

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. OKTOBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2022 für das am 31. März 2001 aufgelegte Sondervermögen

### Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds

vorlegen zu können.

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Im Rahmen des Anlagekonzeptes soll in Aktien von Unternehmen und in Renten von Unternehmen, Ländern und Organisationen investiert werden, die einen Beitrag zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise leisten. So sollen sich Unternehmen dadurch auszeichnen, dass sie ein umweltgerechtes, öko-effizientes Management und die proaktive Gestaltung der Beziehungen zu den wesentlichen Anspruchsgruppen (z.B. Mitarbeiter, Kunden, Geldgeber, Aktionäre, öffentliche Hand) zu einem wichtigen Bestandteil ihrer Strategie machen. Länder sollen sich durch möglichst geringe und effizient genutzte Umwelt- und Sozialressourcen auszeichnen. Organisationen sollen Nachhaltigkeit bei der Mittelverwendung integrieren und den Erfolg auch unter nachhaltigen Gesichtspunkten messen. Einzelne Industrien, Länder und Organisationen können ausgeschlossen werden. Neben den sozialen und ökologischen Kriterien finden auch traditionelle finanzielle Faktoren Berücksichtigung. Die Aktienquote soll bei ca. 30% liegen. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). 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 Übergewicht in Aktienanlagen gegenüber dem Vergleichsindex in den Berichtszeitraum gestartet. Per 31.10.2021 betrug die Aktienquote 32.46% im Fonds, was einem Übergewicht zur Aktienquote der Benchmark (30%) entsprach. Dieses wurde dann in den Folgemonaten auf einem Übergewicht gehalten. Seit April 2022 ist der Fonds dann mit einer untergewichteten Aktienquote positioniert gewesen. Per Ende Oktober 2022 betrug die Aktienquote dann 28.74%. Während des Berichtsjahres konnten sich einige für den Nachhaltigkeitsansatz der Bank J. Safra Sarasin typische Unternehmen nochmals absetzen und besonders gut entwickeln. Das Untergewicht des Rentenanteils so wie die erhöhte Kassenhaltung erwiesen sich als positiv in der Berichtsperiode und führten zu einer insgesamt positiven Anlagetaktik.

#### Anlagestrategie Renten

Der Fonds hat das Anleihen-Segment, während der gesamten Berichtsperiode, untergewichtet. Unternehmensanleihen wurden leicht übergewichtet während der gesamten Berichtsperiode. Im Gegenzug wurden Staatsanleihen der europäischen Peripherie (Italienische Staatsanleihen zum Beispiel), untergewichtet. Per Anfang Berichtsperiode betrug die Duration 6.47 und wurde zur Jahresmitte 2022 erhöht. Per Ende Oktober 2022 betrug die Duration des Rentenportfolios 6.65. Als besonders positiv erwies sich das Untergewicht des über zehnjährigen Anleiensegments. Insgesamt erwies sich die Rentenselektion als positiv.

#### Ausblick:

Restriktivere Geldpolitik hat in den vergangenen Monaten zu einem leichten Rückgang der Inflationserwartungen geführt und das Risiko einer Lohn-Preis-Spirale etwas verringert. Dennoch werden die Zentralbanken, insbesondere die Fed, sehr vorsichtig sein, bevor sie ihren Kampf gegen die Inflation für beendet erklären.

Die Eurozone und UK sind wahrscheinlich bereits in einer Rezession. Der Krieg in der Ukraine und die stark gestiegenen Energiepreise stellen Europa vor große Herausforderungen. In den USA wird die restriktive Politik in der Wirtschaft und dem Immobilienmarkt spürbar werden. Wir erwarten, dass die restriktive Politik der Fed zu einer Rezession in 2023 führen wird. Der Fonds ist daher in Aktien untergewichtet im Vergleich zu seinem Referenzindex. Höhere Zinsen dürften Aktienbewertungen und den Wirtschaftszyklus weiter belasten, daher bleiben wir bei dem Untergewicht. Das verbesserte Risiko-Rendite-Profil für Staatsanleihen und die höhere laufende Verzinsung im Anleiensegment macht das Portfolio attraktiv für die Zukunft. Vorsicht ist immer noch bei Unternehmensanleihen geboten, Positionen in diesem Segment werden wir erst nach einer deutlichen Ausweitung der Kreditrisikoprämien erhöhen.

