 23(33/34)	XS2652072864	500	500	0	109,937	549.685,00	0,50
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	FR001400LUK3	500	500	0	105,308	526.540,00	0,47
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-T. Notes 19(31)	FR0013407418	600	600	0	97,742	586.452,00	0,53
3,4810 % Danone S.A. EO-Med.-T. Notes 24(24/30)	FR001400PU35	500	500	0	101,959	509.795,00	0,46
0,7500 % DSM B.V. EO-Medium-T. Nts 16(16/26)	XS1495373505	700	0	0	96,265	673.855,00	0,61
3,6250 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Med.-T. Notes 24(24/34)	XS2751598322	600	600	0	99,124	594.744,00	0,54
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-T. Notes 19(34)	XS2055744689	4.000	0	0	77,812	3.112.480,00	2,81
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 21(21/31)	XS2343114687	700	700	0	81,686	571.802,00	0,52
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-T. Notes 19(35)	EU000A2R4FY3	1.000	0	0	76,950	769.500,00	0,69
1,6250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-T. Notes 15(36)	EU000A1U9928	3.900	0	0	87,462	3.411.018,00	3,07
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-T. Notes 10(30)	XS0505157965	2.000	0	0	107,134	2.142.680,00	1,93
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 21(31/31)	XS2325562697	680	680	0	83,828	570.030,40	0,51
5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.23(30/30)	XS2698713695	510	510	0	108,644	554.084,40	0,50
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 23(23/29)	XS2605914105	530	530	0	102,871	545.216,30	0,49
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-T. Notes 24(29)	XS2828685631	540	540	0	103,217	557.371,80	0,50
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	XS2704918478	520	520	0	106,494	553.768,80	0,50
1,4750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-T. Notes 22(22/31)	XS2433135543	600	600	0	87,832	526.992,00	0,47
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 19(29)	XS2022424993	1.000	0	0	93,880	938.800,00	0,85
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1551917591	1.700	0	0	97,378	1.655.426,00	1,49
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2838391170	550	550	0	100,986	555.423,00	0,50
0,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1617533275	1.000	0	0	95,900	959.000,00	0,86
4,3750 % La Banque Postale EO- Non-Preferred MTN 23(30)	FR001400F5F6	500	500	0	103,969	519.845,00	0,47
0,8750 % LEG Immobilien SE Medium T. Notes v.22(22/29)	DE000A3MQNP4	600	600	0	89,885	539.310,00	0,49
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-T. Notes 16(26)	XS1501554874	1.250	0	0	95,467	1.193.337,50	1,08
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 20(32)	LU2228213398	1.300	0	0	81,489	1.059.357,00	0,95
4,7471 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-T. Notes 23(30)	XS2723556572	500	500	0	106,368	531.840,00	0,48
1,6250 % Mapfre S.A. EO-Obl. 16(26)	ES0224244071	900	0	0	98,016	882.144,00	0,80
0,2500 % Mondelez International Inc. EO-Notes 21(21/28)	XS2312722916	610	610	0	91,348	557.222,80	0,50
4,2500 % Neste Oyj EO-Medium-T. Nts 23(23/33)	XS2599779597	550	550	0	102,640	564.520,00	0,51
6,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-T. Notes 23(28)	XS2713801780	500	500	0	108,940	544.700,00	0,49

