

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2025

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Oktober 2025 für das am 31. März 2001 aufgelegte Sondervermögen

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ausgestellten Inhaberschuldverschreibungen und/ oder voll eingezahlten Aktien, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind, der anerkannt und für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, zusammen. Im Rahmen des Anlagekonzeptes soll in Aktien von Unternehmen und in Renten von Unternehmen, Ländern und Organisationen investiert werden. Die Anlagestrategie des Produktes folgt einem strengen Prozess, bei dem ESG-Überlegungen durchgängig berücksichtigt werden. 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 einer neutralen Gewichtung in Aktienanlagen gegenüber dem Vergleichsindex in den Berichtszeitraum gestartet. Per 31.10.2024 betrug die Aktienquote 30,06 % im Fonds (Aktienquote der Benchmark ist 30 %). Basierend auf einer sich leicht verbessernden Einschätzung für die Entwicklung von Dividendenpapieren, wurde diese Quote über die folgenden Monate etwas höher gehalten und per Ende Juli betrug die Aktienquote ca. 31,65 % (max. Limite 35 %). Aufgrund einer verschlechterten Einschätzung für die zukünftige Entwicklung von Aktien, im Verhältnis zu deren Bewertung, wurde die Quote dann auf ein neutrales Gewicht zurückgeführt und bis Ende der Berichtsperiode nahezu neutral gehalten. Per Ende Oktober 2025 betrug die Aktienquote 30,15 %. Der Fonds hat das Anleihen-Segment während der gesamten Berichtsperiode untergewichtet (neutrale Gewichtung 70 %). Die insgesamt prozyklische Positionierung mit einem durchschnittlichen Übergewicht des Aktienanteils zu Lasten der Renten erwiesen sich als positiv in der Berichtsperiode.

Der Fokus auf Qualitätsaktien mit hoher Dividende erwies sich als negativ in der Berichtsperiode und sorgte für einen negativen Selektionsbeitrag aus dem Aktien-Segment. Die Zinssensitivität wurde in der Stichtagsbetrachtung reduziert im Fonds und bewegte sich von 5.23 Jahren im Oktober 2024 zu 4.24 Jahren im Oktober 2025. Der Fokus auf Unternehmensanleihen erwies sich als positiv und sorgte für einen insgesamt positiven Selektionsbeitrag aus dem Anleihen-Segment.

Ausblick:

Das globale Wachstum dürfte 2026 aufgrund einer lockeren Fiskalpolitik in den meisten grossen Volkswirtschaften und zusätzlicher KI-Investitionen robust bleiben. In Europa sollte sich das Wachstum durch die expansive Fiskalpolitik Deutschlands und einen möglichen Rückgang der Sparquote privater Haushalte beschleunigen.

Die positiven wirtschaftlichen Aussichten für 2026 spiegeln sich in unserer Präferenz für Risikoanlagen wider. Wir behalten unsere Übergewichtung in Aktien und eine Untergewichtung in Anleihen bei. Angesichts der Outperformance zyklischer Aktien im Jahr 2025 sind wir der Ansicht, dass defensive Sektoren im Jahr 2026 besser abschneiden werden und bevorzugen daher weiterhin Hochdividendenaktien für das kommende Jahr. Ebenfalls bevorzugen wir weiterhin Unternehmensanleihen gegenüber Schuldscheinen immer höher verschuldeter Staaten für das Anleihen Portfolio.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum¹⁾

(1. November 2024 bis 31. Oktober 2025)

Anteilklasse I:	+3,15 %
Anteilklasse I plus:	+3,14 %
Anteilklasse A:	+2,84 %
Anteilklasse S:	+3,16 %
Benchmark: ²⁾	+6,64 %

Fondsstruktur	zum 31. Oktober 2025		zum 31. Oktober 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Anleihen	65.651.861,30	66,80 %	73.509.282,00	66,26 %
Aktien	29.634.474,75	30,15 %	33.355.632,83	30,06 %
Bankguthaben	2.052.460,93	2,09 %	3.348.298,06	3,02 %
Zins- und Dividendenansprüche	1.264.996,17	1,29 %	1.069.939,82	0,96 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./323.776,70	./0,33 %	./335.043,51	./0,30 %
Fondsvermögen	98.280.016,45	100,00 %	110.948.109,20	100,00 %

