

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2020 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 pro-aktive 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Fonds ist mit einem Untergewicht in Aktienanlagen gegenüber dem Vergleichsindex in den Berichtszeitraum gestartet. Per 31.10.2019 betrug die Aktienquote 29% im Fonds, was einem leichten Untergewicht zur Aktienquote der Benchmark (30%) entsprach. Dieses wurde dann in den Folgemonaten auf ein leichtes Übergewicht aufgebaut. Seit Mai 2020 ist der Fonds dann mit einer untergewichteten Aktienquote positioniert gewesen. Per Ende Oktober 2020 betrug die Aktienquote dann 27.9%. Während des Berichtsjahres konnten sich einige für den Nachhaltigkeitsansatz der Bank J. Safra Sarasin typische Unternehmen nochmals absetzen und besonders gut entwickeln.

Anlagestrategie Renten

Der Fonds hat das Anleihen-Segment während der gesamten Berichtsperiode im Vergleich zur Benchmark untergewichtet. Unternehmensanleihen wurden übergewichtet während der gesamten Berichtsperiode, da die Ausfallrisiken und das Rendite-/Risikoprofil bei Unternehmensschuldern hochrangiger Bonität (S&P Rating von BBB oder besser) weiterhin als attraktiv von Fondsmanagement erachtet wurden. Im Gegenzug wurden Staatsanleihen, insbesondere diejenigen der europäischen Peripherie (Italienische Staatsanleihen zum Beispiel), untergewichtet. Die Duration wurde ebenfalls während der gesamten Berichtsperiode kürzer gehalten im Fonds als die des Vergleichsindex. Per Ende Oktober 2020 betrug die modifizierte Duration des Rentenportfolios 6,13.

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 wirtschaftli-

chen 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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum¹⁾

(1. November 2019 bis 31. Oktober 2020)

Anteilklasse I	-4,27%
Anteilklasse I plus	-4,27%
Anteilklasse A	-4,56%
Anteilklasse S	-4,27%
Benchmark ²⁾	-2,30%

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2020		zum 31. Oktober 2019	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	133.009.729,05	68,82%	149.925.168,39	68,19%
Aktien	53.900.883,68	27,89%	63.854.906,23	29,04%
Bankguthaben	5.739.861,60	2,97%	5.394.121,20	2,45%
Zins- und Dividendenansprüche	1.176.351,32	0,61%	1.548.480,18	0,70%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./567.454,98	./0,29%	./868.702,82	./0,40%
Fondsvermögen	193.259.370,67	100,00%	219.853.973,18	100,00%

¹⁾ 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.

²⁾ 30% MSCI Europe NDR (EUR) 70% FTSE Euro BIG TR (EUR)