#### 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 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

##### Zinsänderungsrisiken

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

**Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken**

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

**Bonitätsrisiken**

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

**Aktienrisiken**

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämt-

licher 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 Berichtszeitraum<sup>1)</sup>**

(1. November 2021 bis 31. Oktober 2022)

Anteilklasse I	-14,24%
Anteilklasse I plus	-14,24%
Anteilklasse A	-14,51%
Anteilklasse S	-14,24%
Benchmark <sup>2)</sup>	-14,06%

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2022		zum 31. Oktober 2021	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	97.690.292,80	69,76%	114.603.901,50	61,48%
Aktien	40.322.209,71	28,79%	60.584.730,38	32,50%
Bankguthaben	1.389.874,14	0,99%	10.705.631,73	5,74%
Zins- und Dividendenansprüche	1.058.114,03	0,76%	1.047.582,27	0,56%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./416.109,72	./0,30%	./526.558,39	./0,28%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>140.044.380,96</b>	<b>100,00%</b>	<b>186.415.287,49</b>	<b>100,00%</b>

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

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

**Vermögensübersicht zum 31.10.2022**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>140.460.593,62</b>	<b>100,30</b>
1. Aktien	38.423.701,67	27,44
Belgien	746.867,52	0,53
Bundesrepublik Deutschland	4.748.019,16	3,39
Dänemark	808.350,60	0,58
Finnland	3.498.293,97	2,50
Frankreich	6.778.432,07	4,84
Großbritannien	5.722.409,05	4,09
Luxemburg	524.359,08	0,37
Niederlande	4.332.902,91	3,09
Norwegen	896.856,17	0,64
Österreich	623.157,04	0,44
Schweden	987.947,24	0,71
Schweiz	7.771.773,36	5,55
Spanien	984.333,50	0,70
2. Anleihen	97.690.292,80	69,76
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	16.962.445,30	12,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	31.205.711,50	22,28
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	33.232.370,00	23,73
>= 10 Jahre	16.289.766,00	11,63
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.898.508,04	1,36
CHF	1.898.508,04	1,36
4. Bankguthaben	1.389.874,14	0,99
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.058.216,97	0,76
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./416.212,66</b>	<b>./0,30</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>140.044.380,96</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>138.012.502,51</b>	<b>98,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>137.067.072,51</b>	<b>97,87</b>
<b>Aktien</b>						<b>38.423.701,67</b>	<b>27,44</b>
Alcon AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,04	CH0432492467	18.129	5.251	9.157	60,940	1.117.294,96	0,80
Julius Baer Gruppe AG Nam.-Akt. SF 0,02	CH0102484968	21.778	0	7.385	47,970	1.056.523,73	0,75
Logitech International S.A.							
Namens-Aktien SF 0,25	CH0025751329	16.594	17.000	406	49,850	836.580,60	0,60
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	17.096	0	6.020	109,040	1.885.262,78	1,35
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	4.043	4.200	157	225,800	923.249,80	0,66
Swiss Life Holding AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0014852781	2.332	0	839	484,900	1.143.595,06	0,82
Novo-Nordisk AS					DKK		
Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	7.347	9.999	2.652	819,100	808.350,60	0,58
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.					EUR		
Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	9.356	884	3.084	132,300	1.237.798,80	0,88
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	6.568	9.020	2.452	182,200	1.196.689,60	0,85
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	3.847	631	724	478,000	1.838.866,00	1,31
ASR Nederland N.V.							
Aandelen op naam EO 0,16	NL0011872643	25.231	0	8.795	44,590	1.125.050,29	0,80
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO 0,30	ES0113679I37	160.944	0	111.673	6,116	984.333,50	0,70
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	14.922	7.994	3.072	35,140	524.359,08	0,37
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	18.862	0	3.885	50,340	949.513,08	0,68
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	23.351	0	8.059	35,910	838.534,41	0,60
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	101.353	0	36.874	8,476	859.068,03	0,61
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	7.203	8.687	1.484	160,350	1.155.001,05	0,82
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	22.140	23.000	860	44,340	981.687,60	0,70
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	152.985	25.661	48.574	9,676	1.480.282,86	1,06
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	13.361	0	20.837	46,640	623.157,04	0,44
Oréal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	3.585	4.363	778	318,100	1.140.388,50	0,81
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	12.102	3.187	10.534	44,810	542.290,62	0,39
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012169213	11.812	24.530	12.718	43,700	516.184,40	0,37
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	10.498	1.908	8.564	97,670	1.025.339,66	0,73
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	7.346	7.346	0	128,260	942.197,96	0,67
Ströer SE & Co. KGaA Inh.-Aktien o.N.	DE0007493991	6.934	8.363	1.429	41,260	286.096,84	0,20
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	9.786	0	8.367	76,320	746.867,52	0,53
Universal Music Group N.V.							
Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	42.958	18.805	8.847	19,852	852.802,22	0,61
UPM Kymmene Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009005987	30.561	0	10.472	33,910	1.036.323,51	0,74
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	14.526	0	5.792	93,180	1.353.532,68	0,97
Antofagasta PLC					GBP		
Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	66.605	18.440	10.750	11,755	912.413,21	0,65
Berkeley Group Holdings PLC							
Reg.Ordinary Shares LS 0,054141	GB00BLJNXL82	20.177	23.159	2.982	34,710	816.156,24	0,58
Coca-Cola HBC AG Nam.-Akt. SF 6,70	CH0198251305	36.501	5.200	17.506	19,025	809.266,43	0,58
Drax Group PLC Reg. Shs LS 0,1155172	GB00B1VNSX38	133.552	0	97.018	5,210	810.868,10	0,58
GSK PLC Registered Shares LS 0,3125	GB00BN7SWP63	60.948	62.440	1.492	14,288	1.014.829,30	0,72
Reckitt Benckiser Group							
Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	19.045	8.130	6.622	57,800	1.282.835,33	0,92
Weir Group PLC, The Reg. Shs LS 0,125	GB0009465807	49.897	16.040	16.543	15,225	885.306,87	0,63
Aker BP ASA					NOK		
Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	27.802	28.484	682	331,400	896.856,17	0,64
Atlas Copco AB					SEK		
Namn-Aktier A SK 0,052125	SE0017486889	91.396	94.944	3.548	118,040	987.947,24	0,71

