

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2018 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Anlagestrategie Aktien

Der Fonds ist mit einem leichten Übergewicht in Aktienanlagen gegenüber dem Vergleichsindex in den Berichtszeitraum gestartet. Dieses wurde dann in den Folgemonaten bis Jahresende erhöht. Per Ende Januar 2018 betrug die Aktienquote dann 32,31% was einem deutlichen Übergewicht zur erhöhten Aktienquote der Benchmark (30%) entsprach. Das Aktienübergewicht wurde bis Ende der Berichtsperiode beibehalten und nochmals erhöht. Per Ende Oktober 2018 betrug die Aktienquote 34,13%. Während des Berichtsjahres konnten sich einige für den Nachhaltigkeitsansatz der Bank J. Safra Sarasin typische Unternehmen nochmals absetzen und besonders gut entwickeln.

Anlagestrategie Renten

Der Fonds hat das Anleihen-Segment, verglichen mit der Anleihequote der Benchmark, während der gesamten Berichtsperiode untergewichtet. Unternehmensanleihen wurden übergewichtet während der gesamten Berichtsperiode, da die Ausfallrisiken und das Rendite-Risikoprofil bei Unternehmensschuldern hochrangiger Bonität (S&P Rating von BBB- oder besser) weiterhin für günstiger als bei vielen Staatspapieren erachtet wurden. Im Gegenzug wurden Staatsanleihen, insbesondere diejenigen der europäischen Peripherie, untergewichtet. Per Ende Oktober 2018 betrug die modifizierte Duration des Rentenportfolios 5,63.

Wesentliche Risiken

Marktrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaft-

lichen 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.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Der Fonds trägt aufgrund des hohen Anteils an Anleihen das Risiko, dass Schuldner illiquide oder zahlungsunfähig werden und somit Zins- und Tilgungsverpflichtungen nicht oder nicht termingerecht bedienen können. Für den Fonds erworbene festverzinsliche Wertpapiere müssen ein Rating von mind. BBB- nach Standard&Poor's oder Baa2 nach Moody's oder eine gleichwertige Einstufung anderer Ratingagenturen (Investment Grade) aufweisen und auf Euro lauten. Aufgrund der ausgewählten Anleihen von guter Bonität und dem daraus resultierenden aktuellen Durchschnittsrating von AA- im Fonds sind die Risiken im Durchschnitt als gering einzustufen.

Zinsänderungsrisiko

Durch sich ändernde Verzinsungen am Geld- oder Kapitalmarkt können Kursverluste bei bestehenden Kapitalanlagen entstehen. Anhand der modifizierten Duration lässt sich der Einfluss einer theoretischen Marktzinsänderung über alle Anleihelaufzeiten abschätzen. Je niedriger diese ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau. Mit einer modifizierten Duration von 5,63% hält der Fonds die bei steigenden Zinsen resultierenden Kursverluste unter denjenigen des Vergleichsindex. Umgekehrt verhält es sich bei sinkenden Zinsen.

Aktienrisiko

Der Fonds trägt ein Aktienkursrisiko für das Aktienportfolio des Fonds, welches bis zu 35% des Fondsvolumens betragen kann. Aktienkurse schwanken täglich und werden durch zahlreiche Faktoren beeinflusst. Dazu gehören politische und wirtschaftliche Nachrichten, Ergebnisberichte der Unternehmen, demografische Trends und Katastrophen. Diesem Marktrisiko wurde durch die Aktienauswahl und der Über- bzw. Untergewichtung des Aktienportfolios im Vergleich zur Benchmark entsprechend der Marktsituation Rechnung getragen.

Währungsrisiko

Der Fonds kann Aktien in Fremdwährung halten. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen 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.

Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktiengeschäften.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum¹⁾

(1. November 2017 bis 31. Oktober 2018)

Anteilklasse I	-1,83 %
Anteilklasse I plus	-2,20 %
Anteilklasse A	-2,46 %
Anteilklasse S:	-0,72 % (13.3.2018-31.10.2018)
Benchmark ²⁾	-2,13 %

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2018		zum 31. Oktober 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	145.143.673,84	65,27 %	167.525.475,02	71,73 %
Aktien	75.883.034,60	34,13 %	59.618.565,32	25,53 %
Bankguthaben	881.127,36	0,40 %	5.071.344,17	2,17 %
Zins- und Dividendenansprüche	1.765.396,19	0,79 %	2.019.949,19	0,86 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./1.310.239,40	./0,59 %	./688.761,93	./0,29 %
Fondsvermögen	222.362.992,59	100,00 %	233.546.571,77	100,00 %

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

²⁾ 30,00% MSCI Europe NDR (EUR) 70,00% Citigroup Euro BIG TR (EUR)