Vermögensübersicht zum 31.10.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	193.827.320,39	100,29
1. Aktien	52.162.203,82	26,99
Belgien	1.052.312,80	0,54
Bundesrepublik Deutschland	7.797.286,96	4,03
Finnland	4.084.537,38	2,11
Frankreich	7.698.673,73	3,98
Großbritannien	8.731.800,10	4,52
Italien	1.939.442,39	1,00
Niederlande	3.874.829,62	2,00
Norwegen	982.550,60	0,51
Österreich	1.980.706,46	1,02
Schweden	1.891.144,55	0,98
Schweiz	10.857.335,64	5,62
Spanien	1.271.583,59	0,66
2. Anleihen	133.009.729,05	68,82
< 1 Jahr	15.357.671,00	7,95
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.986.430,50	5,68
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	32.140.985,05	16,63
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	50.771.473,50	26,27
>= 10 Jahre	23.753.169,00	12,29
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.738.679,86	0,90
CHF	1.738.679,86	0,90
4. Bankguthaben	5.739.861,60	2,97
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.176.846,06	0,61
II. Verbindlichkeiten	./567.949,72	./0,29
III. Fondsvermögen	193.259.370,67	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2020 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						186.910.612,73	96,71
Börsengehandelte Wertpapiere						177.099.963,23	91,64
Aktien						52.162.203,82	26,99
ABB Ltd.					CHF		
Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	55.149	137.969	82.820	22,250	1.149.475,64	0,59
Julius Baer Gruppe AG Nam.-Akt SF 0,02	CH0102484968	36.274	3.046	8.663	40,940	1.391.154,62	0,72
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	29.713	32.655	2.942	103,100	2.869.705,20	1,48
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	32.276	32.276	36.295	71,490	2.161.509,36	1,12
Schindler Holding AG							
Inhaber-Part.sch. SF 0,10	CH0024638196	5.869	6.982	1.113	234,500	1.289.255,74	0,67
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	9.575	9.575	0	103,150	925.209,60	0,48
ASML Holding N.V.					EUR		
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	3.474	304	9.062	312,000	1.083.888,00	0,56
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	74.898	18.800	17.867	13,800	1.033.592,40	0,53
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO 0,30	ES0113679137	395.270	177.271	94.297	3,217	1.271.583,59	0,66
Cie Génle Éts Michelin SCpA							
Actions Nom. EO 2	FR0000121261	20.827	5.228	4.968	92,640	1.929.413,28	1,00
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	14.225	3.140	14.964	47,400	674.265,00	0,35
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	39.352	14.449	40.983	38,040	1.496.950,08	0,77
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	194.045	31.868	46.292	8,952	1.737.090,84	0,90
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,0	FR0012435121	96.273	46.997	31.904	9,405	905.447,57	0,47
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG							
Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	64.002	26.853	15.269	17,580	1.125.155,16	0,58
Fresenius Medical Care KGaA Inh.-A. o.N.	DE0005785802	24.380	30.196	5.816	65,580	1.598.840,40	0,83
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	278.695	278.695	0	2,700	752.476,50	0,39
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	836.127	209.879	199.470	1,420	1.186.965,89	0,61
Koninklijke DSM N.V.							
Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	10.464	2.627	7.017	137,450	1.438.276,80	0,74
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	16.793	16.519	32.659	44,680	750.311,24	0,39
Nordea Bank Abp Reg. Shares o.N.	FI4000297767	203.119	203.119	0	6,460	1.312.148,74	0,68
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	43.429	20.479	7.309	19,700	855.551,30	0,44
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	15.769	5.891	17.122	85,780	1.352.664,82	0,70
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	13.457	13.457	18.556	75,040	1.009.813,28	0,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	21.364	26.165	4.801	91,490	1.954.592,36	1,01
Ubisoft Entertainment S.A.							
Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	24.082	10.336	5.744	75,740	1.823.970,68	0,94
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	12.424	12.424	0	84,700	1.052.312,80	0,54
UPM Kymmene Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009005987	53.206	35.492	43.600	24,260	1.290.777,56	0,67
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	35.708	35.708	0	20,480	731.299,84	0,38
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	19.640	21.419	21.879	67,820	1.331.984,80	0,69
Antofagasta PLC					GBP		
Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	100.968	64.959	82.717	10,295	1.154.192,27	0,60
Beazley PLC Registered Shares LS 0,05	GB00BYQ0JC66	217.342	54.556	51.884	2,940	709.510,86	0,37
Berkeley Group Holdings PLC							
Reg.Ordinary Shares LS 0,05	GB00B02L3W35	14.119	27.237	13.118	40,570	636.029,13	0,33
Coca-Cola HBC AG Nam.-Akt.SF 6,70	CH0198251305	54.961	17.982	13.119	17,550	1.071.025,48	0,55
Drax Group PLC R. Shs LS 0,1155172	GB00B1VNSX38	280.784	51.206	73.171	2,958	922.228,59	0,48
Phoenix Group Holdings PLC R.S. LS 0,10	GB00BGXQNP29	126.677	31.799	30.239	6,624	931.721,57	0,48
Reckitt Benckiser Group R. Shs LS 0,10	GB00B24CGK77	22.514	27.888	5.374	68,000	1.699.924,49	0,88
Vodafone Group PLC							
Reg. Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	1.130.491	1.400.357	269.866	1,030	1.292.922,20	0,67
Weir Group PLC, The Reg. Shs LS 0,125	GB0009465807	87.030	34.210	20.776	14,335	1.385.270,99	0,72
Mowi ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	72.607	11.924	17.344	150,650	982.550,60	0,51
Lundin Energy AB					SEK		
Namn-Aktier SK 0,01	SE0000825820	48.836	40.411	50.063	169,850	800.092,08	0,41
Telefonaktiebolaget L.M.Erics.							
Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	113.933	15.644	111.109	99,280	1.091.052,47	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2020 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						123.199.079,55	63,75
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 14(24/24) 1	XS1087831688	1.700	0	0	109,143	1.855.431,00	0,96
2,5000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Notes 13(20)	XS0995111761	1.500	0	0	100,133	1.501.995,00	0,78
2,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1072438366	2.000	0	0	114,855	2.297.100,00	1,19
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-T. Notes 15(22)	XS1326536155	1.500	0	0	101,965	1.529.475,00	0,79
2,1250 % Air Liquide Finance EO-Medium-T. Notes 12(21)	FR0011344076	2.000	0	0	102,325	2.046.500,00	1,06
3,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-T. Notes 12(22)	DE000A1G0RU9	2.000	0	0	104,996	2.099.920,00	1,09
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1135337498	1.500	0	0	110,864	1.662.960,00	0,86
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-T. Nts 17(17/26)	FR0013251170	1.200	0	0	107,333	1.287.996,00	0,67
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.16(26)	DE000A14JYZ4	1.000	0	0	106,233	1.062.330,00	0,55
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 15(25) Ser. 74	BE0000334434	2.000	0	0	107,101	2.142.020,00	1,11
0,0000 % Berlin, Land Landesch.v.16(24)Ausg.489	DE000A168031	1.500	0	0	102,437	1.536.555,00	0,80
0,6250 % Berlin, Land Landesch.v.19(39)Ausg.512	DE000A2NB9T6	1.000	500	0	111,006	1.110.060,00	0,57
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-T. Notes 16(24)	XS1445725218	1.500	0	0	102,228	1.533.420,00	0,79
0,3750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.203 v.16(24)	DE000A1680L2	2.000	0	0	103,173	2.063.460,00	1,07
0,4000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.224 v.19(49)	DE000A2YNXD3	1.500	0	0	106,382	1.595.730,00	0,83
1,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-T. Notes 17(17/27)	XS1637333748	1.200	0	0	106,691	1.280.292,00	0,66
1,1250 % Bundesländer Ländersch. Nr.46 v.14(24)	DE000A13R889	2.500	0	0	106,772	2.669.300,00	1,38
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(31)	DE0001135176	3.000	0	0	164,938	4.948.140,00	2,56
4,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-T. Notes 06(21)	FR0010347989	1.000	0	0	104,790	1.047.900,00	0,54
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-T. Notes 16(26)	XS1372911690	500	0	0	105,074	525.370,00	0,27
1,2500 % Deutsche Post AG Medium T. Notes v.16(26/26)	XS1388661735	400	0	0	107,604	430.416,00	0,22
0,2500 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 18(23)	XS1756428469	800	0	0	101,760	814.080,00	0,42
2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-T. Notes 14(22)	XS1052843908	2.000	0	0	103,904	2.078.080,00	1,08
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-T. Notes 17(24)	XS1550149204	500	0	0	104,409	522.045,00	0,27
0,0500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 20(25)	AT0000A2JAF6	200	200	0	100,360	200.720,00	0,10
1,7500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-T. Nts 14(14/21)	FR0011842939	1.000	0	0	100,381	1.003.810,00	0,52
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-T. Notes 19(34)	XS2055744689	1.800	0	0	100,666	1.811.988,00	0,94
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-T. Notes 19(35)	EU000A2R4FY3	1.000	0	0	109,445	1.094.450,00	0,57
1,6250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-T. Notes 15(36)	EU000A1U9928	1.500	0	0	127,011	1.905.165,00	0,99
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-T. Notes 09(25)	XS0427291751	2.500	0	0	125,990	3.149.750,00	1,63

