

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2021 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. 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). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der Fonds ist mit einem Untergewicht in Aktien in den Berichtszeitraum gestartet. Per 31.10.2020 betrug die Aktienquote 27.9% im Vergleich zur 30% Aktienquote der Benchmark. Entsprechend der Verbesserungen des Weltwirtschaftszyklus wurde die Quote vor Jahresende über Benchmark gebracht und dort bis Anfang Juli 2021 gehalten. Nach einem starken Aufschwung im Weltwirtschaftszyklus wurde die Aktienquote auf ein leichtes Übergewicht zurückgenommen.

Der Fonds hat das Anleihen-Segment während der gesamten Berichtsperiode untergewichtet und Zukäufe von Aktien aus dieser Quote finanziert. Die Strategie des Fondsmanagements erwartete steigende Zinsen, womit auch ein Aufbau der Kasse vorteilhaft für die relative Performanceentwicklung war. Während der gesamten Berichtsperiode bevorzugte die Strategie weiterhin Unternehmensanleihen, besonders aus den höher-verzinsten Segmenten, gegenüber Staatsanleihen. Die Duration wurde ebenfalls während der gesamten Berichtsperiode kürzer gehalten als der Vergleichsindex (Mod Duration BM 7.58). Gegen Ende der Berichtsperiode bereitete das Portfoliomanagement die Schritte in Richtung neutraler Positionierung vor.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenüber 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 2020 bis 31. Oktober 2021)

Anteilklasse I	+9,03%
Anteilklasse I plus	+9,04%
Anteilklasse A	+8,72%
Anteilklasse S	+9,05%
Benchmark ²⁾	+9,44%

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2021		zum 31. Oktober 2020	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	114.603.901,50	61,48%	133.009.729,05	68,82%
Aktien	60.584.730,38	32,50%	53.900.883,68	27,89%
Bankguthaben	10.705.631,73	5,74%	5.739.861,60	2,97%
Zins- und Dividendenansprüche	1.047.582,27	0,56%	1.176.351,32	0,61%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./526.558,39	./0,28%	./567.454,98	./0,29%
Fondsvermögen	186.415.287,49	100,00%	193.259.370,67	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⁾ <70% FTSE FI EuroBIG TR (EUR); 30% MSCI Europe NR (EUR)>