Vermögensübersicht zum 31.10.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	223.673.432,35	100,59
1. Aktien	75.883.034,60	34,13
Belgien	1.955.013,90	0,88
Bundesrepublik Deutschland	10.657.956,94	4,79
Dänemark	1.429.713,20	0,64
Finnland	1.989.069,33	0,89
Frankreich	5.633.270,24	2,53
Großbritannien	16.495.088,66	7,42
Italien	4.978.178,79	2,24
Niederlande	5.138.581,86	2,31
Österreich	3.946.086,30	1,77
Portugal	1.827.602,03	0,82
Schweden	5.253.465,37	2,36
Schweiz	14.310.193,56	6,44
Spanien	2.268.814,42	1,02
2. Anleihen	145.143.673,84	65,27
< 1 Jahr	2.328.501,00	1,05
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	24.153.102,50	10,86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	31.956.863,00	14,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	69.909.922,34	31,44
>= 10 Jahre	16.795.285,00	7,55
3. Bankguthaben	881.127,36	0,40
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.765.596,55	0,79
II. Verbindlichkeiten	./1.310.439,76	./0,59
III. Fondsvermögen	222.362.992,59	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.10.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						221.026.708,44	99,40
Börsengehandelte Wertpapiere						211.264.210,85	95,01
Aktien						75.883.034,60	34,13
Cie Financière Richemont AG					CHF		
Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	33.456	33.456	0	73,700	2.163.660,23	0,97
Julius Baer Gruppe AG Nam.-Akt. SF 0,02	CH0102484968	41.891	41.891	0	46,040	1.692.402,28	0,76
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	9.068	9.068	0	316,700	2.520.038,26	1,13
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	17.085	10.950	28.624	85,120	1.276.127,76	0,57
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	36.295	36.295	0	88,240	2.810.346,44	1,26
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	7.496	1.269	0	313,200	2.060.150,23	0,93
FLSmidth & Co. AS					DKK		
Navne-Aktier B DK 20	DK0010234467	30.837	30.837	0	345,900	1.429.713,20	0,64
ASML Holding N.V.					EUR		
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	14.232	2.299	0	150,920	2.147.893,44	0,97
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	19.320	19.320	0	91,400	1.765.848,00	0,79
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	88.266	45.536	0	27,950	2.467.034,70	1,11
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,00	FR0012435121	81.180	81.180	0	17,830	1.447.439,40	0,65
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	52.418	14.458	0	36,000	1.887.048,00	0,85
Evonik Industries AG Nam.-Aktien o.N.	DE000EVNK013	63.391	63.391	0	27,400	1.736.913,40	0,78
Flow Traders N.V.							
Aandelen op naam EO 0,10	NL0011279492	60.320	80.947	20.627	28,120	1.696.198,40	0,76
Fresenius SE & Co. KGaA Inh.-Akt. o.N.	DE0005785604	34.803	34.803	0	56,280	1.958.712,84	0,88
Galp Energia SGPS S.A.							
Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	118.714	118.714	0	15,395	1.827.602,03	0,82
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	947.718	413.782	0	1,953	1.850.893,25	0,83
Koninklijke DSM N.V.							
Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	16.729	16.729	0	77,380	1.294.490,02	0,58
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	FR0000120685	363.126	103.366	0	5,166	1.875.908,92	0,84
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	41.910	6.214	0	49,130	2.059.038,30	0,93
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	110.669	73.910	0	17,160	1.899.080,04	0,85
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	6.012	6.012	0	454,000	2.729.448,00	1,23
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	143.369	25.337	0	15,825	2.268.814,42	1,02
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	2.365.573	302.721	0	0,519	1.228.205,50	0,55
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	26.355	4.473	0	74,180	1.955.013,90	0,88
UPM Kymmene Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009005987	70.013	35.949	32.865	28,410	1.989.069,33	0,89
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	29.284	7.540	0	78,880	2.309.921,92	1,04
Antofagasta PLC					GBP		
Registered Shares LS 0,05	GB0000456144	227.614	227.614	0	7,848	2.015.019,37	0,91
Coca-Cola HBC AG Nam.-Akt. SF 6,70	CH0198251305	68.597	28.241	0	23,100	1.787.468,36	0,80
Drax Group PLC Reg. Shs LS 0,1155172	GB00B1VNSX38	373.749	373.749	0	4,016	1.693.148,32	0,76
GlaxoSmithKline PLC Reg. Shs LS 0,25	GB0009252882	157.383	157.383	0	15,112	2.682.878,62	1,21
Mondi PLC Registered Shares EO 0,20	GB00B1CRLC47	81.995	22.139	0	18,445	1.706.032,46	0,77
Prudential PLC Reg. Shares LS 0,05	GB0007099541	125.408	61.034	0	15,705	2.221.695,03	1,00
Reckitt Benckiser Group Reg Shs LS 0,10	GB00B24CGK77	34.728	34.728	0	63,330	2.480.907,21	1,12
Sainsbury PLC, J. Reg. Shs LS 0,28571428	GB00B019KW72	585.395	585.395	0	3,112	2.054.990,68	0,92
Segro PLC Registered Shares LS 0,10	GB00B5ZN1N88	236.614	236.614	0	6,146	1.640.416,97	0,74
AAK AB					SEK		
Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	114.828	114.828	0	138,000	1.530.359,84	0,69
Tele2 AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0005190238	177.834	177.834	0	104,000	1.786.137,18	0,80
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	251.398	251.398	0	79,780	1.936.968,35	0,87