Wichtiger Hinweis

Zum 15.5.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

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

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

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	98.603.346,49	100,33
1. Aktien	28.063.130,91	28,55
Bundesrepublik Deutschland	2.946.846,56	3,00
Dänemark	728.363,53	0,74
Finnland	519.469,92	0,53
Frankreich	7.709.062,47	7,84
Großbritannien	3.373.406,13	3,43
Italien	519.170,82	0,53
Niederlande	5.823.767,03	5,93
Schweiz	4.914.268,05	5,00
Spanien	1.528.776,40	1,56
2. Anleihen	65.651.861,30	66,80
< 1 Jahr	2.086.279,00	2,12
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.688.561,70	4,77
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	24.444.655,20	24,87
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	34.432.365,40	35,03
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.571.343,84	1,60
CHF	1.571.343,84	1,60
4. Bankguthaben	2.052.460,93	2,09
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.264.549,51	1,29
II. Verbindlichkeiten	/.323.330,04	/.0,33
III. Fondsvermögen	98.280.016,45	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
--	------	-----------------------	---	-----------------------	------	-----------------------	-----------------------------------

Bestandspositionen **95.286.336,05** **96,95**

Börsengehandelte Wertpapiere **79.358.656,85** **80,75**

Aktien **28.063.130,91** **28,55**

Kühne + Nagel Internat. AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	6.071	6.071	5.831	154,000	1.009.320,95	1,03
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	14.294	0	2.745	76,880	1.186.357,25	1,21
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	11.769	3.051	2.260	90,620	1.151.362,17	1,17
Zurich Insurance Group AG							
Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	2.597	0	1.076	559,000	1.567.227,68	1,59

Novo Nordisk		Stück	Stück	Stück	DKK		
A/S	DK0062498333	17.214	5.836	2.769	315,950	728.363,53	0,74

Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	40.213	0	27.157	35,510	1.427.963,63	1,45
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	4.810	0	2.573	348,200	1.674.842,00	1,70
ASR Nederland N.V.							
Aandelen op naam EO 0,16	NL0011872643	21.474	0	15.261	57,900	1.243.344,60	1,27
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	8.356	8.356	0	67,060	560.353,36	0,57
Cie Génle Éts Michelin SCpA							
Actions Nom. EO 0,50	FR001400AJ45	32.610	8.993	16.494	27,690	902.970,90	0,92
Deutsche Telekom AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005557508	47.304	0	31.186	26,890	1.272.004,56	1,29
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	59.185	59.185	0	8,772	519.170,82	0,53
Ferrovial SE Registered Shares EO 0,01	NL0015001FS8	33.699	0	42.429	53,200	1.792.786,80	1,82
Industria de Diseño Textil SA							
Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	31.916	0	15.502	47,900	1.528.776,40	1,56
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	62.600	66.636	4.036	21,720	1.359.672,00	1,38
Publicis Groupe S.A. Act. Port. EO 0,40	FR0000130577	15.614	18.612	2.998	86,800	1.355.295,20	1,38
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	14.693	0	2.821	87,600	1.287.106,80	1,31
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	9.289	0	13.643	48,040	446.243,56	0,45
TotalEnergies SE Act. au Porteur EO 2,50	FR0000120271	30.531	5.914	5.300	53,950	1.647.147,45	1,68
UPM Kymmene Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009005987	22.314	10.713	46.345	23,280	519.469,92	0,53
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	13.028	14.191	1.163	115,900	1.509.945,20	1,54

AstraZeneca PLC		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	9.131	9.131	0	124,700	1.296.556,25	1,32
Intertek Group PLC Reg. Shares LS 0,01	GB0031638363	24.264	24.264	0	50,650	1.399.421,09	1,42
Unilever PLC Reg. Shares LS 0,031111	GB00B10RZP78	12.964	12.964	0	45,890	677.428,79	0,69