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	186.941.856,92	100,28
1. Aktien	60.584.730,38	32,50
Belgien	1.871.574,30	1,00
Bundesrepublik Deutschland	7.433.477,46	3,99
Finnland	3.112.272,61	1,67
Frankreich	10.343.481,22	5,55
Großbritannien	9.773.546,18	5,24
Irland	1.247.842,80	0,67
Italien	1.578.378,53	0,85
Luxemburg	643.000,00	0,34
Niederlande	6.604.709,51	3,54
Österreich	1.791.975,20	0,96
Schweden	1.485.582,82	0,80
Schweiz	13.400.687,60	7,19
Spanien	1.298.202,15	0,70
2. Anleihen	114.603.901,50	61,48
< 1 Jahr	8.352.847,00	4,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	16.748.526,00	8,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	26.632.567,50	14,29
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	45.472.374,00	24,39
>= 10 Jahre	17.397.587,00	9,33
3. Bankguthaben	10.705.631,73	5,74
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.047.593,31	0,56
II. Verbindlichkeiten	./526.569,43	./0,29
III. Fondsvermögen	186.415.287,49	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2021 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						175.188.631,88	93,98
Börsengehandelte Wertpapiere						173.636.409,96	93,14
Aktien						60.139.058,46	32,26
ABB Ltd.					CHF		
Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	43.002	8.676	20.823	30,290	1.232.173,47	0,66
Alcon AG Namens-Aktien SF 0,04	CH0432492467	22.035	38.027	15.992	75,660	1.577.114,84	0,85
Julius Baer Gruppe AG Nam.-Akt SF 0,02	CH0102484968	29.163	5.928	13.039	66,180	1.825.756,64	0,98
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	23.116	1.032	7.629	120,820	2.642.016,01	1,42
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	14.641	4.513	22.148	75,640	1.047.625,81	0,56
SIG Combibloc Group AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0435377954	42.000	42.000	0	23,920	950.373,66	0,51
Swiss Life Holding AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0014852781	3.171	4.570	1.399	502,600	1.507.657,36	0,81
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	10.322	4.253	3.506	118,100	1.153.181,53	0,62
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.					EUR		
Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	11.556	13.508	1.952	144,240	1.666.837,44	0,89
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	3.940	1.808	1.342	700,500	2.759.970,00	1,48
ASR Nederland N.V.							
Aandelen op naam EO 0,16	NL0011872643	34.026	36.526	2.500	40,460	1.376.691,96	0,74
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	73.386	31.276	32.788	25,160	1.846.391,76	0,99
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO 0,30	ES0113679137	272.617	12.222	134.875	4,762	1.298.202,15	0,70
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	10.000	10.000	0	64,300	643.000,00	0,34
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	12.583	556	8.800	135,700	1.707.513,10	0,92
Compagnie Plastic Omnium S.A.							
Actions Port. EO 0,06	FR0000124570	20.700	22.000	1.300	23,960	495.972,00	0,27
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	22.747	12.541	4.019	56,350	1.281.793,45	0,69
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	31.410	6.141	14.083	53,520	1.681.063,20	0,90
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	138.227	87.089	142.907	10,966	1.515.797,28	0,81
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,0	FR0012435121	89.579	34.641	41.335	16,390	1.468.199,81	0,79
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	642.270	129.292	323.149	2,458	1.578.378,53	0,85
Kerry Group PLC Reg. Shs A EO 0,125	IE0004906560	10.748	11.827	1.079	116,100	1.247.842,80	0,67
Koninklijke DSM N.V.							
Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	8.671	1.645	3.438	189,050	1.639.252,55	0,88
Nordea Bank Abp Reg. Shares o.N.	FI4000297767	175.898	32.531	59.752	10,574	1.859.945,45	1,00
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	34.198	6.737	15.968	52,400	1.791.975,20	0,96
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	19.449	8.812	2.820	107,300	2.086.877,70	1,12
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	17.154	3.341	7.551	125,320	2.149.739,28	1,15
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	18.153	10.695	4.966	103,100	1.871.574,30	1,00
Universal Music Group N.V.							
Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	33.000	33.000	0	25,115	828.795,00	0,44
UPM Kymmene Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009005987	41.033	8.232	20.405	30,520	1.252.327,16	0,67
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	20.318	7.668	6.990	92,370	1.876.773,66	1,01
Antofagasta PLC					GBP		
Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	58.915	14.743	56.796	14,255	995.063,18	0,53
AstraZeneca PLC Reg. Shares DL 0,25	GB0009895292	24.402	31.086	6.684	90,940	2.629.286,59	1,41
Coca-Cola HBC AG Nam.-Akt. SF 6,70	CH0198251305	48.807	8.764	14.918	25,330	1.464.788,28	0,79
Drax Group PLC Reg. Shs LS 0,1155172	GB00B1VNSX38	230.570	72.819	123.033	5,305	1.449.258,12	0,78
Intertek Group PLC Reg. Shares LS 0,01	GB0031638363	13.998	16.625	2.627	48,950	811.850,83	0,44
Reckitt Benckiser Group Reg. Shs LS 0,10	GB00B24CGK77	17.537	3.562	8.539	59,250	1.231.122,33	0,66
Vodafone Group PLC							
Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	918.078	184.605	397.018	1,080	1.175.226,86	0,63
Weir Group PLC, The Reg. Shs LS 0,125	GB0009465807	50.400	64.150	100.780	17,350	1.036.066,35	0,56
Lundin Energy AB					SEK		
Namn-Aktier SK 0,01	SE0000825820	43.526	8.042	13.352	339,200	1.485.582,82	0,80