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2022 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>96.744.862,80</b>	<b>69,08</b>
2,5000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 14(25)	ES0211845294	1.500	0	0	96,696	1.450.440,00	1,04
2,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1072438366	2.000	0	0	98,603	1.972.060,00	1,41
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1135337498	1.500	0	0	95,764	1.436.460,00	1,03
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-T. Nts 17(17/26)	FR0013251170	1.200	0	0	93,236	1.118.832,00	0,80
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.16(26)	DE000A14JYZ4	1.000	0	0	93,763	937.630,00	0,67
2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 14(24)	ES0413211816	1.000	0	0	99,060	990.600,00	0,71
0,0000 % Berlin, Land Landesch.v.16(24)Ausz.489	DE000A168031	1.500	0	0	94,759	1.421.385,00	1,01
0,6250 % Berlin, Land Landesch.v.19(39)Ausz.512	DE000A2NB9T6	3.900	2.900	0	68,352	2.665.728,00	1,90
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-T. Notes 16(24)	XS1445725218	1.500	0	0	95,756	1.436.340,00	1,03
0,4000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.224 v.19(49)	DE000A2YNXD3	4.800	3.300	0	54,417	2.612.016,00	1,87
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(31)	DE0001135176	3.000	0	0	125,628	3.768.840,00	2,69
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-T. Notes 16(26)	XS1372911690	500	0	0	93,973	469.865,00	0,34
1,2500 % Deutsche Post AG Medium T. Notes v.16(26/26)	XS1388661735	900	0	0	94,549	850.941,00	0,61
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-T. Notes 17(24)	XS1550149204	970	70	0	95,809	929.347,30	0,66
0,0500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 20(25)	AT0000A2JAF6	900	0	0	90,022	810.198,00	0,58
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-T. Notes 19(34)	XS2055744689	4.000	2.200	0	70,482	2.819.280,00	2,01
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-T. Notes 19(35)	EU000A2R4FY3	1.000	0	0	72,653	726.530,00	0,52
1,6250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-T. Notes 15(36)	EU000A1U9928	3.900	2.400	0	82,668	3.224.052,00	2,30
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-T. Notes 09(25)	XS0427291751	2.500	0	0	105,551	2.638.775,00	1,88
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-T. Notes 10(30)	XS0505157965	2.000	0	0	108,126	2.162.520,00	1,54
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 19(19/27)	FR0013422623	900	0	0	83,403	750.627,00	0,54
2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 14(24)	ES0205032008	2.000	0	0	98,697	1.973.940,00	1,41
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 19(29)	XS2022424993	1.000	0	0	82,945	829.450,00	0,59
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 13(13/25)	XS0991099630	1.500	0	0	98,908	1.483.620,00	1,06
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 16(26)	IE00BV8C9418	2.500	0	0	96,597	2.414.925,00	1,72
1,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 19(50)	IE00BH3SQB22	1.600	0	0	71,757	1.148.112,00	0,82
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1551917591	1.700	0	0	90,777	1.543.209,00	1,10
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 19(30)	IT0005383309	5.600	2.000	0	83,894	4.698.064,00	3,35
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 16(16/24)	XS1411535799	300	0	0	97,152	291.456,00	0,21
1,0000 % Kellogg Co. EO-Nts 16(16/24)	XS1410417544	400	0	0	96,751	387.004,00	0,28