Verzinsliche Wertpapiere **49.724.182,10** **50,59**

4,8750 % 3i Group PLC		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Med.-T. Notes 23(23/29)	XS2626289222	500	500	0	105,331	526.655,00	0,54
4,3750 % AB Sagax							
EO-Medium-T. Nts 24(24/30)	XS2830446535	550	0	0	104,551	575.030,50	0,59
5,1250 % Acciona Energia Fin. Fil. SA							
EO-Med.-T. Notes 23(23/31)	XS2698998593	500	0	0	109,016	545.080,00	0,55
0,5000 % ACEA S.p.A.							
EO-Medium-T. Nts 20(20/29)	XS2113700921	590	590	0	93,354	550.788,60	0,56
1,0000 % Aéroports de Paris S.A.							
EO-Obl. 20(20/29)	FR0013522133	600	600	0	94,901	569.406,00	0,58
4,0000 % Aker BP ASA							
EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2830454554	550	0	0	102,237	562.303,50	0,57
4,0000 % Akzo Nobel N.V.							
EO-Med.-T. Notes 23(23/33)	XS2625136531	550	0	0	103,202	567.611,00	0,58
0,0000 % Alstom S.A. EO-Nts 21(21/29)	FR0014001EW8	600	600	0	92,039	552.234,00	0,56
3,5000 % Amadeus IT Group S.A.							
EO-Med.-T. Nts 24(24/29)	XS2788614498	500	500	0	102,559	512.795,00	0,52
0,8750 % American Tower Corp.							
EO-Notes 21(21/29)	XS2346207892	590	590	0	93,536	551.862,40	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
1,6250 % Apple Inc. EO-Nts 14(14/26)	XS1135337498	500	0	1.000	99,437	497.185,00	0,51
4,6250 % Arion Bank hf. EO-Preferred MTN 24(28)	XS2817920080	500	500	0	105,363	526.815,00	0,54
3,6250 % ASN Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 24(31)	XS2922125344	500	500	0	102,084	510.420,00	0,52
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-T. Nts 17(17/26)	FR0013251170	500	0	700	99,562	497.810,00	0,51
5,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med. T. Nts 24(29/34)	XS2791973642	500	500	0	105,779	528.895,00	0,54
4,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 24(34)	XS2806471525	600	0	0	105,769	634.614,00	0,65
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.21(27/32)	XS2411178630	500	500	0	97,276	486.380,00	0,49
5,2500 % Belfius Bank S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(28/33)	BE6340794013	500	500	0	104,872	524.360,00	0,53
4,7500 % BNP Paribas S.A. EO- FLR Non-Pref. MTN 23(31/32)	FR001400LZI6	500	0	0	107,503	537.515,00	0,55
4,1250 % BPCE S.A. EO- FLR Non-Pref. MTN 24(32/33)	FR001400OIX5	500	0	0	103,824	519.120,00	0,53
4,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 24(30/31)	IT0005596363	560	0	0	104,578	585.636,80	0,60
1,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-T. Notes 21(31)	FR0014006KD4	700	0	0	87,051	609.357,00	0,62
5,0000 % BUPA Finance PLC EO-Notes 23(23/30)	XS2690050682	510	0	0	108,316	552.411,60	0,56
3,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 18(28)	FR0013365640	500	500	0	101,394	506.970,00	0,52
5,1250 % Caixabank S.A. EO- FLR Non-Pref. MTN 23(33/34)	XS2652072864	500	0	0	111,382	556.910,00	0,57
5,5000 % Carmila S.A.S. EO-Medium-T. Nts 23(23/28)	FR001400L1E0	500	500	0	106,096	530.480,00	0,54
4,1250 % Castellum AB EO-Medium-T. Notes 24(30)	XS2895710783	530	530	0	103,018	545.995,40	0,56
0,8750 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-T. Nts 21(21/29)	XS2387052744	610	610	0	92,373	563.475,30	0,57
3,5000 % Continental AG MTN v.24(29/29)	XS2910509566	550	550	0	102,689	564.789,50	0,57
4,1250 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Medium-T. Nts 24(24/33)	FR001400Q7X2	500	500	0	102,972	514.860,00	0,52
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-T. Notes 19(31)	FR0013407418	600	0	0	99,997	599.982,00	0,61
3,4810 % Danone S.A. EO-Med.-T. Notes 24(24/30)	FR001400PU35	500	0	0	102,938	514.690,00	0,52
0,7500 % DSM B.V. EO-Medium-T. Nts 16(16/26)	XS1495373505	700	0	0	98,750	691.250,00	0,70
3,6250 % Edenred SE EO-Nts 24(24/32)	FR001400QZ47	500	500	0	101,369	506.845,00	0,52
4,0000 % Elisa Oyj EO-Medium-T. Nts 23(23/29)	XS2695011978	520	520	0	103,610	538.772,00	0,55
3,6250 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Med.-T. Notes 24(24/34)	XS2751598322	600	0	0	101,414	608.484,00	0,62
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 24(24/30)	XS2853679053	510	510	0	104,839	534.678,90	0,54
4,0000 % Erste Group Bank AG EO- FLR Med.-T.Nts 22(28/33)	AT0000A2YA29	500	500	0	102,179	510.895,00	0,52
0,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 21(21/31)	XS2343114687	700	0	0	87,874	615.118,00	0,63
0,8750 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 21(31/31)	XS2325562697	680	0	0	89,321	607.382,80	0,62
5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.23(30/30)	XS2698713695	510	0	0	109,949	560.739,90	0,57