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2018 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						135.381.176,25	60,88
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-T. Nts 14(24/24) 1	XS1087831688	2.000	2.000	0	103,870	2.077.400,00	0,93
2,5000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Notes 13(20)	XS0995111761	1.500	0	500	104,814	1.572.210,00	0,71
2,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-T. Notes 14(26)	XS1072438366	2.000	0	0	111,755	2.235.100,00	1,01
0,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-T. Notes 15(22)	XS1326536155	1.500	0	0	101,564	1.523.460,00	0,69
2,1250 % Air Liquide Finance EO-Medium-T. Notes 12(21)	FR0011344076	2.000	0	0	106,273	2.125.460,00	0,96
3,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-T. Notes 12(22)	DE000A1G0RU9	2.000	0	0	110,755	2.215.100,00	1,00
0,0000 % Amadeus Capital Markets S.A.U. EO-Medium-T. Nts 17(17/19)	XS1616407869	300	0	0	100,047	300.141,00	0,13
1,6250 % Apple Inc. EO-Notes 14(14/26)	XS1135337498	1.500	0	500	104,765	1.571.475,00	0,71
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-T. Nts 17(17/26)	FR0013251170	1.200	0	0	100,118	1.201.416,00	0,54
5,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-T. Notes 04(24)	XS0193945655	1.000	0	0	112,055	1.120.550,00	0,50
4,3750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-T. Notes 12(20)	XS0828749761	1.000	0	0	103,521	1.035.210,00	0,47
0,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.16(26)	DE000A14JYZ4	1.000	0	0	101,010	1.010.100,00	0,45
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 15(25) Ser. 74	BE0000334434	2.000	0	0	103,170	2.063.400,00	0,93
0,0000 % Berlin, Land Landessch.v.16(24)Ausg.489	DE000A168031	1.500	0	0	97,941	1.469.115,00	0,66
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-T. Notes 16(24)	XS1445725218	1.500	0	0	98,700	1.480.500,00	0,67
0,3750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.203 v.16(24)	DE000A1680L2	2.000	0	0	100,716	2.014.320,00	0,91
1,5000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-T. Notes 17(17/27)	XS1637333748	1.200	0	0	95,748	1.148.976,00	0,52
1,1250 % Bundesländer Ländersch.Nr.46 v.14(24)	DE000A13R889	2.500	0	0	104,825	2.620.625,00	1,18
5,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(31)	DE0001135176	3.000	0	0	159,364	4.780.920,00	2,15
4,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-T. Notes 06(21)	FR0010347989	1.000	0	1.500	113,821	1.138.210,00	0,51
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-T. Notes 16(26)	XS1372911690	500	500	500	100,338	501.690,00	0,23
1,3750 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 14(21)	DE000DKB0291	2.000	0	0	103,596	2.071.920,00	0,93
0,5000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15249 v.16(23)	DE000A13SWC0	1.000	0	0	101,470	1.014.700,00	0,46
0,2000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15250 v.16(22)	DE000A13SWE6	250	0	0	100,661	251.652,50	0,11
1,2500 % Deutsche Post AG Medium T. Notes v.16(26/26)	XS1388661735	400	0	0	101,697	406.788,00	0,18
0,2500 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 18(23)	XS1756428469	800	800	0	99,910	799.280,00	0,36
2,5000 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-T. Notes 14(22)	XS1052843908	2.000	0	0	108,032	2.160.640,00	0,97
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-T. Notes 17(24)	XS1550149204	500	0	0	97,204	486.020,00	0,22
1,7500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-T. Nts 14(14/21)	FR0011842939	1.000	0	0	104,108	1.041.080,00	0,47
1,6250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-T. Notes 15(36)	EU000A1U9928	1.500	0	0	104,411	1.566.165,00	0,70