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2020 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-T. Notes 10(30)	XS0505157965	2.000	0	0	142,868	2.857.360,00	1,48
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 19(19/27)	FR0013422623	900	0	0	106,631	959.679,00	0,50
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-T. Notes 13(21)	XS0976307040	1.700	0	0	102,919	1.749.623,00	0,91
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-T. Notes 13(23)	XS0986194883	1.700	0	0	111,059	1.888.003,00	0,98
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 19(29)	XS2022424993	1.000	0	0	106,271	1.062.710,00	0,55
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 13(13/25)	XS0991099630	1.500	0	0	115,281	1.729.215,00	0,89
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 16(26)	IE00BV8C9418	2.500	0	0	108,882	2.722.050,00	1,41
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 19(50)	IE00BH3SQB22	500	0	0	132,470	662.350,00	0,34
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1551917591	1.700	0	0	110,317	1.875.389,00	0,97
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 16(16/24)	XS1411535799	300	0	0	103,569	310.707,00	0,16
1,0000 % Kellogg Co. EO-Nts 16(16/24)	XS1410417544	400	0	0	103,709	414.836,00	0,21
0,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1617533275	1.000	0	0	108,078	1.080.780,00	0,56
0,6250 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 16(26)	XS1408351887	1.000	0	0	106,057	1.060.570,00	0,55
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-T. Nts 16(16/26)	XS1495373505	700	0	0	105,630	739.410,00	0,38
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-T. Notes 16(26)	XS1501554874	1.250	0	0	104,447	1.305.587,50	0,68
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 20(32)	LU2228213398	1.300	1.300	0	103,410	1.344.330,00	0,70
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 05(37)	NL0000102234	1.200	0	0	172,446	2.069.352,00	1,07
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.19(29) Ausg.888	DE000A2TR8W8	1.000	500	0	106,621	1.066.210,00	0,55
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.898	DE000A3H2W42	1.000	1.000	0	103,095	1.030.950,00	0,53
0,1250 % Nordic Investment Bank EO-Medium-T. Notes 16(24)	XS1431730388	1.963	0	0	102,635	2.014.725,05	1,04
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land M.T.LSA v.17(27) Reihe 1435	DE000NRW0KB3	1.000	0	0	106,405	1.064.050,00	0,55
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 14(14/26)	XS1134729794	1.500	0	0	111,735	1.676.025,00	0,87
0,3750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 065 v.19(29)	DE000NWB0659	2.000	1.200	0	105,937	2.118.740,00	1,10
3,3750 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-T. Notes 12(32)	XS0782697071	2.000	0	0	140,110	2.802.200,00	1,45
0,8750 % Orange S.A. EO-Med.-T. Notes 16(16/27)	FR0013217114	500	0	0	105,643	528.215,00	0,27
0,1250 % Orange S.A. EO-Medium-T. Nts 20(20/29)	FR0013534484	700	700	0	100,730	705.110,00	0,36
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864	2.000	0	2.000	147,232	2.944.640,00	1,52
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 20(30)	PTOTELOE0028	1.000	1.000	0	103,682	1.036.820,00	0,54
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 19(23/23)	FR0013412699	1.000	0	0	99,983	999.830,00	0,52
0,3750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-T. Notes 16(24)	FR0013183431	2.000	0	0	102,954	2.059.080,00	1,07
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-T. Notes 15(15/25)	XS1195056079	1.300	0	0	105,525	1.371.825,00	0,71