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3750 % Niedersachsen, Land							
Landesch.v.19(29) Ausg.888	DE000A2TR8W8	1.000	0	0	90,946	909.460,00	0,82
0,0100 % Niedersachsen, Land							
Landesch.v.20(30) Ausg.898	DE000A3H2W42	3.300	0	0	86,561	2.856.513,00	2,57
1,6250 % Novartis Finance S.A.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1134729794	1.500	0	0	98,274	1.474.110,00	1,33
0,3750 % NRW.BANK							
MTN-IHS Ausg. 065 v.19(29)	DE000NWB0659	2.000	0	0	90,667	1.813.340,00	1,63
6,2500 % Österreich, Republik							
EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864	2.000	0	0	109,921	2.198.420,00	1,98
3,8750 % Pandora A/S							
EO-Medium-T. Nts 24(24/30)	XS2831524728	550	550	0	100,912	555.016,00	0,50
0,4750 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 20(30)	PTOTELOE0028	2.700	0	2.000	89,684	2.421.468,00	2,18
0,5000 % Sachsen-Anhalt, Land							
MTN-LSA v.17(27)	DE000A2GSCL6	2.000	0	0	94,983	1.899.660,00	1,71
3,5000 % SES S.A.							
EO-Med.-Term Nts 22(22/29)	XS2489775580	580	580	0	97,087	563.104,60	0,51
1,1250 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T. Notes 15(30)	XS1186684137	3.500	0	0	90,212	3.157.420,00	2,85
1,4000 % Spanien EO-Bonos 18(28)	ES0000012B88	2.700	0	0	95,867	2.588.409,00	2,33
1,9500 % Spanien							
EO-Obligaciones 16(26)	ES00000127Z9	750	0	1.000	99,283	744.622,50	0,67
4,1960 % Standard Chartered PLC							
EO-FLR Med.-T. Nts 24(31/32)	XS2744121273	550	550	0	102,619	564.404,50	0,51
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp.,The							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1586702679	1.500	0	0	96,137	1.442.055,00	1,30
6,5000 % TDC Net A/S							
EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	XS2615584328	500	500	0	110,447	552.235,00	0,50
3,7500 % Téléperformance SE							
EO-Medium-T. Nts 22(22/29)	FR001400ASK0	500	500	0	99,330	496.650,00	0,45
4,1250 % Timken Co. EO-Nts 24(24/34)	XS2824606532	560	560	0	100,072	560.403,20	0,51
4,2000 % UniCredit S.p.A.							
EO-Preferred MTN 24(34)	IT0005598989	550	550	0	101,382	557.601,00	0,50
0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind.							
EO-Medium-T. Notes 16(26)	FR0013128584	2.000	0	0	97,412	1.948.240,00	1,76
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S							
EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	XS2725957042	550	550	0	102,802	565.411,00	0,51
4,1250 % Worldline S.A.							
EO-Medium-T. Nts 23(23/28)	FR001400KLT5	600	600	0	95,461	572.766,00	0,52

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2024 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>8.206.748,30</b>	<b>7,40</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>8.206.748,30</b>	<b>7,40</b>
0,7500 % Aedifica S.A. EO-Nts 21(21/31)	BE6330288687	700	700	0	81,911	573.377,00	0,52
3,8750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2802928692	600	600	0	100,783	604.698,00	0,55
0,5000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 21(21/29)	XS2337061670	630	630	0	88,503	557.568,90	0,50
1,8750 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 15(15/30)	XS1206411230	590	590	0	94,208	555.827,20	0,50
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-T. Notes 16(26)	XS1372911690	500	0	0	97,608	488.040,00	0,44
2,8750 % EQT AB EO-Nts 22(22/32) Ser. B	XS2463990775	600	600	0	93,737	562.422,00	0,51
2,1250 % La Mondiale EO-Nts 20(31/31)	FR0013519261	600	600	0	89,798	538.788,00	0,49
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V. EO-Notes 24(24/31)	XS2777367645	550	550	0	101,049	555.769,50	0,50
2,1000 % Mastercard Inc. EO-Nts 15(15/27)	XS1327028459	1.000	0	0	98,867	988.670,00	0,89
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 20(20/29) Reg.S	XS2235987224	630	630	0	88,075	554.872,50	0,50
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/30)	XS2529520715	540	540	0	100,693	543.742,20	0,49
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 23(23/32)	XS2676395317	600	600	0	105,108	630.648,00	0,57
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 23(23/29)	XS2601459162	500	500	0	102,741	513.705,00	0,46
2,2500 % VGP N.V. EO-Notes 22(22/30)	BE6332787454	600	600	0	89,770	538.620,00	0,49
Summe Wertpapiervermögen						106.864.914,83	96,32



Vermögensaufstellung zum 31.10.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>3.348.298,06</b>	<b>3,02</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3.348.298,06</b>	<b>3,02</b>
EUR-Guthaben bei:		
Landesbank Baden-Württemberg	3.289.304,14	2,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
Landesbank Baden-Württemberg	NOK 706.056,54	58.967,77 0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Landesbank Baden-Württemberg	GBP 22,08	26,15 0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.069.562,99</b>	<b>0,96</b>
Zinsansprüche	816.303,54	0,74
Dividendenansprüche	57.823,28	0,05
Quellensteueransprüche	195.813,00	0,18
Sonstige Forderungen	-376,83	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./334.666,68</b>	<b>./0,30</b>
Verwaltungsvergütung	./176.499,65	./0,16
Verwahrstellenvergütung	./13.590,28	./0,01
Prüfungskosten	./19.000,00	./0,02
Veröffentlichungskosten	./1.200,00	0,00
Portfoliomanagervergütung	./123.938,57	./0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	./438,18	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>110.948.109,20</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	714.741
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	53,60
Ausgabepreis	EUR	54,67

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I plus**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	736.970
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	43,41
Ausgabepreis	EUR	44,71

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	752.765
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	49,79
Ausgabepreis	EUR	51,28

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	70.647
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	44,85
Ausgabepreis	EUR	46,20