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						113.497.351,50	60,88
2,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 14(25)	ES0211845294	1.500	0	0	107,998	1.619.970,00	0,87
2,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1072438366	2.000	0	0	110,657	2.213.140,00	1,19
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-T. Notes 15(22)	XS1326536155	1.500	0	0	100,973	1.514.595,00	0,81
3,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-T. Notes 12(22)	DE000A1G0RU9	2.000	0	0	101,157	2.023.140,00	1,09
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1135337498	1.500	0	0	107,832	1.617.480,00	0,87
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-T. Nts 17(17/26)	FR0013251170	1.200	0	0	104,723	1.256.676,00	0,67
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.16(26)	DE000A14JYZ4	1.000	0	0	103,044	1.030.440,00	0,55
2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 14(24)	ES0413211816	1.000	0	0	106,340	1.063.400,00	0,57
0,0000 % Berlin, Land Landesch.v.16(24)Ausg.489	DE000A168031	1.500	0	0	100,537	1.508.055,00	0,81
0,6250 % Berlin, Land Landesch.v.19(39)Ausg.512	DE000A2NB9T6	1.000	0	0	103,172	1.031.720,00	0,55
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-T. Notes 16(24)	XS1445725218	1.500	0	0	100,701	1.510.515,00	0,81
0,3750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.203 v.16(24)	DE000A1680L2	2.000	0	0	101,465	2.029.300,00	1,09
0,4000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.224 v.19(49)	DE000A2YNXD3	1.500	0	0	99,313	1.489.695,00	0,80
1,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-T. Notes 17(17/27)	XS1637333748	1.200	0	0	103,059	1.236.708,00	0,66
1,1250 % Bundesländer Ländersch.Nr.46 v.14(24)	DE000A13R889	1.000	0	1.500	103,840	1.038.400,00	0,56
5,5000 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2000(31)	DE0001135176	3.000	0	0	153,378	4.601.340,00	2,47
0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 16(24)	ES0000101768	900	0	0	103,525	931.725,00	0,50
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-T. Notes 16(26)	XS1372911690	500	0	0	103,100	515.500,00	0,28
1,2500 % Deutsche Post AG Medium T. Notes v.16(26/26)	XS1388661735	900	500	0	104,932	944.388,00	0,51
2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-T. Notes 14(22)	XS1052843908	2.000	0	0	101,300	2.026.000,00	1,09
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-T. Notes 17(24)	XS1550149204	900	400	0	102,838	925.542,00	0,50
0,0500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 20(25)	AT0000A2JAF6	900	700	0	99,703	897.327,00	0,48
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-T. Notes 19(34)	XS2055744689	1.800	0	0	95,729	1.723.122,00	0,92
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-T. Notes 19(35)	EU000A2R4FY3	1.000	0	0	102,164	1.021.640,00	0,55
1,6250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-T. Notes 15(36)	EU000A1U9928	1.500	0	0	118,673	1.780.095,00	0,95
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-T. Notes 09(25)	XS0427291751	2.500	0	0	118,725	2.968.125,00	1,59
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-T. Notes 10(30)	XS0505157965	2.000	0	0	133,547	2.670.940,00	1,43
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 19(19/27)	FR0013422623	900	0	0	104,568	941.112,00	0,50
2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 14(24)	ES0205032008	2.000	0	0	106,620	2.132.400,00	1,14
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-T. Notes 13(23)	XS0986194883	1.700	0	0	108,288	1.840.896,00	0,99