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2018 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,5000 % European Investment Bank EO-Medium-T. Notes 09(25)	XS0427291751	2.500	0	0	128,268	3.206.700,00	1,44
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-T. Notes 10(30)	XS0505157965	2.000	0	0	133,287	2.665.740,00	1,20
3,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-T. Notes 13(21)	XS1004118904	2.000	500	0	106,340	2.126.800,00	0,96
3,2500 % Hera S.p.A. EO-Medium-T. Notes 13(21)	XS0976307040	2.000	0	0	108,108	2.162.160,00	0,97
1,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Nts 16(16/23)	XS1420337633	375	0	0	101,072	379.020,00	0,17
6,0000 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-T. Notes 11(21)	XS0599993622	2.500	0	0	113,827	2.845.675,00	1,28
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-T. Notes 13(23)	XS0986194883	2.000	0	0	106,920	2.138.400,00	0,96
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 13(13/25)	XS0991099630	1.500	0	500	112,023	1.680.345,00	0,76
3,4000 % Irland EO-Treasury B. 14(24)	IE00B6X95T99	2.000	0	0	116,860	2.337.200,00	1,05
1,0000 % Irland EO-Treasury B. 16(26)	IE00BV8C9418	2.500	0	0	102,500	2.562.500,00	1,15
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1551917591	2.000	1.500	0	94,954	1.899.080,00	0,85
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 16(16/24)	XS1411535799	300	0	0	101,033	303.099,00	0,14
0,4500 % KBC Bank N.V. EO- Med.-T.Mortg.Cov.Bds 15(22)	BE0002482579	1.500	0	0	101,294	1.519.410,00	0,68
1,0000 % Kellogg Co. EO-Nts 16(16/24)	XS1410417544	400	0	0	99,701	398.804,00	0,18
0,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1617533275	1.000	0	0	100,586	1.005.860,00	0,45
0,2500 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 16(23)	XS1384915010	500	0	0	100,490	502.450,00	0,23
0,6250 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 16(26)	XS1408351887	1.000	0	0	99,825	998.250,00	0,45
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-T. Nts 16(16/26)	XS1495373505	700	0	0	96,794	677.558,00	0,30
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.07 (23)	DE000A0PM5F0	3.000	0	0	119,513	3.585.390,00	1,61
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.17 (22)	DE000A2GSKL9	500	0	0	100,087	500.435,00	0,23
0,0500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.762 v.16(21)	DE000LB09PR3	1.000	0	0	100,431	1.004.310,00	0,45
1,2500 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1101 v.14(22)	XS1069776232	2.000	0	0	104,805	2.096.100,00	0,94
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-T. Notes 16(26)	XS1501554874	1.250	0	0	95,903	1.198.787,50	0,54
3,6250 % Luxottica Group S.p.A. EO-Notes 12(19)	XS0758640279	2.000	500	0	101,418	2.028.360,00	0,91
0,1000 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 16(21)	XS1382791546	350	0	0	100,765	352.677,50	0,16
6,0000 % Naturgy Capital Markets S.A. EO-Medium-T. Notes 12(20)	XS0829360923	1.000	0	0	107,558	1.075.580,00	0,48
7,5000 % Niederlande EO-Anl. 1993(23)	NL0000102077	2.500	0	0	132,790	3.319.750,00	1,49
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 05(37)	NL0000102234	1.200	0	0	153,040	1.836.480,00	0,83
0,1250 % Nordic Investment Bank EO-Medium-T. Notes 16(24)	XS1431730388	1.963	0	0	99,556	1.954.284,28	0,88
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(27) Reihe 1435	DE000NRW0KB3	1.000	0	0	99,094	990.940,00	0,45
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 14(14/26)	XS1134729794	1.500	0	500	105,240	1.578.600,00	0,71
3,3750 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-T. Notes 12(32)	XS0782697071	2.000	0	0	126,112	2.522.240,00	1,13
0,8750 % Orange S.A. EO-Med.-T. Notes 16(16/27)	FR0013217114	500	0	0	96,698	483.490,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2018 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
6,2500 % Österreich, Republik							
EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864	4.000	0	0	149,714	5.988.560,00	2,69
0,3750 % Régie Auton.Transp. Par.(RATP)							
EO-Medium-T. Notes 16(24)	FR0013183431	2.000	0	0	99,935	1.998.700,00	0,90
0,8750 % Roche Finance Europe B.V.							
EO-Med.-T. Notes 15(15/25)	XS1195056079	1.300	0	0	102,175	1.328.275,00	0,60
0,5000 % Sachsen-Anhalt, Land							
MTN-LSA v.17(27)	DE000A2GSCL6	2.000	0	0	98,634	1.972.680,00	0,89
0,2500 % Schneider Electric SE							
EO-Med.-T. Notes 16(16/24)	FR0013201308	1.000	0	0	96,744	967.440,00	0,44
1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV							
EO-Medium-T. Notes 13(21)	DE000A1UDWM7	1.500	0	500	104,313	1.564.695,00	0,70
0,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken							
EO-Cov.Med.-T. Nts 17(24)	XS1633824823	1.500	0	0	98,837	1.482.555,00	0,67
5,2500 % Snam S.p.A.							
EO-Medium-T. Notes 12(22)	XS0829190585	2.000	2.000	0	117,434	2.348.680,00	1,06
1,1250 % SNCF Réseau							
EO-Medium-T. Notes 15(30)	XS1186684137	2.500	0	0	100,070	2.501.750,00	1,13
4,3750 % SNCF Réseau							
EO-Medium-T.-Notes 06(22)	XS0255800285	2.500	0	0	115,736	2.893.400,00	1,30
1,9500 % Spanien							
EO-Obligaciones 16(26)	ES00000127Z9	1.750	0	0	105,570	1.847.482,47	0,83
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp.,The							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1586702679	1.500	0	0	100,225	1.503.375,00	0,68
3,9610 % Telefonica Emisiones S.A.U.							
EO-Medium-T. Notes 13(21)	XS0907289978	2.000	0	0	109,081	2.181.620,00	0,98
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA							
EO-Medium-T. Notes 11(21)	XS0605214336	2.000	2.000	0	110,076	2.201.520,00	0,99
0,5000 % Thüringen, Freistaat Landesschatz.							
S2017/01 v.17(27)	DE000A2E4X14	1.000	0	0	98,930	989.300,00	0,44
0,5000 % Unilever N.V.							
EO-Medium-T. Notes 15(22)	XS1178970106	1.000	0	0	101,083	1.010.830,00	0,45
0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind.							
EO-Medium-T. Notes 16(26)	FR0013128584	2.000	0	0	100,947	2.018.940,00	0,91
1,6000 % Vodafone Group PLC							
EO-Med.-Term Notes 16(31)	XS1463101680	1.000	0	0	92,199	921.990,00	0,41
1,2500 % Vodafone Group PLC							
EO-Medium-T. Notes 16(21)	XS1372838240	700	0	0	102,755	719.285,00	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.762.497,59	4,39
Verzinsliche Wertpapiere						9.762.497,59	4,39
2,5000 % Abertis Infraestructuras S.A.							
EO-Obl. 14(25)	ES0211845294	1.500	0	0	103,876	1.558.144,86	0,70
1,9440 % Aigues de Barcelona Fin. S.A.							
EO-Notes 14(14/21)	XS1107552959	2.000	0	0	103,290	2.065.800,00	0,93
2,2500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent.							
EO-Cédulas Hip. 14(24)	ES0413211816	1.000	0	0	109,679	1.096.785,61	0,49
0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid							
EO-Bonos 16(24)	ES0000101768	900	0	0	100,019	900.171,70	0,40
2,5000 % Ferrovial Emisiones S.A.							
EO-Notes 14(24)	ES0205032008	2.000	0	0	106,897	2.137.933,94	0,96
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV							
EO-Notes 16(16/23)	XS1378895954	550	0	0	103,101	567.055,50	0,26
1,6250 % Mapfre S.A. EO-Obl. 16(26)	ES0224244071	200	0	0	98,998	197.996,98	0,09
2,1000 % Mastercard Inc.							
EO-Notes 15(15/27)	XS1327028459	1.000	0	0	108,254	1.082.540,00	0,49
1,6250 % United Parcel Service Inc.							
EO-Notes 15(15/25)	XS1323463726	150	0	0	104,046	156.069,00	0,07
Summe Wertpapiervermögen						221.026.708,44	99,40