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR = 0,9384000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR = 11,9736000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR = 7,4582000	Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR = 11,6149000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8442000			

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>		Stück	Stück
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	0	7.620
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	3.457	18.712
Ashtead Group PLC Registered Shares LS 0,10	GB0000536739	5.200	15.549
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	0	3.062
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	0	12.526
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125	SE0017486889	0	80.098
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO 0,30	ES0113679I37	0	128.061
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	0	13.079
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	0	17.717
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS 0,10	GB00BD3VFW73	138.835	138.835
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	51.288	74.965
Diploma PLC Registered Shares LS 0,05	GB0001826634	0	17.719
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	19.368	19.368
GSK PLC Registered Shares LS 0,3125	GB00BN7SWP63	0	53.415
Halma PLC Registered Shares LS 0,10	GB0004052071	27.340	27.340
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0102484968	0	17.585
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	19.724	19.724
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	0	3.320
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF 0,25	CH0025751329	0	13.042
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	0	17.805
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	0	124.773
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	0	10.607
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	0	13.222
SIG Group AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0435377954	0	34.851
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	0	3.273
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	0	6.228
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	8.500	14.577
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	0	1.894
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	0	1.009
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	0	8.577
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111	GB00B10RZP78	11.000	32.326
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	0	47.143
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	0	11.791
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
2,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1072438366	0	2.000
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.16(26)	DE000A14JYZ4	0	500
2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 14(24)	ES0413211816	0	1.000
0,4000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.224 v.19(49)	DE000A2YNXD3	0	4.800
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(31)	DE0001135176	0	1.500
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	XS1388661735	0	900
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 13(13/25)	XS0991099630	0	1.500
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 16(26)	IE00BV8C9418	0	2.500
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 19(50)	IE00BH3SQB22	0	1.600
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(30)	IT0005383309	0	6.700
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 05(37)	NL0000102234	0	1.200
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(27) Reihe 1435	DE000NRW0KB3	0	1.700
3,3750 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 12(32)	XS0782697071	0	3.400
2,7000 % Spanien EO-Bonos 18(48)	ES0000012B47	0	6.200
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 19(26)	XS1980270810	0	900
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.S2017/01 v.17(27)	DE000A2E4X14	0	1.000
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>		Stück	Stück
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	0	3.052

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>4)</sup></b>			
<b>Aktien</b>		Stück	Stück
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS 0,054141	GB00BLJNXL82	0	17.683
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	XS1411535799	0	300
1,0000 % Kellanova Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1410417544	0	400
0,3750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-Term Notes 16(24)	FR0013183431	0	2.000
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 17(24)	XS1633824823	0	1.500

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

<sup>4)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2023 bis 31.10.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		35.356,97	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		375.548,01	0,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		51.476,46	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		371.490,40	0,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		29.415,39	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./5.159,64	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./39.790,26	./0,06
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>818.337,32</u>	<u>1,14</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./232,84	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./368.434,76	./0,51
– Verwaltungsvergütung	./213.304,33		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./155.130,43		
3. Verwahrstellenvergütung		./20.101,19	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.043,79	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		3.185,07	0,00
– Depotgebühren	./7.756,09		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	11.342,29		
– Sonstige Kosten	./401,14		
Summe der Aufwendungen		<u>./388.627,51</u>	<u>./0,54</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>429.709,81</b></u>	<u><b>0,60</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.788.602,25	3,90
2. Realisierte Verluste		./3.001.605,67	./4,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./213.003,43</u>	<u>./0,30</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./292.209,79	./0,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.851.559,42	5,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>3.559.349,63</u>	<u>4,98</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>3.776.056,01</b></u>	<u><b>5,28</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./689.135,76
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./3.166.593,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	317.315,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.483.908,91		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			9.706,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			3.776.056,01
davon nicht realisierte Gewinne	./292.209,79		
davon nicht realisierte Verluste	3.851.559,42		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			
			<u><b>38.309.313,05</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>8.525.249,89</b>	<b>11,88</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		5.306.938,91	7,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		216.706,38	0,30
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5)</sup>		3.001.604,59	4,20
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>7.846.246,35</b>	<b>10,93</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.099.849,39	2,94
2. Vortrag auf neue Rechnung		5.746.396,96	7,99
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>679.003,54</b>	<b>0,95</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		679.003,54	0,95

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	917.501	54.495.698,72	59,40
2021/2022	828.981	41.695.024,52	50,30
2022/2023	775.340	38.379.279,15	49,50
2023/2024	714.741	38.309.313,05	53,60