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2021 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 19(29)	XS2022424993	1.000	0	0	105,940	1.059.400,00	0,57
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 13(13/25)	XS0991099630	1.500	0	0	111,315	1.669.725,00	0,90
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 16(26)	IE00BV8C9418	2.500	0	0	105,700	2.642.500,00	1,42
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 19(50)	IE00BH3SQB22	1.600	1.100	0	117,419	1.878.704,00	1,01
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1551917591	1.700	0	0	106,515	1.810.755,00	0,97
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(30)	IT0005383309	3.600	3.600	0	103,164	3.713.904,00	1,99
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 16(16/24)	XS1411535799	300	0	0	102,180	306.540,00	0,16
1,0000 % Kellogg Co. EO-Nts 16(16/24)	XS1410417544	400	0	0	102,697	410.788,00	0,22
0,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1617533275	1.000	0	0	104,277	1.042.770,00	0,56
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-T. Nts 16(16/26)	XS1495373505	700	0	0	102,840	719.880,00	0,39
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-T. Notes 16(26)	XS1501554874	1.250	0	0	102,010	1.275.125,00	0,68
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 20(32)	LU2228213398	1.300	0	0	97,875	1.272.375,00	0,68
1,6250 % Mapfre S.A. EO-Obl. 16(26)	ES0224244071	900	700	0	107,086	963.774,00	0,52
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 05(37)	NL0000102234	1.200	0	0	158,278	1.899.336,00	1,02
0,3750 % Niedersachsen, Land Landesch.v.19(29) Ausg.888	DE000A2TR8W8	1.000	0	0	102,067	1.020.670,00	0,55
0,0100 % Niedersachsen, Land Landesch.v.20(30) Ausg.898	DE000A3H2W42	1.000	0	0	98,657	986.570,00	0,53
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land M.T.LSA v.17(27) Reihe 1435	DE000NRW0KB3	1.000	0	0	102,902	1.029.020,00	0,55
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 14(14/26)	XS1134729794	1.500	0	0	108,043	1.620.645,00	0,87
0,3750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 065 v.19(29)	DE000NWB0659	2.000	0	0	101,515	2.030.300,00	1,09
3,3750 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-T. Notes 12(32)	XS0782697071	2.000	0	0	131,178	2.623.560,00	1,41
0,8750 % Orange S.A. EO-Med.-T. Notes 16(16/27)	FR0013217114	500	0	0	103,230	516.150,00	0,28
0,1250 % Orange S.A. EO-Medium-T. Nts 20(20/29)	FR0013534484	700	0	0	97,748	684.236,00	0,37
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864	2.000	0	0	137,639	2.752.780,00	1,48
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 20(30)	PTOTELOE0028	2.800	1.800	0	100,976	2.827.328,00	1,52
0,3750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP) EO-Medium-T. Notes 16(24)	FR0013183431	2.000	0	0	101,599	2.031.980,00	1,09
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-T. Notes 15(15/25)	XS1195056079	1.300	0	0	103,154	1.341.002,00	0,72
0,5000 % Sachsen-Anhalt, Land MTN-LSA v.17(27)	DE000A2GSCL6	2.000	0	0	102,852	2.057.040,00	1,10
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-T. Notes 16(16/24)	FR0013201308	1.000	0	0	101,084	1.010.840,00	0,54
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Cov.Med.-Term Nts 17(24)	XS1633824823	1.500	0	0	101,080	1.516.200,00	0,81
5,2500 % Snam S.p.A. EO-Medium-T. Notes 12(22)	XS0829190585	1.700	0	0	105,086	1.786.462,00	0,96
1,1250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-T. Notes 15(30)	XS1186684137	2.500	0	0	106,590	2.664.750,00	1,43
1,4000 % Spanien EO-Bonos 18(28)	ES0000012B88	2.700	1.700	0	108,130	2.919.510,00	1,57

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,7000 % Spanien		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Bonos 18(48)	ES0000012B47	2.000	0	0	133,867	2.677.340,00	1,44
1,9500 % Spanien							
EO-Obligaciones 16(26)	ES00000127Z9	1.750	0	0	109,223	1.911.402,50	1,03
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp.,The							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1586702679	1.500	0	0	104,343	1.565.145,00	0,84
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA							
EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS1980270810	900	600	0	103,486	931.374,00	0,50
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.							
S2017/01 v.17(27)	DE000A2E4X14	1.000	0	0	102,771	1.027.710,00	0,55
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V.							
EO-Medium-T. Notes 15(22)	XS1178970106	1.000	0	0	100,265	1.002.650,00	0,54
0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind.							
EO-Medium-T. Notes 16(26)	FR0013128584	2.000	0	0	103,260	2.065.200,00	1,11
1,6250 % United Parcel Service Inc.							
EO-Notes 15(15/25)	XS1323463726	150	0	0	105,976	158.964,00	0,09
0,6640 % Veolia Environnement S.A.							
EO-Med.-Term Nts 20(20/31)	FR0013476595	900	500	0	100,159	901.431,00	0,48
1,6000 % Vodafone Group PLC							
EO-Med.-Term Notes 16(31)	XS1463101680	1.000	0	0	106,813	1.068.130,00	0,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.552.221,92	0,83
Aktien						445.671,92	0,24
ASOS PLC		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares LS 0,035	GB0030927254	15.155	17.422	2.267	24,820	445.671,92	0,24
Verzinsliche Wertpapiere						1.106.550,00	0,59
2,1000 % Mastercard Inc.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 15(15/27)	XS1327028459	1.000	0	0	110,655	1.106.550,00	0,59
Summe Wertpapiervermögen						175.188.631,88	93,98