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		881.127,36	0,40
Bankguthaben		881.127,36	0,40
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD), Stuttgart (V)			
Guthaben in Fondswährung		833.653,64	0,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP 20,44	23,06	0,00
	NOK 451.810,94	47.450,66	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände		1.765.596,55	0,79
Zinsansprüche		1.695.231,23	0,76
Dividendenansprüche		6.328,81	0,00
Quellensteueransprüche		63.891,66	0,03
Forderung KEST Tranche		144,85	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		/.1.310.439,76	/.0,59
Zinsverbindlichkeiten		/.55,51	0,00
Verwaltungsvergütung		/.361.906,87	/.0,16
Verwahrstellenvergütung		/.27.188,73	/.0,01
Prüfungskosten		/.7.767,75	0,00
Veröffentlichungskosten		/.860,00	0,00
Portfoliomanagervergütung		/.912.660,90	/.0,41
Fondsvermögen		222.362.992,59	100,00³⁾

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.074.883
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	56,38
Ausgabepreis	EUR	57,51

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I plus

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.393.119
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	48,83
Ausgabepreis	EUR	50,29

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	1.736.193
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	52,10
Ausgabepreis	EUR	53,66

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	65.900
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	49,64
Ausgabepreis	EUR	51,13

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,1396000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 9,5217000
Dänische Krone	DKK	1 EUR = 7,4606000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 10,3546000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8865000			