<sup>5)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2023 bis 31.10.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		29.526,50	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		313.724,02	0,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		43.049,47	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		310.632,86	0,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		24.597,56	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./4.308,81	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./33.230,34	./0,05
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		683.991,26	0,93
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./215,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./333.786,19	./0,45
– Verwaltungsvergütung	./193.244,64		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./140.541,55		
3. Verwahrstellenvergütung		./18.209,11	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./2.734,51	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		30.069,48	0,04
– Depotgebühren	./7.040,16		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	37.487,55		
– Sonstige Kosten	./377,91		
Summe der Aufwendungen		./324.875,50	./0,44
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>359.115,76</b>	<b>0,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.329.200,48	3,16
2. Realisierte Verluste		./2.507.665,74	./3,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./178.465,26	./0,24
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		180.650,51	0,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./726.428,81	./0,99
		4.004.974,61	5,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		3.278.545,80	4,44
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.459.196,31</b>	<b>4,69</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			35.862.701,07
2. Zwischenausschüttungen			./1.049.202,13
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	294.180,30		./6.357.089,93
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./6.651.270,23		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			75.077,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			3.459.196,31
davon nicht realisierte Gewinne	./726.428,81		
davon nicht realisierte Verluste	4.004.974,61		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>31.990.682,72</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>7.168.766,66</b>	<b>9,72</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		4.480.451,32	6,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		180.650,51	0,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>6)</sup>		2.507.664,83	3,40
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>6.247.554,06</b>	<b>8,47</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.448.951,66	1,97
2. Vortrag auf neue Rechnung		4.798.602,41	6,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>921.212,60</b>	<b>1,25</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		921.212,60	1,25

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	1.176.628	58.686.442,53	49,88
2021/2022	1.015.460	42.393.386,71	41,75
2022/2023	884.835	35.862.701,07	40,53
2023/2024	736.970	31.990.682,72	43,41

<sup>6)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2023 bis 31.10.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		34.668,03	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		368.180,31	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		50.483,06	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		364.269,25	0,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		28.839,32	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./5.059,17	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./39.017,12	./0,05
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		802.363,68	1,07
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./254,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./514.245,02	./0,68
– Verwaltungsvergütung	./308.547,01		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./205.698,01		
3. Verwahrstellenvergütung		./21.323,21	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.175,61	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		47.603,95	0,06
– Depotgebühren	./8.234,88		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	56.273,99		
– Sonstige Kosten	./435,17		
Summe der Aufwendungen		./491.394,28	./0,65
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>310.969,41</b>	<b>0,42</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.732.496,90	3,63
2. Realisierte Verluste		./2.940.639,44	./3,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./208.142,54	./0,28
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./888.889,19	./1,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.745.156,04	6,30
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		3.856.266,85	5,12
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.959.093,72</b>	<b>5,26</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./771.615,39
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./8.485.780,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.479.082,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./9.964.863,30		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			71.702,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			3.959.093,72
davon nicht realisierte Gewinne	./888.889,19		
davon nicht realisierte Verluste	4.745.156,04		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>37.479.357,50</b>



Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>8.251.872,84</b>	<b>10,97</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		5.208.407,58	6,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		102.826,87	0,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>7)</sup>		2.940.638,40	3,91
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>7.612.022,43</b>	<b>10,12</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.990.118,80	2,64
2. Vortrag auf neue Rechnung		5.621.903,62	7,48
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>639.850,41</b>	<b>0,85</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		639.850,41	0,85

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	1.250.932	68.722.889,19	54,94
2021/2022	1.117.298	52.146.385,44	46,67
2022/2023	925.836	42.705.957,26	46,13
2023/2024	752.765	37.479.357,50	49,79

<sup>7)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2023 bis 31.10.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		2.922,53	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		31.051,33	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.260,73	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		30.746,69	0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.434,13	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./426,49	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./3.290,34	./0,05
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>67.698,60</u>	<u>0,96</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./18,70	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./29.669,16	./0,43
– Verwaltungsvergütung	./17.176,89		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./12.492,27		
3. Verwahrstellenvergütung		./1.618,49	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./247,21	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./632,92	./0,01
– Depotgebühren	./623,44		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	22,37		
– Sonstige Kosten	./31,84		
Summe der Aufwendungen		<u>./32.186,48</u>	<u>./0,46</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>35.512,12</b></u>	<u><b>0,50</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		230.343,43	3,26
2. Realisierte Verluste		./248.183,36	./3,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./17.839,93</u>	<u>./0,25</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
		17.672,19	0,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./50.308,11	./0,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		331.074,08	4,69
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>280.765,97</u>	<u>3,98</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>298.438,16</b></u>	<u><b>4,23</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>2.972.972,42</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./85.254,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./17.380,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./17.380,66		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./19,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			298.438,16
davon nicht realisierte Gewinne	./50.308,11		
davon nicht realisierte Verluste	331.074,08		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>3.168.755,94</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>534.806,87</b>	<b>7,58</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		268.951,42	3,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.672,19	0,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>8)</sup>		248.183,27	3,51
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>446.498,12</b>	<b>6,33</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		446.498,12	6,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>88.308,75</b>	<b>1,25</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		88.308,75	1,25