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		10.705.631,73	5,74
Bankguthaben		10.705.631,73	5,74
EUR-Guthaben bei:			
Landesbank Baden-Württemberg		10.637.951,78	5,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK	662.214,25	67.655,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	20,44	24,22
			0,00
Sonstige Vermögensgegenstände		1.047.593,31	0,56
Zinsansprüche		929.149,41	0,50
Dividendenansprüche		9.164,68	0,00
Quellensteueransprüche		109.268,18	0,06
Sonstige Forderungen		11,04	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		/.526.569,43	/.0,29
Verwaltungsvergütung		/.289.897,96	/.0,16
Verwahrstellenvergütung		/.22.113,85	/.0,01
Prüfungskosten		/.10.670,28	/.0,01
Veröffentlichungskosten		/.855,22	0,00
Portfoliomanagervergütung		/.203.021,08	/.0,11
Sonstige Verbindlichkeiten		/.11,04	0,00
Fondsvermögen		186.415.287,49	100,00³⁾

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	917.501
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	59,40
Ausgabepreis	EUR	60,59

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I plus

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.176.628
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	49,88
Ausgabepreis	EUR	51,38

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.250.932
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	54,94
Ausgabepreis	EUR	56,59

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	87.728
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	51,41
Ausgabepreis	EUR	52,95

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	1,0571000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR =	9,7880000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8440000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	9,9382000

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
Beazley PLC Registered Shares LS 0,05	GB00BYQ0JC66	26.232	243.574
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS 0,054141	GB00BLJNXL82	18.295	18.295
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	0	64.002
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	2.943	27.323
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	43.696	322.391
LINEA DIRECTA ASEGURADORA S.A. Acciones Port. EO 0,04	ES0105546008	289.334	289.334
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	10.040	82.647
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	2.027	18.820
Phoenix Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,10	GB00BGXQNP29	15.289	141.966
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	2.478	18.247
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF 0,10	CH0024638196	708	6.577
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL 0,20	GB0009223206	115.580	115.580
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	18.762	132.695
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	793	24.875
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	5.529	41.237
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 14(24/24) 1	XS1087831688	0	1.700
2,1250 % Air Liquide Finance EO-Medium-Term Notes 12(21)	FR0011344076	0	2.000
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 15(25) Ser. 74	BE0000334434	0	2.000
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 18(23)	XS1756428469	0	800
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 13(21)	XS0976307040	0	1.700
0,6250 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 16(26)	XS1408351887	0	1.000
0,1250 % Nordic Investment Bank EO-Medium-Term Notes 16(24)	XS1431730388	0	1.963
0,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 19(23/23)	FR0013412699	0	1.000
1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 13(21)	DE000A1UDWM7	0	1.500
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 11(21)	XS0605214336	0	1.700
Sonstige Beteiligungswertpapiere		Stück	Stück
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	760	7.057
Nichtnotierte Wertpapiere⁴⁾			
Aktien		Stück	Stück
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS 0,05	GB00B02L3W35	13.724	27.843
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
2,5000 % Achmea B.V. EO-Medium-Term Notes 13(20)	XS0995111761	0	1.500
1,9440 % Aigues de Barcelona Fin. S.A. EO-Notes 14(14/21)	XS1107552959	0	2.000
4,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 06(21)	FR0010347989	0	1.000
1,7500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 14(14/21)	FR0011842939	0	1.000
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 16(16/23)	XS1378895954	0	550
3,9610 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 13(21)	XS0907289978	0	2.000
1,2500 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 16(21)	XS1372838240	0	700

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.