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,8750 % Kommunalbanken AS		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1617533275	1.000	0	0	91,384	913.840,00	0,65
0,7500 % Koninklijke DSM N.V.							
EO-Medium-T. Nts 16(16/26)	XS1495373505	700	0	0	89,340	625.380,00	0,45
0,3750 % Lettland, Republik							
EO-Medium-T. Notes 16(26)	XS1501554874	1.250	0	0	88,769	1.109.612,50	0,79
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum							
EO-Bonds 20(32)	LU2228213398	1.300	0	0	75,623	983.099,00	0,70
1,6250 % Mapfre S.A. EO-Obl. 16(26)	ES0224244071	900	0	0	92,313	830.817,00	0,59
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 05(37)	NL0000102234	1.200	0	0	116,449	1.397.388,00	1,00
0,3750 % Niedersachsen, Land							
Landesch.v.19(29) Ausg.888	DE000A2TR8W8	1.000	0	0	85,806	858.060,00	0,61
0,0100 % Niedersachsen, Land							
Landesch.v.20(30) Ausg.898	DE000A3H2W42	3.300	2.300	0	80,458	2.655.114,00	1,90
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land							
Med.T.LSA v.17(27) Reihe 1435	DE000NRW0KB3	2.700	1.700	0	91,157	2.461.239,00	1,76
1,6250 % Novartis Finance S.A.							
EO-Notes 14(14/26)	XS1134729794	1.500	0	0	94,831	1.422.465,00	1,02
0,3750 % NRW.BANK							
MTN-IHS Ausg. 065 v.19(29)	DE000NWB0659	2.000	0	0	85,155	1.703.100,00	1,22
3,3750 % ÖBB-Infrastruktur AG							
EO-Medium-T. Notes 12(32)	XS0782697071	3.400	1.400	0	103,090	3.505.060,00	2,50
6,2500 % Österreich, Republik							
EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864	2.000	0	0	117,137	2.342.740,00	1,67
0,4750 % Portugal, Republik							
EO-Obr. 20(30)	PTOTELOE0028	4.700	1.900	0	83,071	3.904.337,00	2,79
0,3750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP)							
EO-Medium-T. Notes 16(24)	FR0013183431	2.000	0	0	96,727	1.934.540,00	1,38
0,8750 % Roche Finance Europe B.V.							
EO-Med.-T. Notes 15(15/25)	XS1195056079	1.300	0	0	96,775	1.258.075,00	0,90
0,5000 % Sachsen-Anhalt,							
Land MTN-LSA v.17(27)	DE000A2GSCL6	2.000	0	0	90,399	1.807.980,00	1,29
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken							
EO-Cov.Med.-Term Nts 17(24)	XS1633824823	1.500	0	0	96,023	1.440.345,00	1,03
1,1250 % SNCF Réseau S.A.							
EO-Medium-T. Notes 15(30)	XS1186684137	4.500	2.000	0	89,118	4.010.310,00	2,86
1,4000 % Spanien EO-Bonos 18(28)	ES0000012B88	2.700	0	0	92,986	2.510.622,00	1,79
2,7000 % Spanien EO-Bonos 18(48)	ES0000012B47	2.000	0	0	84,833	1.696.660,00	1,21
1,9500 % Spanien							
EO-Obligaciones 16(26)	ES00000127Z9	1.750	0	0	98,574	1.725.045,00	1,23
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp.,The							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1586702679	1.500	0	0	91,460	1.371.900,00	0,98
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA							
EO-Medium-T. Notes 19(26)	XS1980270810	900	0	0	92,116	829.044,00	0,59
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.							
S2017/01 v.17(27)	DE000A2E4X14	1.000	0	0	91,010	910.100,00	0,65
0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind.							
EO-Medium-T. Notes 16(26)	FR0013128584	2.000	0	0	93,869	1.877.380,00	1,34
0,6640 % Veolia Environnement S.A.							
EO-Med.-Term Nts 20(20/31)	FR0013476595	900	0	0	77,596	698.364,00	0,50
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>1.898.508,04</b>	<b>1,36</b>
Roche Holding AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	5.645	6.742	1.097	332,550	1.898.508,04	1,36
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>945.430,00</b>	<b>0,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>945.430,00</b>	<b>0,68</b>
2,1000 % Mastercard Inc.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 15(15/27)	XS1327028459	1.000	0	0	94,543	945.430,00	0,68
Summe Wertpapiervermögen						138.012.502,51	98,55