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020/2021	87.728	4.510.257,05	51,41
2021/2022	88.463	3.809.584,29	43,06
2022/2023	71.045	2.972.972,42	41,85
2023/2024	70.647	3.168.755,94	44,85

<sup>8)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2023 bis 31.10.2024	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		102.474,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.088.503,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		149.269,72
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.077.139,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		85.286,40
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./14.954,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./115.328,06
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		<u>2.372.390,86</u>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./721,09
2. Verwaltungsvergütung		./1.246.135,13
– Verwaltungsvergütung	./732.272,87	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	./513.862,26	
3. Verwahrstellenvergütung		./61.252,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.201,12
5. Sonstige Aufwendungen		80.225,58
– Depotgebühren	./23.654,57	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	105.126,20	
– Sonstige Kosten	./1.246,06	
Summe der Aufwendungen		<u>./1.237.083,77</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>1.135.307,10</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		8.080.643,06
2. Realisierte Verluste		./8.698.094,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>./617.451,16</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		517.855,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.957.835,90
		12.932.764,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
		<u>10.974.928,25</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
		<u><b>11.492.784,20</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024</b>		
	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
		<b>119.920.909,90</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.595.207,28
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./18.026.844,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.090.578,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./20.117.423,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		156.467,12
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.492.784,20
davon nicht realisierte Gewinne	./1.957.835,90	
davon nicht realisierte Verluste	12.932.764,15	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<u><b>110.948.109,20</b></u>

<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b> Anteilklasse	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>9)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>9)</sup>	Ertragsverwendung	Währung
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I	90.000,00	2,00 %	0,550 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilkl.I plus	90.000,00	3,00 %	0,550 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A	keine	3,00 %	0,750 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S	90.000,00	3,00 %	0,550 %	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **96,32**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,00**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

#### Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I

Anteilwert	53,60
Ausgabepreis	54,67
Rücknahmepreis	53,60
Anzahl Anteile	Stück 714.741

#### Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilkl.I plus

Anteilwert	43,41
Ausgabepreis	44,71
Rücknahmepreis	43,41
Anzahl Anteile	Stück 736.970

#### Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Anteilwert	49,79
Ausgabepreis	51,28
Rücknahmepreis	49,79
Anzahl Anteile	Stück 752.765

#### Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Anteilwert	44,85
Ausgabepreis	46,20
Rücknahmepreis	44,85
Anzahl Anteile	Stück 70.647

<sup>9)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

**Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,03%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I plus**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,03%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,33%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,03%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

**Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)**

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I plus**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	98.305,53
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte. Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

**Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.



- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. Februar 2025

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

**Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.**

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900DSKCVEXWAREA08

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Dieses Produkt berücksichtigte Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) im Anlageprozess, um das Engagement in kontroversen Bereichen zu reduzieren, um das Portfolio mit internationalen Normen in Einklang zu bringen, um Nachhaltigkeitsrisiken zu mindern, um Chancen zu nutzen, die sich aus ESG-Trends ergeben, und um ein besseres Verständnis der Portfoliositionen zu erhalten. Der nachhaltige Anlageprozess dieses Produktes begann mit der Definition des Anlageuniversums gemäß den ESG-Kriterien, die vom Investmentmanager auf der Grundlage der von der Bank J. Safra Sarasin AG und ihren Tochtergesellschaften («J. Safra Sarasin») durchgeführten Nachhaltigkeitsanalysen festgelegt wurden.

Das Produkt investierte in Emittenten mit einem überdurchschnittlichen ESG-Profil. Das ESG-Profil wurde anhand der von J. Safra Sarasin entwickelten Nachhaltigkeitsmatrix bewertet. Diese berücksichtigt die für den jeweiligen Sektor wesentlichen ESG-Kriterien. Mögliche ESG-Kriterien sind: Minderung von Treibhausgasemissionen, Klimaschutzrichtlinien, Bestimmungen zur Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz und zur Achtung der Menschenrechte sowie Umsetzung des Modern Slavery Act. Emittenten, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern, bieten entweder Produkte oder Dienstleistungen an, die für die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen relevant sind („SDG-Umsätze“), oder sie setzen branchenführende operative Standards in einem ökologischen und/oder sozialen Schlüsselbereich, der für den jeweiligen Sektor von Bedeutung ist. Es wurde keine Benchmark für die Erreichung der ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes festgelegt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale des Produktes wurde anhand des Anteils der Vermögenswerte mit A- und B-Rating gemäß der J. Safra Sarasin Sustainability Matrix gemessen. Ein A-Rating wird für Emittenten vergeben, die sich durch ein hervorragendes ESG-Profil auszeichnen und Branchenführer sind. Diese Emittenten kommen für alle nachhaltigen Strategien in Frage. Emittenten mit B-Rating sind für integrierte nachhaltige Strategien qualifiziert.