⁴⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2020 bis 31.10.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		33.562,20	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		451.216,80	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		73.555,73	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		500.716,67	0,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.431,62	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		./5.034,32	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./27.721,52	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.030.727,17</u>	<u>1,12</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./522.166,31	./0,57
– Verwaltungsvergütung	./302.322,42		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./219.843,89		
3. Verwahrstellenvergütung		./27.558,90	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.721,10	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		3.147,29	0,00
– Depotgebühren	./10.456,23		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	14.822,16		
– Sonstige Kosten	./1.218,65		
Summe der Aufwendungen		<u>./550.299,29</u>	<u>./0,60</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>480.427,88</u>	<u>0,52</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.722.509,36	1,88
2. Realisierte Verluste		./848.603,75	./0,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>873.905,61</u>	<u>0,96</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.354.333,49	1,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.475.098,58	1,61
		1.918.175,47	2,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>3.393.274,05</u>	<u>3,70</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>4.747.607,54</u>	<u>5,18</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./673.526,43
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./3.923.438,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.330.667,15		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./7.254.105,99		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			27.653,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			4.747.607,54
davon nicht realisierte Gewinne	1.475.098,58		
davon nicht realisierte Verluste	1.918.175,47		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>54.495.698,72</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		9.792.519,82	10,62
1. Vortrag aus Vorjahr		7.589.582,46	8,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.354.333,49	1,48
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾		848.603,87	0,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		9.104.394,16	9,87
1. Der Wiederanlage zugeführt		930.039,36	1,01
2. Vortrag auf neue Rechnung		8.174.354,80	8,86
III. Gesamtausschüttung		688.125,66	0,75
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		688.125,66	0,75

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2020/2021	917.501	54.495.698,72	59,40

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 1.11.2020 bis 31.10.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		36.143,15	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		485.961,01	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		79.291,44	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		539.796,06	0,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.772,47	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		./5.421,46	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./29.870,72	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.110.671,95</u>	<u>0,94</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./568.293,14	./0,48
– Verwaltungsvergütung	./329.017,69		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./239.275,45		
3. Verwahrstellenvergütung		./29.990,93	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.041,13	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		9.039,78	0,01
– Depotgebühren	./11.377,86		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	21.738,21		
– Sonstige Kosten	./1.320,57		
Summe der Aufwendungen		<u>./593.285,71</u>	<u>./0,50</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>517.386,24</u>	<u>0,44</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.855.788,44	1,58
2. Realisierte Verluste		./915.397,86	./0,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>940.390,58</u>	<u>0,80</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.457.776,82	1,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.503.875,33	1,28
		2.270.753,52	1,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>3.774.628,85</u>	<u>3,21</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>5.232.405,67</u>	<u>4,45</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			60.686.696,33
2. Zwischenausschüttungen			./1.275.845,65
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.864.197,20		./5.995.876,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./9.860.073,71		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			39.062,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			5.232.405,67
davon nicht realisierte Gewinne	1.503.875,33		
davon nicht realisierte Verluste	2.270.753,52		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>58.686.442,53</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		10.615.961,09	9,02
1. Vortrag aus Vorjahr		8.242.786,29	7,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.457.776,82	1,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾		915.397,98	0,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		9.204.007,91	7,82
1. Der Wiederanlage zugeführt		401.041,54	0,34
2. Vortrag auf neue Rechnung		8.802.966,37	7,48
III. Gesamtausschüttung		1.411.953,18	1,20
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		1.411.953,18	1,20

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2020/2021	1.176.628	58.686.442,53	49,88

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 1.11.2020 bis 31.10.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		42.399,18	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		569.987,25	0,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		92.870,54	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		632.190,88	0,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.601,07	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		./6.359,87	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./34.984,66	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.301.704,39</u>	<u>1,04</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,36	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./898.116,44	./0,72
– Verwaltungsvergütung	./538.873,58		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./359.242,86		
3. Verwahrstellenvergütung		./36.023,22	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.867,37	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		41.920,55	0,03
– Depotgebühren	./13.688,90		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	57.186,13		
– Sonstige Kosten	./1.576,68		
Summe der Aufwendungen		<u>./897.086,84</u>	<u>./0,72</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>404.617,56</u>	<u>0,32</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.174.157,54	1,74
2. Realisierte Verluste		./1.069.270,34	./0,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>1.104.887,20</u>	<u>0,89</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.509.504,76	1,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.758.762,56	1,41
		2.829.822,18	2,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>4.588.584,74</u>	<u>3,67</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>6.098.089,50</u>	<u>4,88</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			73.690.429,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./423.745,81
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./10.720.608,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.880.854,79		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./13.601.463,72		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			78.724,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			6.098.089,50
davon nicht realisierte Gewinne	1.758.762,56		
davon nicht realisierte Verluste	2.829.822,18		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>68.722.889,19</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		12.115.104,16	9,67
1. Vortrag aus Vorjahr		9.536.328,92	7,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.509.504,76	1,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁷⁾		1.069.270,49	0,85
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		11.677.277,96	9,32
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.368.844,59	1,09
2. Vortrag auf neue Rechnung		10.308.433,37	8,23
III. Gesamtausschüttung		437.826,21	0,35
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		437.826,21	0,35