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,5000 % Sachsen-Anhalt, Land MTN-LSA v.17(27)	DE000A2GSCL6	EUR 2.000	EUR 0	EUR 0	% 106,663	2.133.260,00	1,10
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-T. Notes 16(16/24)	FR0013201308	1.000	0	0	102,057	1.020.570,00	0,53
1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-T. Notes 13(21)	DE000A1UDWM7	1.500	0	0	100,729	1.510.935,00	0,78
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 17(24)	XS1633824823	1.500	0	0	102,749	1.541.235,00	0,80
5,2500 % Snam S.p.A. EO-Medium-T. Notes 12(22)	XS0829190585	1.700	0	0	110,647	1.880.999,00	0,97
1,1250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-T. Notes 15(30)	XS1186684137	2.500	0	0	111,637	2.790.925,00	1,44
1,4000 % Spanien EO-Bonos 18(28)	ES0000012B88	1.000	0	0	111,604	1.116.040,00	0,58
2,7000 % Spanien EO-Bonos 18(48)	ES0000012B47	2.000	0	0	144,853	2.897.060,00	1,50
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 16(26)	ES00000127Z9	1.750	0	0	112,614	1.970.745,00	1,02
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1586702679	1.500	0	0	108,209	1.623.135,00	0,84
3,9610 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-T. Notes 13(21)	XS0907289978	2.000	0	0	101,684	2.033.680,00	1,05
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-T. Notes 11(21)	XS0605214336	1.700	0	0	101,889	1.732.113,00	0,90
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS1980270810	300	0	0	106,028	318.084,00	0,16
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz. S2017/01 v.17(27)	DE000A2E4X14	1.000	0	0	106,422	1.064.220,00	0,55
0,5000 % Unilever N.V. EO-Medium-T. Notes 15(22)	XS1178970106	1.000	0	0	101,071	1.010.710,00	0,52
0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-T. Notes 16(26)	FR0013128584	2.000	0	0	105,677	2.113.540,00	1,09
1,6250 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 15(15/25)	XS1323463726	150	0	0	109,200	163.800,00	0,08
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 20(20/31)	FR0013476595	400	400	0	102,346	409.384,00	0,21
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 16(31)	XS1463101680	1.000	0	0	110,296	1.102.960,00	0,57
1,2500 % Vodafone Group PLC EO-Medium-T. Notes 16(21)	XS1372838240	700	0	0	101,265	708.855,00	0,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere						1.738.679,86	0,90
Roche Holding AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	6.297	12.866	6.569	294,750	1.738.679,86	0,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.810.649,50	5,08
Verzinsliche Wertpapiere						9.810.649,50	5,08
2,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 14(25)	ES0211845294	EUR 1.500	EUR 0	EUR 0	% 108,290	1.624.350,00	0,84
1,9440 % Aigues de Barcelona Fin. S.A. EO-Notes 14(14/21)	XS1107552959	2.000	0	0	101,113	2.022.260,00	1,05
2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 14(24)	ES0413211816	1.000	0	0	109,871	1.098.710,00	0,57
0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 16(24)	ES0000101768	900	0	0	104,987	944.883,00	0,49
2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 14(24)	ES0205032008	2.000	0	0	108,968	2.179.360,00	1,13
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 16(16/23)	XS1378895954	550	0	0	104,243	573.336,50	0,30
1,6250 % Mapfre S.A. EO-Obl. 16(26)	ES0224244071	200	0	0	109,185	218.370,00	0,11
2,1000 % Mastercard Inc.EO-Nts15(15/27)	XS1327028459	1.000	0	0	114,938	1.149.380,00	0,59
Summe Wertpapiervermögen						186.910.612,73	96,71