Die nachhaltigen Investitionen des Produktes trugen zu einem oder mehreren Umwelt- bzw. sozialen Zielen bei. Zu diesen Zielen können unter anderem die Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen, die Stärkung der Biodiversität, die Bekämpfung von Ungleichheit und die Förderung des sozialen Zusammenhalts gehören. Ein Emittent kann zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel beitragen, wenn seine Produkte auf eines oder mehrere der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG) einzahlen. Ausschlaggebend dafür ist der Anteil der Umsätze des Emittenten, der zu einem der Ziele beiträgt, bzw. die Frage, ob der Emittent in Bezug auf wesentliche Umwelt- und/oder Sozialindikatoren besser abschneidet als mindestens 75% seiner Vergleichsgruppe (definiert als „operative Exzellenz“).

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse

- Pestizide (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Erwachsenenunterhaltung einschließlich Gewalt in Videospielen > 10,00 %
- Agrochemikalien > 5,00 %
- Teilindustrie Fluggesellschaften
- Automobil-Teilindustrie
- Chlorhersteller

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Weitere normbasierte Screenings waren:

- Die OECD-Grundsätze der Corporate Governance
- Die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte
- Die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte
- Die Kinderrechte und Geschäftsgrundsätzen
- Die Rio-Erklärung über Umwelt und Entwicklung
- Das UN-Übereinkommen gegen Korruption
- Das Übereinkommen über Streumunition

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,
- Atomkraft: 5% Energie, Länder, in denen die IEA-Hinweise auf geplante oder vorgeschlagene neue Kernkraftwerke findet,
- ABC-Waffen, Landminen und Streumunition: Länder, die die einschlägigen Konventionen nicht ratifiziert haben,
- Nichtratifizierung des Übereinkommens über die biologische Vielfalt: Länder, die das Übereinkommen über die biologische Vielfalt nicht ratifiziert haben,
- Geldwäsche: Länder, in denen die Geldwäsche weit verbreitet ist.

Die folgenden GICS-Sektoren wurden ausgeschlossen: "Fluggesellschaften" und "Automobile".

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 737,1281  
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 309,5188  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 12616,1031  
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 1046,6469  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 13806,5590  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 9,0143  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 120,1256  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 677,1829  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 677,1829  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,66 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 57,74 %  
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 57,74 %  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1075  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2568  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0600  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0000  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0967  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0230  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1715

(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2967  
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,3115  
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,03 %  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 40,16 %  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 216,6215  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen 17,17 %



(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>- Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)

- Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress 1,49 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Standorte in Gebieten mit hohem Wasserstress liegen und die keine Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen umsetzen)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

<b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2024</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	737,1281	1435,4474
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	309,5188	661,4515
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	12616,1031	13397,3621
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1046,6469	2096,8989
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	13806,5590	15419,1442
2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	9,0143	16,1352
	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	120,1256	119,0343
3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	677,1829	727,6470
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	677,1829	727,6470
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,66%	2,70%

5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie <b>verbrauchs</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	57,74%	50,05%
	Anteil der Energie <b>erzeugung</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	57,74%	50,05%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	0,1075	1,1109
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,2568	0,4185
	klimaintensive Sektoren NACE D	0,0600	1,9245
	klimaintensive Sektoren NACE E	0,0000	2,3103
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,0967	0,1118
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0230	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,1715	0,2373
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,2967	n.a.
9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,3115	1,4631
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,03%	9,93%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40,16%	37,16%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	216,6215	230,5459
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%
<b>Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren</b>			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	17,17%	11,01%
Wasser, Abfall und Materialemissionen	8. Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Standorte in Gebieten mit hohem Wasserstress liegen und die keine Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen umsetzen)	1,49%	0,23%