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2020/2021	1.250.932	68.722.889,19	54,94

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 1.11.2020 bis 31.10.2021	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		3.381,73	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		37.340,05	0,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		6.093,18	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		41.480,15	0,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		366,68	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		./416,55	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./2.295,15	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>85.950,10</u>	<u>0,98</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./44.589,15	./0,51
– Verwaltungsvergütung	./25.816,45		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./18.772,70		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.353,40	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./317,28	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		1.669,57	0,02
– Depotgebühren	./891,04		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	2.666,49		
– Sonstige Kosten	./105,88		
Summe der Aufwendungen		<u>./45.590,28</u>	<u>./0,52</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>40.359,81</u>	<u>0,46</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		142.710,72	1,63
2. Realisierte Verluste		./70.451,96	./0,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>72.258,76</u>	<u>0,83</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		112.618,57	1,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		147.489,47	1,68
		139.519,28	1,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>287.008,75</u>	<u>3,27</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>399.627,32</u>	<u>4,56</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			4.564.841,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./93.173,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./367.577,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	117.294,48		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./484.871,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			6.538,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			399.627,32
davon nicht realisierte Gewinne	147.489,47		
davon nicht realisierte Verluste	139.519,28		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>4.510.257,05</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		365.941,06	4,18
1. Vortrag aus Vorjahr		182.870,52	2,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		112.618,57	1,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁸⁾		70.451,97	0,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		260.667,46	2,98
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		260.667,46	2,98
III. Gesamtausschüttung		105.273,60	1,20
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		105.273,60	1,20

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2017/2018	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
2020/2021	87.728	4.510.257,05	51,41

⁸⁾ 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 1.11.2020 bis 31.10.2021	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		115.486,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.544.505,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		251.810,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.714.183,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		15.171,83
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		./17.232,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./94.872,04
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		3.529.053,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,94
2. Verwaltungsvergütung		./2.033.165,04
– Verwaltungsvergütung	./1.196.030,14	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	./837.134,90	
3. Verwahrstellenvergütung		./95.926,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./12.946,88
5. Sonstige Aufwendungen		55.777,19
– Depotgebühren	./36.414,03	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	96.413,00	
– Sonstige Kosten	./4.221,78	
Summe der Aufwendungen		./2.086.262,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.442.791,49
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.895.166,06
2. Realisierte Verluste		./2.903.723,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.991.442,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.434.233,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.885.225,94
		7.158.270,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		12.043.496,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.477.730,03
Entwicklung des Sondervermögens 2020/2021		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		193.259.370,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.466.290,89
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./21.007.501,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.193.013,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./31.200.515,26	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		151.979,34
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.477.730,03
davon nicht realisierte Gewinne	4.885.225,94	
davon nicht realisierte Verluste	7.158.270,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		186.415.287,49

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 %) 93,98

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	59,40
Ausgabepreis	60,59
Rücknahmepreis	59,40
Anzahl Anteile	Stück 917.501

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilkl.I plus

Anteilwert	49,88
Ausgabepreis	51,38
Rücknahmepreis	49,88
Anzahl Anteile	Stück 1.176.628

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Anteilwert	54,94
Ausgabepreis	56,59
Rücknahmepreis	54,94
Anzahl Anteile	Stück 1.250.932

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Anteilwert	51,41
Ausgabepreis	52,95
Rücknahmepreis	51,41
Anzahl Anteile	Stück 87.728

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

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.

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 1,03%

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 172.350,76

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 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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Es ist vorgesehen, dass Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert werden. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens sollen standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft werden. Soweit vertraglich fixiert, sollen Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen werden.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. November 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 2020 bis zum 31. Oktober 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 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 11. Februar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick**Erstausgabedatum**

Anteilklasse I	31. März 2001 ⁹⁾
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

⁹⁾ 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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

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

Rainer K. Brauburger

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

Janet Zirlewagen

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 18.753.000.000,00 (Stand 31.12.2020)

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) AG

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

Dr. Jan Amrit Poser

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

Klaus Brückner

Deutsche Gesellschaft für

internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH, Berlin

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:

LB  BW

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