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		5.739.861,60	2,97
Bankguthaben		5.739.861,60	2,97
EUR-Guthaben bei:			
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)		5.680.354,13	2,94
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK	662.214,25	59.484,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	20,44	22,70
			0,00
Sonstige Vermögensgegenstände		1.176.846,06	0,61
Zinsansprüche		1.106.213,24	0,57
Dividendenansprüche		8.672,92	0,00
Quellensteueransprüche		61.871,94	0,03
Sonstige Forderungen		87,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		/.567.949,72	/.0,29
Zinsverbindlichkeiten		/.406,78	0,00
Verwaltungsvergütung		/.313.332,66	/.0,16
Verwahrstellenvergütung		/.23.196,78	/.0,01
Prüfungskosten		/.10.700,00	/.0,01
Veröffentlichungskosten		/.860,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		/.295,83	0,00
Portfoliomanagervergütung		/.219.157,67	/.0,11
Fondsvermögen		193.259.370,67	100,00³⁾

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	984.961
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	55,15
Ausgabepreis	EUR	56,25

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I plus

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.299.421
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	46,70
Ausgabepreis	EUR	48,10

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.449.956
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	50,82
Ausgabepreis	EUR	52,34

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	94.910
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	48,10
Ausgabepreis	EUR	49,54

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0675000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	11,1325000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,9006000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	10,3673000