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden im Investitionsprozess berücksichtigt und durch den Ausschluss von Investitionen, die die ökologischen oder sozialen Mindestanforderungen nicht erfüllen, integriert. Der Anlageverwalter ist bestrebt, alle 14 obligatorischen PAI-Indikatoren zu verwalten, und die wichtigsten Indikatoren für jede Branche und jeden Sektor werden bewertet. Emittenten, die es versäumen, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Aktivitäten auf ökologische oder soziale Faktoren zu berücksichtigen, werden ausgeschlossen. Negative Auswirkungen können auch durch Engagement und aktive Beteiligung angegangen werden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.11.2023 –  
31.10.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	Governments	3,82	Italien
2,7000 % Spanien EO-Bonos 2018(48)	Governments	3,30	Spanien
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	Governments	3,15	Portugal
1,6250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2015(36)	Sovereigns	2,89	ESM
1,1250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(30)	Corporates	2,70	Frankreich
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2019(34)	Sovereigns	2,62	EUROFIMA
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.898	Governments	2,41	Deutschland
3,3750 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2012(32)	Sovereigns	2,23	Österreich
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	Governments	2,20	Spanien
0,6250 % Berlin, Land Landessch.v.2019(2039)Ausg.512	Governments	2,06	Deutschland
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	Governments	1,91	Österreich
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2010(30)	Sovereigns	1,84	Europ. Investitionsbank
0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	Sovereigns	1,65	Frankreich
0,5000 % Sachsen-Anhalt, Land MTN-LSA v.17(27)	Governments	1,61	Deutschland
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,61	Niederlande



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

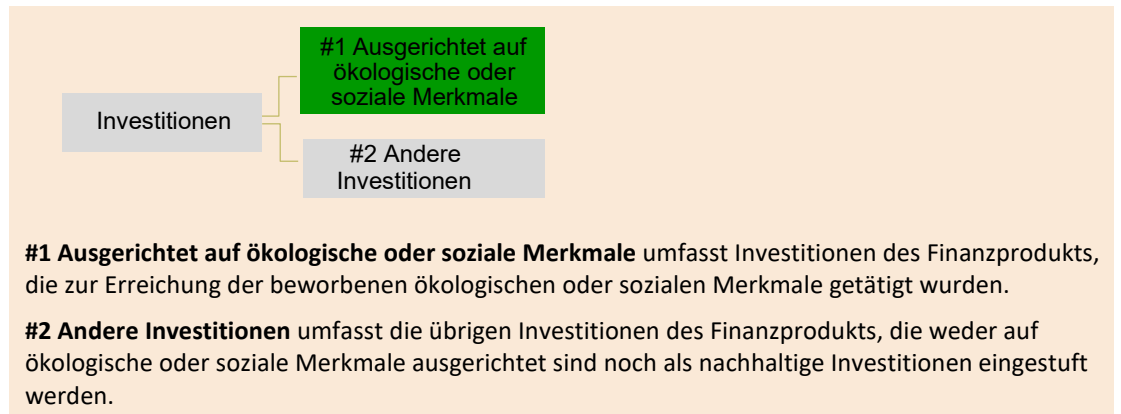
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 zu 30,06 % in Aktien und zu 66,99 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (2,95 %).

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Industrials 21,17 %,
- Financials 20,05 %,
- Consumer Discretionary 16,66 %,
- Health Care 15,19 % und
- Consumer Staples 10,56 %.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- Corporates 34,30 %,
- Governments 24,35 %,
- Sovereigns 18,83 %,
- Financials banking 10,48 % und
- Financials non-banking 10,09 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, lag bei 3,66 %.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

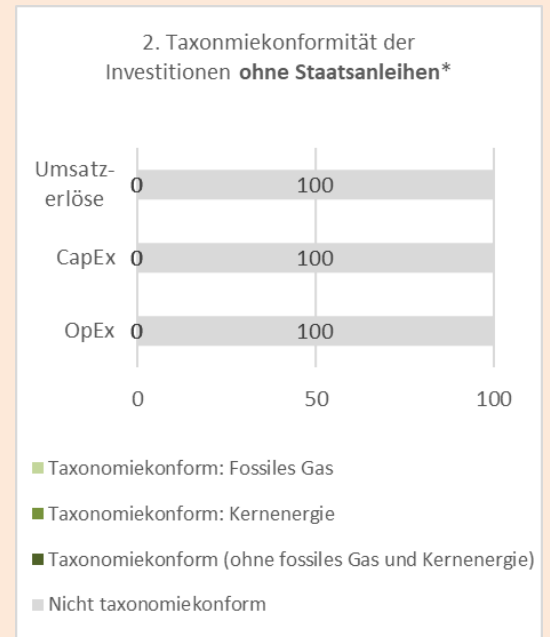
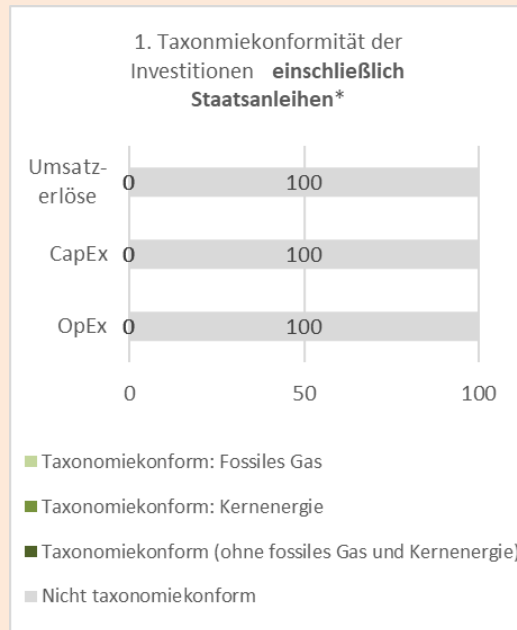
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter „Andere Investitionen“ fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