Vermögensaufstellung zum 31.10.2022 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>1.389.874,14</b>	<b>0,99</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.389.874,14</b>	<b>0,99</b>
EUR-Guthaben bei:		
Landesbank Baden-Württemberg	1.325.261,78	0,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
Landesbank Baden-Württemberg	NOK 663.530,42	64.588,48 0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Landesbank Baden-Württemberg	GBP 20,49	23,88 0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.058.216,97</b>	<b>0,76</b>
Zinsansprüche	831.532,55	0,59
Dividendenansprüche	27.834,03	0,02
Quellensteueransprüche	198.747,45	0,14
Sonstige Forderungen	102,94	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./416.212,66</b>	<b>./0,30</b>
Verwaltungsvergütung	./227.129,90	./0,16
Verwahrstellenvergütung	./17.305,28	./0,01
Prüfungskosten	./10.700,00	./0,01
Veröffentlichungskosten	./1.200,00	0,00
Portfoliomanagervergütung	./159.009,49	./0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	./867,99	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>140.044.380,96</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>

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

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	828.981
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	50,30
Ausgabepreis	EUR	51,31

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

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.015.460
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	41,75
Ausgabepreis	EUR	43,00

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

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.117.298
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	46,67
Ausgabepreis	EUR	48,07

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

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	88.463
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	43,06
Ausgabepreis	EUR	44,35

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 0,9888000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 10,2732000
Dänische Kronen	DKK	1 EUR = 7,4447000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 10,9200000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8581000			