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			
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	Stück 35.150	Stück 35.150
Beazley PLC Registered Shares LS 0,05	GB00BYQ0JC66	36.555	204.986
Burberry Group PLC Registered Shares LS 0,0005	GB0031743007	0	86.874
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	4.602	20.499
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	13.239	13.239
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	17.140	17.140
Electrolux, AB Namn-Aktier B o.N.	SE0000103814	14.622	55.343
Entertainment One Ltd. Registered Shares CA 0,01	CA29382B1022	471.470	471.470
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	5.074	21.000
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	4.041	17.141
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	4.486	28.568
Luxottica Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,06	IT0001479374	4.592	35.550
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO 0,10	ES0124244E34	0	486.207
Marine Harvest ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	0	97.740
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS 0,10	GB0006043169	0	598.490
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	4.719	44.909
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	27.188	297.562
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	11.259	31.482
Shire PLC Registered Shares LS 0,05	JE00B2QKY057	20.986	52.711
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL 0,20	GB0009223206	119.834	119.834
Standard Chartered PLC Registered Shares DL 0,50	GB0004082847	0	180.535
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224	6.104	25.711
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	25.858	98.065
United Utilities Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB00B39J2M42	253.885	253.885
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	FR0013176526	0	22.656
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	0	57.284
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	13.732	96.389
Verzinsliche Wertpapiere			
		EUR	EUR
1,3750 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 13(18)	XS0968449057	0	2.500
0,1000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(19)	XS1346816322	0	500
2,3750 % Bayern, Freistaat Schatzanz.v.10(20) Ser.119	DE0001053387	0	1.000
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 17(27)	XS1617831026	0	1.500
1,0000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-T. Notes 15(20)	XS1317969944	0	1.000
3,0000 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 10(20)	XS0524597613	0	1.000
3,6000 % Danone S.A. EO-Medium-Term Notes 10(20)	FR0010967216	0	1.500
4,3750 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 04(19)	XS0203879126	0	2.000
0,0500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr. v.16(20)	DE000LB06FB4	0	1.250
0,0500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-T. Notes 16(21)	XS1361603209	0	1.000
3,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.11(21) R.1126	DE000NRW0CN5	0	2.000
0,1250 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 2DY v.16(21)	DE000NWB2DY4	0	1.000
0,7500 % OP Yrityspankki Oyj EO-Medium-Term Notes 15(22)	XS1196759010	0	3.000
5,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 08(18)	XS0365094811	0	1.000
3,8750 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 12(18)	XS0829183614	0	2.000
Andere Wertpapiere			
		Stück	Stück
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169B1	118.032	118.032
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169C9	139.273	139.273
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
AAK AB Namn-Aktier SK 10	SE0001493776	Stück 19.138	Stück 19.138
Smiths Group PLC Registered Shares LS 0,375	GB00B1WY2338	28.169	105.422

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
3,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 13(18)	ES0440609206	0	1.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
Repsol S.A. Acciones Port. Em. 12/17 EO 1	ES0173516131	3.026	3.026
Andere Wertpapiere		Stück	Stück
Prysmian S.p.A. Anrechte	IT0005333866	49.782	49.782

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2017 bis 31.10.2018	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		23.524,51	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		576.635,11	0,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		134.584,34	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		771.804,91	0,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.514,14	0,01
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		./3.569,98	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./30.936,14	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.477.556,89</u>	<u>1,38</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./17,38	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./382.550,53	./0,36
– Verwaltungsvergütung	./367.461,43		
– Beratungsvergütung	241.556,20		
– Asset-Management-Gebühr	./256.645,30		
3. Verwahrstellenvergütung		./31.763,11	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./5.809,68	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		14.435,13	0,01
– Depotgebühren	./11.810,15		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	27.774,62		
– Sonstige Kosten	./1.529,34		
Summe der Aufwendungen		<u>./405.705,57</u>	<u>./0,39</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>1.071.851,32</u>	<u>0,99</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.507.683,16	1,40
2. Realisierte Verluste		./991.613,09	./0,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>516.070,07</u>	<u>0,48</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.587.921,39	1,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./2.124.013,22	./1,98
		./744.918,26	./0,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./2.868.931,48</u>	<u>./2,67</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./1.281.010,09</u>	<u>./1,20</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			68.719.562,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./935.404,05
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			./53.744,17
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./5.879.894,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.559.936,59		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./10.439.831,28		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			37.615,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./1.281.010,09
davon nicht realisierte Gewinne	./2.124.013,22		
davon nicht realisierte Verluste	./744.918,26		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>60.607.125,78</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		11.977.161,82	11,12
1. Vortrag aus Vorjahr		9.397.709,87	8,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.587.921,39	1,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁴⁾		991.530,56	0,92
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		11.009.766,94	10,22
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.918.698,08	1,79
2. Vortrag auf neue Rechnung		9.091.068,86	8,43
III. Gesamtausschüttung		967.394,88	0,90
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug ⁵⁾		53.744,17	0,05
2. Endausschüttung		913.650,71	0,85

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	2.229.689	129.290.500,08	57,99
2015/2016	1.867.262	106.575.394,67	57,08
2016/2017	1.178.992	68.719.562,97	58,29
2017/2018	1.074.883	60.607.125,78	56,38