## **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

**Anteilklassen im Überblick****Erstausgabedatum**

Anteilklasse I	31. März 2001 <sup>10)</sup>
Anteilklasse I plus	15. November 2006
Anteilklasse A	15. Mai 2007
Anteilklasse S	13. März 2018

**Erstausgabepreis**

Anteilklasse I	EUR 50,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse I plus	EUR 50,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse A	EUR 50,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse S	EUR 50,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)

**Ausgabeaufschlag**

Anteilklasse I	bis zu 5,00 %, derzeit 2,00 %
Anteilklasse I plus	bis zu 5,00 %, derzeit 3,00 %
Anteilklasse A	bis zu 5,00 %, derzeit 3,00 %
Anteilklasse S	bis zu 5,00 %, derzeit 3,00 %

**Mindestanlagesumme**

Anteilklasse I	EUR 90.000,-
Anteilklasse I plus	EUR 90.000,-
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse S	EUR 90.000,-

**Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,55 % p. a.
Anteilklasse I plus	derzeit 0,55 % p. a.
Anteilklasse A	derzeit 0,75 % p. a.
Anteilklasse S	derzeit 0,55 % p. a.

**Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p. a.
Anteilklasse I plus	derzeit 0,04 % p. a.
Anteilklasse A	derzeit 0,04 % p. a.
Anteilklasse S	derzeit 0,04 % p. a.

**Asset Management-Vergütung**

Anteilklasse I	derzeit 0,40 % p. a.
Anteilklasse I plus	derzeit 0,40 % p. a.
Anteilklasse A	derzeit 0,50 % p. a.
Anteilklasse S	derzeit 0,40 % p. a.

**Währung**

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse I plus	Euro
Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse S	Euro

**Ertragsverwendung**

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse I plus	Ausschüttung
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN**

Anteilklasse I	531712 / DE0005317127
Anteilklasse I plus	A0LBSY / DE000A0LBSY5
Anteilklasse A	A0MQR0 / DE000A0MQR01
Anteilklasse S	A2H7NL / DE000A2H7NLO

**Erwerbsbeschränkungen**

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse I plus	keine
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse S	Nur erwerbbar von Steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen.

<sup>10)</sup> entspricht dem Auflagetermin des Sondervermögens



## Kurzübersicht über die Partner des Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.com

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Landesbank Baden-Württemberg

**Hausanschrift:**

Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart

**Postanschrift:**

Postfach 10 60 49  
70049 Stuttgart

Telefon: 07 11 / 127-0

Telefax: 07 11 / 127-435 44

www.lbbw.de

**Rechtsform:**

Anstalt des öffentlichen Rechts

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR Mio 14.197 (Stand: 31.12.2021)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank und international tätige Geschäftsbank

### 3. Asset Management-Gesellschaft

**Name:**

Bank J. Safra Sarasin AG

**Postanschrift:**

Elisabethenstraße 62  
4002 Basel/Schweiz

### 4. Vertrieb

**Name:**

Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH

**Postanschrift:**

Kirchnerstr. 6-8  
60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069/71 44 97 300

Telefax: 069/71 44 97-399

www.jsafarasarasin.de

### 5. Anlageausschuss

Klaus Brückner

Deutsche Gesellschaft für internationale  
Zusammenarbeit (GIZ) GmbH, Berlin

Dr. Jan Amrit Poser

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



Landesbank Baden-Württemberg

Am Hauptbahnhof 2 · 70173 Stuttgart  
Postfach 10 60 49 · 70049 Stuttgart  
Telefon: 07 11/127-0 · Telefax: 07 11/127-32 78

BERATUNG:



Bank J. Safra Sarasin AG · Elisabethenstrasse 62 · 4002 Basel/Schweiz  
Telefon: +41 58/317 44 44 · Telefax: +41 58/317 44 00 · Internet: [www.jsafrasarasin.ch](http://www.jsafrasarasin.ch)