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



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

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
		Stück	Stück
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	0	43.002
ASOS PLC Registered Shares LS 0,035	GB0030927254	0	15.155
AstraZeneca PLC Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	0	24.402
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	0	73.386
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO 0,06	FR0000124570	0	20.700
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,0	FR0012435121	0	89.579
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	78.050	78.050
Intertek Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB0031638363	0	13.998
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	0	642.270
Kerry Group PLC Registered Shares A EO 0,125	IE0004906560	0	10.748
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	0	8.671
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	0	14.641
Orron Energy AB Namn-Aktier SK 0,01	SE0000825820	0	43.526
SIG Group AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0435377954	13.000	55.000
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	0	10.322
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	0	918.078
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
3,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Notes 12(22)	DE000A1G0RU9	0	2.000
0,3750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.203 v.16(24)	DE000A1680L2	0	2.000
1,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 17(17/27)	XS1637333748	0	1.200
1,1250 % Bundesländer Ländersch.Nr.46 v.14(24)	DE000A13R889	0	1.000
0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 16(24)	ES0000101768	0	900
2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 14(22)	XS1052843908	0	2.000
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 13(23)	XS0986194883	0	1.700
0,8750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 16(16/27)	FR0013217114	0	500
0,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 20(20/29)	FR0013534484	0	700
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 16(16/24)	FR0013201308	0	1.000
5,2500 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 12(22)	XS0829190585	0	1.700
0,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 15(22)	XS1178970106	0	1.000
1,6250 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 15(15/25)	XS1323463726	0	150
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 16(31)	XS1463101680	0	1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>4)</sup></b>			
<b>Aktien</b>			
		Stück	Stück
Aker BP ASA Reg.Sw.Dep.Rcpt.(SDRs)/1 o.N.	SE0017486566	21.425	21.425
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK 0,052125	SE0011166610	25.630	25.630
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK 0,052125	SE0017486863	23.736	23.736
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	0	12.583
GSK PLC Registered Shares LS 0,25	GB0009252882	98.952	98.952
Lundin Energy MergerCo AB Namn-Aktier AK	SE0017936768	22.529	22.529
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
		EUR	EUR
0,5000 % Agence Française Développement EO-Med.-Term Notes 15(22)	XS1326536155	0	1.500

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2021 bis 31.10.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		63.716,15	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		402.720,37	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		73.528,93	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		430.303,77	0,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		261,74	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		./9.528,05	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./45.795,72	./0,06
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>915.207,19</u>	<u>1,10</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./21,97	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./456.394,50	./0,55
– Verwaltungsvergütung	./264.228,39		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./192.166,11		
3. Verwahrstellenvergütung		./24.349,76	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.452,84	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		13.172,00	0,02
– Depotgebühren	./9.215,33		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	23.952,43		
– Sonstige Kosten	./1.565,10		
Summe der Aufwendungen		<u>./471.047,06</u>	<u>./0,56</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>444.160,12</b></u>	<u><b>0,54</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.649.215,84	1,99
2. Realisierte Verluste		./1.192.316,49	./1,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>456.899,35</u>	<u>0,55</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./3.413.810,91	./4,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./4.778.613,37	./5,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./8.192.424,28</u>	<u>./9,88</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>./7.291.364,80</b></u>	<u><b>./8,79</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			54.495.698,72
2. Zwischenausschüttungen			./685.834,41
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.239.710,84		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./6.122.363,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./4.882.653,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			59.178,01
davon nicht realisierte Gewinne	./3.413.810,91		
davon nicht realisierte Verluste	./4.778.613,37		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>41.695.024,52</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>9.479.078,29</b>	<b>11,39</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		7.385.702,37	8,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		901.059,48	1,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5)</sup>		1.192.316,44	1,44
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>8.857.342,21</b>	<b>10,64</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.603.088,53	3,14
2. Vortrag auf neue Rechnung		6.254.253,68	7,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>621.736,08</b>	<b>0,75</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		621.736,08	0,75

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2021/2022	828.981	41.695.024,52	50,30