³⁾ 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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	2.938	42.265
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	1.163	1.163
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	0	104.749
Cineworld Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B15FWH70	0	451.998
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	0	59.708
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	19.000	19.000
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS 0,25	GB0009252882	25.620	161.003
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334	2.175	49.292
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	0	15.321
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	25.718	151.432
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	11.315	11.315
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO 0,17	ES0143416115	123.308	123.308
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL 0,20	GB0009223206	104.135	104.135
Sulzer AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0038388911	0	14.050
UDG Healthcare PLC Registered Shares EO 0,05	IE0033024807	0	155.547
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
5,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 04(24)	XS0193945655	0	1.000
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0	0	1.000
0,2000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15250 v.16(22)	DE000A13SWE6	0	250
0,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 19(25)	XS2078696866	860	860
3,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 14(24)	IE00B6X95T99	0	2.000
0,4500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579	0	1.500
0,2500 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 16(23)	XS1384915010	0	500
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.07 (23)	DE000A0PM5F0	0	3.000
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.17 (22)	DE000A2GSKL9	0	500
0,0500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.762 v.16(21)	DE000LB09PR3	0	1.000
1,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1101 v.14(22)	XS1069776232	0	2.000
0,1000 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 16(21)	XS1382791546	0	350
7,5000 % Niederlande EO-Anl. 1993(23)	NL0000102077	0	1.500
4,3750 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 06(22)	XS0255800285	0	2.500
Andere Wertpapiere		Stück	Stück
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	125.714	125.714
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
6,0000 % Naturgy Capital Markets S.A. EO-Medium-Term Notes 12(20)	XS0829360923	0	1.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
Repsol S.A. Acciones Port. Em.12/19 EO 1	ES0173516172	3.809	3.809
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 12(20)	XS0828749761	0	1.000

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2019 bis 31.10.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		49.248,56	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		344.671,36	0,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		88.431,20	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		614.066,33	0,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		54,03	0,00
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		./7.387,28	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./31.417,59	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.057.666,62</u>	<u>1,07</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./17,30	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./537.647,41	./0,55
– Verwaltungsvergütung	./311.233,36		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./226.414,05		
3. Verwahrstellenvergütung		./27.775,31	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.845,81	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		1.321,08	0,00
– Depotgebühren	./10.121,85		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	11.778,25		
– Sonstige Kosten	./335,33		
Summe der Aufwendungen		<u>./567.964,75</u>	<u>./0,58</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>489.701,87</u>	<u>0,49</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.627.126,36	1,65
2. Realisierte Verluste		./1.565.810,15	./1,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>61.316,21</u>	<u>0,06</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./1.302.646,25	./1,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.753.904,68	./1,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./3.056.550,93</u>	<u>./3,10</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./2.505.532,85</u>	<u>./2,55</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./832.956,49
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./2.519.111,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.124.412,93		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.643.524,81		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			30.201,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./2.505.532,85
davon nicht realisierte Gewinne	./1.302.646,25		
davon nicht realisierte Verluste	./1.753.904,68		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>54.317.403,19</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		10.744.598,61	10,86
1. Vortrag aus Vorjahr		8.627.770,38	8,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		551.018,08	0,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		1.565.810,15	1,59
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		10.055.126,18	10,16
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.907.515,71	1,94
2. Vortrag auf neue Rechnung		8.147.610,47	8,22
III. Gesamtausschüttung		689.472,43	0,70
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		689.472,43	0,70

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	1.178.992	68.719.562,97	58,29
2017/2018	1.074.883	60.607.125,78	56,38
2018/2019	1.029.935	60.144.803,33	58,40
2019/2020	984.961	54.317.403,19	55,15

⁴⁾ 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 1.11.2019 bis 31.10.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		55.023,00	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		385.401,88	0,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		98.971,56	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		687.069,91	0,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		60,50	0,00
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		./8.253,44	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./35.107,50	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.183.165,91</u>	<u>0,91</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./19,98	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./617.826,49	./0,48
– Verwaltungsvergütung	./357.651,86		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./260.174,63		
3. Verwahrstellenvergütung		./31.914,65	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.421,22	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		19.149,38	0,01
– Depotgebühren	./11.635,66		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	30.646,17		
– Sonstige Kosten	138,87		
Summe der Aufwendungen		<u>./635.032,96</u>	<u>./0,49</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>548.132,95</u>	<u>0,42</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.827.543,16	1,41
2. Realisierte Verluste		./1.751.164,89	./1,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>76.378,27</u>	<u>0,06</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		624.511,22	0,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.362.487,36	./1,05
		./2.081.562,16	./1,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>./3.444.049,52</u>	<u>./2,65</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>./2.819.538,30</u>	<u>./2,17</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			69.043.868,73
2. Zwischenausschüttungen			./1.723.474,56
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.138.839,95		./3.836.445,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./7.975.285,63		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			22.286,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./2.819.538,30
davon nicht realisierte Gewinne	./1.362.487,36		
davon nicht realisierte Verluste	./2.081.562,16		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
			<u>60.686.696,33</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		12.125.826,78	9,33
1. Vortrag aus Vorjahr		9.750.150,68	7,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		624.511,22	0,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾		1.751.164,89	1,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		10.826.406,13	8,33
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.723.401,69	1,33
2. Vortrag auf neue Rechnung		9.103.004,44	7,00
III. Gesamtausschüttung		1.299.420,65	1,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		1.299.420,65	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	1.301.843	66.622.326,53	51,18
2017/2018	1.393.119	68.027.946,45	48,83
2018/2019	1.380.241	69.043.868,73	50,02
2019/2020	1.299.421	60.686.696,33	46,70