⁴⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

⁵⁾ Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2017 bis 31.10.2018	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		26.501,50	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		649.679,17	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		151.765,81	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		870.322,78	0,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.271,83	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		./3.742,38	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./34.675,04	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>1.666.123,67</u>	<u>1,19</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./19,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./629.066,32	./0,45
– Verwaltungsvergütung	./362.747,28		
– Beratungsvergütung	./2.561,82		
– Asset-Management-Gebühr	./263.757,22		
3. Verwahrstellenvergütung		./32.637,06	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.385,81	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./47.287,98	./0,03
– Depotgebühren	./12.060,68		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./33.692,04		
– Sonstige Kosten	./1.535,26		
Summe der Aufwendungen		<u>./715.396,37</u>	<u>./0,51</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>950.727,30</u>	<u>0,68</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.700.838,08	1,22
2. Realisierte Verluste		./1.118.060,59	./0,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>582.777,49</u>	<u>0,42</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.533.504,79	1,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.137.018,86	./0,82
		./1.864.502,26	./1,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>./3.001.521,12</u>	<u>./2,16</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>./1.468.016,33</u>	<u>./1,06</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
			66.622.326,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./1.549.749,60
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			./55.724,76
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			4.562.820,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.607.282,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./6.044.462,15		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./83.710,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./1.468.016,33
davon nicht realisierte Gewinne	./1.137.018,86		
davon nicht realisierte Verluste	./1.864.502,26		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			
			<u>68.027.946,45</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		13.345.484,00	9,57
1. Vortrag aus Vorjahr		10.694.011,74	7,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.533.504,79	1,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾		1.117.967,47	0,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		11.548.360,49	8,28
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.344.168,53	0,96
2. Vortrag auf neue Rechnung		10.204.191,96	7,32
III. Gesamtausschüttung		1.797.123,51	1,29
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug ⁷⁾		55.724,76	0,04
2. Endausschüttung		1.741.398,75	1,25

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	1.046.912	54.390.874,73	51,95
2015/2016	1.237.789	62.654.656,70	50,62
2016/2017	1.301.843	66.622.326,53	51,18
2017/2018	1.393.119	68.027.946,45	48,83

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

⁷⁾ Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2017 bis 31.10.2018	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		35.298,56	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		865.412,59	0,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		201.997,92	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.158.387,63	0,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.285,90	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		./5.285,72	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./46.395,01	./0,03
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>2.217.701,87</u>	<u>1,28</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./25,81	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.142.026,88	./0,66
– Verwaltungsvergütung	./708.541,17		
– Beratungsvergütung	37.132,89		
– Asset-Management-Gebühr	./470.618,60		
3. Verwahrstellenvergütung		./46.592,26	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.489,12	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		1.544,54	0,00
– Depotgebühren	./17.284,10		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	20.694,15		
– Sonstige Kosten	./1.865,51		
Summe der Aufwendungen		<u>./1.194.589,53</u>	<u>./0,69</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>1.023.112,34</u>	<u>0,59</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		2.262.899,31	1,30
2. Realisierte Verluste		./1.488.004,11	./0,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>774.895,20</u>	<u>0,44</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.798.007,54	1,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.867.868,41	./1,08
		<u>./2.436.033,12</u>	<u>./1,40</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>./4.303.901,53</u>	<u>./2,48</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			
		<u>./2.505.893,99</u>	<u>./1,45</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			98.204.682,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./1.356.672,68
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			./69.447,71
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./3.835.563,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.658.099,42		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./20.493.663,08		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			19.418,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			./2.505.893,99
davon nicht realisierte Gewinne	./1.867.868,41		
davon nicht realisierte Verluste	./2.436.033,12		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			<u>90.456.523,02</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		17.402.702,04	10,02
1. Vortrag aus Vorjahr		14.116.814,35	8,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.798.007,54	1,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁸⁾		1.487.880,15	0,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		16.031.109,65	9,23
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.462.631,20	1,42
2. Vortrag auf neue Rechnung		13.568.478,45	7,81
III. Gesamtausschüttung		1.371.592,39	0,79
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug ⁹⁾		69.447,71	0,04
2. Endausschüttung		1.302.144,68	0,75

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	1.383.910	74.692.892,46	53,97
2015/2016	1.794.445	95.285.902,38	53,10
2016/2017	1.811.694	98.204.682,26	54,21
2017/2018	1.736.193	90.456.523,02	52,10

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

⁹⁾ Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 13.3.2018 bis 31.10.2018	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		1.463,68	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		29.087,70	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.531,08	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		26.208,34	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		0,54	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		./144,85	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./2.450,76	./0,04
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		<u>58.695,73</u>	<u>0,89</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./0,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./16.397,02	./0,25
– Verwaltungsvergütung	./9.447,97		
– Beratungsvergütung	./74,62		
– Asset-Management-Gebühr	./6.874,43		
3. Verwahrstellenvergütung		./847,70	./0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./126,70	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		./4.316,92	./0,07
– Depotgebühren	./291,61		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./4.009,38		
– Sonstige Kosten	./15,93		
Summe der Aufwendungen		<u>./21.689,16</u>	<u>./0,33</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>37.006,57</u>	<u>0,56</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		56.938,85	0,86
2. Realisierte Verluste		./35.599,01	./0,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>21.339,84</u>	<u>0,32</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		58.346,41	0,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		65.493,44	0,99
		<u>./141.631,21</u>	<u>./2,15</u>
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		<u>./76.137,77</u>	<u>./1,16</u>
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		<u>./17.791,36</u>	<u>./0,28</u>
Entwicklung des Sondervermögens 2018		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			3.304.753,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.304.753,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./15.564,30
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			./17.791,36
davon nicht realisierte Gewinne	65.493,44		
davon nicht realisierte Verluste	./141.631,21		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			<u>3.271.397,34</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		93.940,95	1,42
1. Vortrag aus Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		58.346,41	0,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁰⁾		35.594,54	0,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		47.810,95	0,72
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		47.810,95	0,72
III. Gesamtausschüttung		46.130,00	0,70