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2021 bis 31.10.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		64.781,64	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		409.796,97	0,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		74.859,70	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		438.115,32	0,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		266,13	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		./9.687,38	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./46.545,68	./0,04
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>931.586,70</u>	<u>0,92</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./22,74	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./482.165,72	./0,47
– Verwaltungsvergütung	./279.148,58		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./203.017,14		
3. Verwahrstellenvergütung		./25.718,89	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.636,55	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		31.718,86	0,03
– Depotgebühren	./9.730,81		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	43.057,90		
– Sonstige Kosten	./1.608,22		
Summe der Aufwendungen		<u>./479.825,03</u>	<u>./0,47</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>451.761,67</b></u>	<u><b>0,45</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		1.679.857,97	1,65
2. Realisierte Verluste		./1.215.512,79	./1,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>464.345,19</u>	<u>0,45</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		916.106,86	0,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./3.635.823,47	./3,58
		./4.991.282,74	./4,92
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./8.627.106,21</u>	<u>./8,50</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>./7.710.999,35</b></u>	<u><b>./7,60</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			58.686.442,53
2. Zwischenausschüttungen			./1.403.607,18
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./7.295.193,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	529.148,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./7.824.342,08		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			116.744,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./7.710.999,35
davon nicht realisierte Gewinne	./3.635.823,47		
davon nicht realisierte Verluste	./4.991.282,74		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>42.393.386,71</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>9.728.806,69</b>	<b>9,58</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		7.597.187,10	7,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		916.106,86	0,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>6)</sup>		1.215.512,74	1,20
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>8.510.254,66</b>	<b>8,38</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.151.246,66	2,12
2. Vortrag auf neue Rechnung		6.359.008,01	6,26
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>1.218.552,02</b>	<b>1,20</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		1.218.552,02	1,20

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2021/2022	1.015.460	42.393.386,71	41,75

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2021 bis 31.10.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		79.836,36	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		504.436,36	0,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		92.076,99	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		538.859,62	0,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		327,63	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		./11.938,66	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./57.348,16	./0,05
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.146.250,14</u>	<u>1,03</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./27,96	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./761.176,66	./0,68
– Verwaltungsvergütung	./456.705,99		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./304.470,67		
3. Verwahrstellenvergütung		./30.861,14	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.357,46	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		35.078,03	0,03
– Depotgebühren	./11.670,90		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	48.716,07		
– Sonstige Kosten	./1.967,14		
Summe der Aufwendungen		<u>./761.345,19</u>	<u>./0,68</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>384.904,95</b></u>	<u><b>0,35</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.065.172,90	1,85
2. Realisierte Verluste		./1.491.946,56	./1,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>573.226,34</u>	<u>0,51</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		958.131,29	0,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./4.489.962,68	./4,02
		./5.916.205,05	./5,30
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./10.406.167,73</u>	<u>./9,32</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>./9.448.036,44</b></u>	<u><b>./8,46</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			68.722.889,19
2. Zwischenausschüttungen			./430.818,16
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.168.701,51		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./9.953.301,83		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./6.784.600,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			86.951,17
davon nicht realisierte Gewinne	./4.489.962,68		
davon nicht realisierte Verluste	./5.916.205,05		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>52.146.385,44</b></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>11.657.285,35</b>	<b>10,43</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		9.207.207,55	8,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		958.131,29	0,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>7)</sup>		1.491.946,51	1,34
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>11.266.231,09</b>	<b>10,08</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		3.444.273,27	3,08
2. Vortrag auf neue Rechnung		7.821.957,82	7,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>391.054,26</b>	<b>0,35</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		391.054,26	0,35

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2021/2022	1.117.298	52.146.385,44	46,67

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2021 bis 31.10.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		5.821,66	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		36.825,46	0,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		6.727,01	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		39.369,43	0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		23,92	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		./1.870,57	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./4.184,47	./0,05
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>83.712,45</u>	<u>0,95</u>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./1,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./39.536,98	./0,45
– Verwaltungsvergütung	./22.889,83		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./16.647,15		
3. Verwahrstellenvergütung		./2.109,23	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./296,56	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./1.159,57	./0,01
– Depotgebühren	./796,44		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./222,25		
– Sonstige Kosten	./140,88		
Summe der Aufwendungen		<u>./43.104,33</u>	<u>./0,49</u>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<u><b>40.608,12</b></u>	<u><b>0,46</b></u>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		151.023,05	1,71
2. Realisierte Verluste		./109.298,61	./1,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>41.724,43</u>	<u>0,47</u>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		82.332,55	0,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./280.726,75	./3,17
		<u>./430.132,16</u>	<u>./4,86</u>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u>./710.858,91</u>	<u>./8,03</u>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<u><b>./628.526,36</b></u>	<u><b>./7,10</b></u>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>4.510.257,05</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./105.273,60
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			33.842,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.842,90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./715,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./628.526,36
davon nicht realisierte Gewinne	./280.726,75		
davon nicht realisierte Verluste	./430.132,16		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<u><b>3.809.584,29</b></u>



Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>454.482,53</b>	<b>5,15</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		262.851,37	2,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		82.332,55	0,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>8)</sup>		109.298,61	1,24
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>348.326,93</b>	<b>3,95</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		348.326,93	3,95
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>106.155,60</b>	<b>1,20</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		106.155,60	1,20

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2021/2022	88.463	3.809.584,29	43,06

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2021 bis 31.10.2022	EUR	insgesamt EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		214.155,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.353.779,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		247.192,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.446.648,14
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		879,41
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		./32.024,66
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./153.874,02
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		3.076.756,48
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./74,65
2. Verwaltungsvergütung		./1.739.273,86
– Verwaltungsvergütung	./1.022.972,79	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	./716.301,07	
3. Verwahrstellenvergütung		./83.039,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./11.743,41
5. Sonstige Aufwendungen		78.809,32
– Depotgebühren	./31.413,48	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	115.504,15	
– Sonstige Kosten	./5.281,35	
Summe der Aufwendungen		./1.755.321,62
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.321.434,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		5.545.269,76
2. Realisierte Verluste		./4.009.074,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.536.195,31
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		2.857.630,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./11.820.323,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./16.116.233,32
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		./27.936.557,13
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>./25.078.926,96</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2021/2022</b>		
	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>186.415.287,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.625.533,35
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./18.928.603,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.971.403,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./23.900.007,75	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		262.157,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./25.078.926,96
davon nicht realisierte Gewinne	./11.820.323,81	
davon nicht realisierte Verluste	./16.116.233,32	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>140.044.380,96</b>

<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b> 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 %)** 98,55

**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	50,30
Ausgabepreis	51,31
Rücknahmepreis	50,30
Anzahl Anteile	Stück 828.981

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

Anteilwert	41,75
Ausgabepreis	43,00
Rücknahmepreis	41,75
Anzahl Anteile	Stück 1.015.460

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

Anteilwert	46,67
Ausgabepreis	48,07
Rücknahmepreis	46,67
Anzahl Anteile	Stück 1.117.298

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

Anteilwert	43,06
Ausgabepreis	44,35
Rücknahmepreis	43,06
Anzahl Anteile	Stück 88.463

### 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 1,04%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,04%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,34%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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 139.251,25

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

##### Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

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

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

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

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

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

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

##### Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

## **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 2022

**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 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 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 9. Dezember 2022

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Anteilklassen im Überblick**

**Erstausgabedatum**

Anteilklasse I	31. März 2001 <sup>9)</sup>
Anteilklasse I plus	15. November 2006
Anteilklasse A	15. Mai 2007
Anteilklasse S	13. März 2018

**Erstausgabepreis**

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

**Ausgabeaufschlag**

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

**Mindestanlagesumme**

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

**Verwaltungsvergütung**

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

**Verwahrstellenvergütung**

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

**Asset Management-Vergütung**

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

**Währung**

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

**Ertragsverwendung**

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

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN**

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

**Erwerbsbeschränkungen**

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

<sup>9)</sup> entspricht dem Auflagetermin des Sondervermögens



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

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0  
Telefax: 069/710 43-700  
www.universal-investment.com

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,-

**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) GmbH

**Postanschrift:**

Kirchnerstr. 6-8

60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069/71 44 97 300

Telefax: 069/71 44 97-399

www.jsafarasarasin.de

### 5. Anlageausschuss

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:



Landesbank Baden-Württemberg

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

BERATUNG:



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