⁵⁾ 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 1.11.2019 bis 31.10.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		66.900,18	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		468.462,82	0,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		120.183,58	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		834.507,92	0,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		73,44	0,00
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		./10.035,02	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./42.715,14	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.437.377,79</u>	<u>0,99</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./24,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./998.934,58	./0,69
– Verwaltungsvergütung	./599.284,23		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./399.650,35		
3. Verwahrstellenvergütung		./39.223,53	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./5.443,66	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		46.818,32	0,03
– Depotgebühren	./14.318,14		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	61.088,65		
– Sonstige Kosten	47,81		
Summe der Aufwendungen		<u>./996.808,28</u>	<u>./0,69</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>440.569,51</u>	<u>0,30</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.210.671,01	1,52
2. Realisierte Verluste		./2.128.442,81	./1,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>82.228,20</u>	<u>0,05</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		522.797,71	0,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./2.079.405,62	./1,43
		./2.286.885,46	./1,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./4.366.291,08</u>	<u>./3,01</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./3.843.493,37</u>	<u>./2,66</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020			
		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			86.012.932,25
2. Zwischenausschüttungen			./948.121,74
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
4. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./7.568.584,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.415.838,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./13.984.422,67		
5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			37.696,41
6. Ergebnis des Geschäftsjahres			./3.843.493,37
davon nicht realisierte Gewinne	./2.079.405,62		
davon nicht realisierte Verluste	./2.286.885,46		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>73.690.429,48</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		14.361.134,56	9,89
1. Vortrag aus Vorjahr		11.709.894,04	8,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		522.797,71	0,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾		2.128.442,81	1,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		13.926.147,75	9,59
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.872.583,33	1,98
2. Vortrag auf neue Rechnung		11.053.564,42	7,61
III. Gesamtausschüttung		434.986,81	0,30
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		434.986,81	0,30

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2016/2017	1.811.694	98.204.682,26	54,21
2017/2018	1.736.193	90.456.523,02	52,10
2018/2019	1.597.559	86.012.932,25	53,84
2019/2020	1.449.956	73.690.429,48	50,82

⁶⁾ 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 1.11.2019 bis 31.10.2020	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		4.538,31	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		28.987,05	0,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.443,59	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		51.674,91	0,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4,55	0,00
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		./620,80	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./2.640,54	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>89.387,07</u>	<u>0,94</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1,33	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./41.327,57	./0,44
– Verwaltungsvergütung	./23.926,14		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./17.401,43		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.134,62	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./295,08	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./4.047,21	./0,04
– Depotgebühren	./774,29		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./3.247,76		
– Sonstige Kosten	./25,15		
Summe der Aufwendungen		<u>./47.805,81</u>	<u>./0,50</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>41.581,27</u>	<u>0,44</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		137.542,17	1,45
2. Realisierte Verluste		./131.823,93	./1,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>5.718,25</u>	<u>0,06</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		47.299,52	0,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./51.284,02	./0,54
		./188.785,15	./1,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>./240.069,17</u>	<u>./2,53</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>./192.769,65</u>	<u>./2,03</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			4.652.368,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./108.282,50
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			217.225,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	526.105,48		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./308.880,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./3.700,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./192.769,65
davon nicht realisierte Gewinne	./51.284,02		
davon nicht realisierte Verluste	./188.785,15		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>4.564.841,66</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		292.751,52	3,09
1. Vortrag aus Vorjahr		113.628,08	1,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		47.299,52	0,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁷⁾		131.823,93	1,39
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		197.841,52	2,09
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		197.841,52	2,09
III. Gesamtausschüttung		94.910,00	1,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		94.910,00	1,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2018 (Auflagedatum 13.3.2018)	65.900	3.271.397,34	49,64
2018/2019	90.381	4.652.368,87	51,48
2019/2020	94.910	4.564.841,66	48,10