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	umlaufende Anteile am Rumpfgeschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Rumpfgeschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Rumpfgeschäftsjahresende EUR
2018 (Auflagedatum 13.3.2018)	65.900	3.271.397,34	49,64

¹⁰⁾ 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 1.11.2017 bis 31.10.2018	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		86.788,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.120.814,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		492.879,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.826.723,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		20.072,41
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		./12.742,93
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./114.456,95
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		5.420.078,16
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./63,21
2. Verwaltungsvergütung		./2.170.040,75
– Verwaltungsvergütung	./1.448.197,85	
– Beratungsvergütung ¹¹⁾	276.052,65	
– Asset-Management-Gebühr	./997.895,55	
3. Verwahrstellenvergütung		./111.840,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./19.811,31
5. Sonstige Aufwendungen		./35.625,23
– Depotgebühren	./41.446,54	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	10.767,35	
– Sonstige Kosten	./4.946,04	
Summe der Aufwendungen		./2.337.380,63
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.082.697,53
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.528.359,40
2. Realisierte Verluste		./3.633.276,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.895.082,60
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./5.063.407,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./5.187.084,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./10.250.491,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		./5.272.711,77
Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018		
	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
		233.546.571,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./3.841.826,33
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		./178.916,64
3. Mittelzufluss (netto)		./1.847.884,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.130.071,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./36.977.956,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./42.239,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./5.272.711,77
davon nicht realisierte Gewinne	./5.063.407,05	
davon nicht realisierte Verluste	./5.187.084,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		222.362.992,59

¹¹⁾ Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,000% p.a., derzeit	Ertragsverwendung
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I	90.000,00	2,00 %	0,550 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilkl. I plus	90.000,00	3,00 %	0,550 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A	keine	3,00 %	0,750 %	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S	90.000,00	3,00 %	0,550 %	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung

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 %) 99,40

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	56,38
Ausgabepreis	57,51
Rücknahmepreis	56,38
Anzahl Anteile	Stück 1.074.883

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilkl. I plus

Anteilwert	48,83
Ausgabepreis	50,29
Rücknahmepreis	48,83
Anzahl Anteile	Stück 1.393.119

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Anteilwert	52,10
Ausgabepreis	53,66
Rücknahmepreis	52,10
Anzahl Anteile	Stück 1.736.193

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Anteilwert	49,64
Ausgabepreis	51,13
Rücknahmepreis	49,64
Anzahl Anteile	Stück 65.900

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,00%

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 1,06%

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

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

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

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

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I plus

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 250.466,84

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter 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.

Frankfurt am Main, den 1. November 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds für das Geschäftsjahr vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	31. März 2001 ²⁾
Anteilklasse I plus	15. November 2006
Anteilklasse A	15. Mai 2007
Anteilklasse S	13. März 2018

Erstausgabepreis

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung

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

Währung

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

Vergleichsindex

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse I	531712 / DE0005317127
Anteilklasse I plus	A0LBSY / DE000A0LBSY5
Anteilklasse A	A0MQR0 / DE000A0MQR01
Anteilklasse S	A2H7NL / DE000A2H7NL0

²⁾ 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.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Landesbank Baden-Württemberg

Hausanschrift:

Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart

Postanschrift:

Postfach 10 60 49
70049 Stuttgart
Telefon: 07 11/127-0
Telefax: 07 11/127-435 44
www.lbbw.de

Rechtsform:

Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital:

EUR 14,4 Mrd. (Stand: 31. Dezember 2018)

Haupttätigkeit:

Universalbank und international tätige Geschäftsbank

3. Asset Management-Gesellschaft

Name:

Bank J. Safra Sarasin AG

Postanschrift:

Elisabethenstraße 62
CH-4002 Basel/Schweiz

Telefon: +41 58/317 44 44

Telefax: +41 58/317 44 00

www.jsafrasarasin.ch

4. Vertrieb

Name:

Bank J. Safra Sarasin (Deutschland) GmbH

Hausanschrift:

Taunusanlage 17
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069/71 44 97-0

Telefax: 069/71 44 97-199

www.jsafrasarasin.de

5. Anlageausschuss

Markus Hesse
Referent der Evangelischen Kirche in Mitteldeutschland

Dr. Jan Amrit Poser
Leiter Asset Management, Bank J. Safra Sarasin AG

Bevenike Wiener
Referatsleiterin Bundesverband Deutscher Stiftungen

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



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

VERWAHRSTELLE:

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