⁷⁾ 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 1.11.2019 bis 31.10.2020	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		175.710,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.227.523,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		315.029,92
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.187.319,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		192,52
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		./26.296,54
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./111.880,76
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		3.767.597,39
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./63,44
2. Verwaltungsvergütung		./2.195.736,05
– Verwaltungsvergütung	./1.292.095,59	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	./903.640,46	
3. Verwahrstellenvergütung		./101.048,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./14.005,77
5. Sonstige Aufwendungen		63.241,57
– Depotgebühren	./36.849,94	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	100.265,31	
– Sonstige Kosten	./173,80	
Summe der Aufwendungen		./2.247.611,79
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.519.985,60
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.802.882,70
2. Realisierte Verluste		./5.577.241,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		225.640,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./4.795.823,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./6.311.137,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./11.106.960,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./9.361.334,17
Entwicklung des Sondervermögens 2019/2020		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		219.853.973,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./3.612.835,29
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./13.706.916,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.205.196,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./26.912.113,11	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		86.483,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./9.361.334,17
davon nicht realisierte Gewinne	./4.795.823,25	
davon nicht realisierte Verluste	./6.311.137,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		193.259.370,67

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,000% p.a., derzeit	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 %) 96,71

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	55,15
Ausgabepreis	56,25
Rücknahmepreis	55,15
Anzahl Anteile	Stück 984.961

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilkl. I plus

Anteilwert	46,70
Ausgabepreis	48,10
Rücknahmepreis	46,70
Anzahl Anteile	Stück 1.299.421

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Anteilwert	50,82
Ausgabepreis	52,34
Rücknahmepreis	50,82
Anzahl Anteile	Stück 1.449.956

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Anteilwert	48,10
Ausgabepreis	49,54
Rücknahmepreis	48,10
Anzahl Anteile	Stück 94.910

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 1,02%

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

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I plus

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,02%

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

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,32%

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

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,02%

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 175.676,37

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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 ausbezahlt.

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

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister. Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

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 1.11.2019 bis zum 31.10.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.11.2019 bis zum 31.10.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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.

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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 5. Februar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse I	31. März 2001 ⁸⁾
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 0,40 % p. a.
Anteilklasse S	derzeit 0,40 % p. a.

Währung

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

Vergleichsindex

Anteilklasse I	70% CitiGroup EuroBIG TM (EUR) ⁸⁾ ; 30% MSCI Europe ⁸⁾
Anteilklasse I plus	70% CitiGroup EuroBIG TM (EUR) ⁸⁾ ; 25% MSCI Europe ⁸⁾
Anteilklasse A	70% CitiGroup EuroBIG TM (EUR) ⁸⁾ ; 25% MSCI Europe ⁸⁾
Anteilklasse S	70% CitiGroup EuroBIG TM (EUR) ⁸⁾ ; 25% MSCI Europe ⁸⁾

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 / DE000A2H7NL0

⁸⁾ 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,-

Eigenmittel:

EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

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 17.689.979.397,35 Euro (Stand 31.12.2018)

Haupttätigkeit:

Universalbank und international tätige Geschäftsbank

3. Asset Management-Gesellschaft

Name:

Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) AG

Postanschrift:

Taunusanlage 16-17
60325 Frankfurt am Main

Sub-Asset Management-Gesellschaft**Name:**

Bank J. Safra Sarasin AG

Postanschrift:

Elisabethenstraße 62
4002 Basel/Schweiz

Telefon: +41 58/317 44 44

Telefax: +41 58/317 44 00

www.jsafrasarasin.ch

4. Vertrieb

Name:

Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH

Hausanschrift:

Kirchnerstr. 6-8
60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069/71 44 97 300

Telefax: 069/71 44 97 -399

www.jsafrasarasin.de

5. Anlageausschuss

Markus Hesse

Landeskirchenamt der Evangelischen Kirche
in Mitteldeutschland

Dr. Jan Amrit Poser

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

Bevenike Wiener

Referatsleitern Bundesverband Deutscher Stiftungen

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