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 23(23/29)	XS2605914105	530	0	0	103,664	549.419,20	0,56
4,8750 % H&M Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	XS2704918478	520	0	0	108,262	562.962,40	0,57
2,5000 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/29)	XS2485360981	540	540	0	99,273	536.074,20	0,55
1,4750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-T. Notes 22(22/31)	XS2433135543	600	0	0	91,972	551.832,00	0,56
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium T. Notes v.20(20/29)	XS2194283839	600	600	0	96,396	578.376,00	0,59
4,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 24(29/34)	XS2818300407	500	500	0	103,564	517.820,00	0,53
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 19(29)	XS2022424993	500	0	500	96,819	484.095,00	0,49
3,6250 % Investec PLC EO-FLR Med.-T. Nts 25(30/31)	XS2991289203	480	480	0	101,238	485.942,40	0,49
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2838391170	550	0	0	102,590	564.245,00	0,57
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 22(22/28)	XS2527421668	530	530	0	101,141	536.047,30	0,55
5,1250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 24(30/35)	XS2754488851	460	460	0	106,533	490.051,80	0,50
4,7500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(30/35)	BE0002990712	500	500	0	105,832	529.160,00	0,54
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-T. Notes 24(24/34)	FR001400U595	500	500	0	100,653	503.265,00	0,51
1,1250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-T. Notes 16(16/28)	XS1485533431	600	600	0	96,271	577.626,00	0,59
4,3750 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 23(30)	FR001400F5F6	500	0	0	105,690	528.450,00	0,54
0,8750 % LEG Immobilien SE Medium T. Notes v.22(22/29)	DE000A3MQNP4	600	0	0	93,619	561.714,00	0,57
3,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 23(23/29)	FR001400IS56	500	500	0	103,222	516.110,00	0,53
3,5000 % Lonza Finance International NV EO-Medium-T. Nts 24(24/34)	BE6355215664	540	540	0	100,143	540.772,20	0,55
1,6250 % Mapfre S.A. EO-Obl. 16(26)	ES0224244071	900	0	0	99,691	897.219,00	0,91
0,7500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO- FLR Non-Pref MTN 21(27/28)	XS2386287689	570	570	0	96,217	548.436,90	0,56
4,0000 % Mercialis EO-Bonds 24(24/31)	FR001400SG89	500	500	0	102,684	513.420,00	0,52
3,2450 % National Grid PLC EO-Medium T. Nts 22(22/34)	XS2486461523	540	540	0	97,807	528.157,80	0,54
4,3750 % Nationwide Building Society EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/34)	XS2801451654	520	520	0	103,766	539.583,20	0,55
3,6250 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-T. Nts 24(24/34)	XS2908178119	500	500	0	100,283	501.415,00	0,51
5,7630 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 23(28/34)	XS2592628791	500	500	0	108,259	541.295,00	0,55
4,2500 % Neste Oyj EO-Med.-Term Nts 23(23/33)	XS2599779597	550	0	0	105,517	580.343,50	0,59
6,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-T. Notes 23(28)	XS2713801780	500	0	0	109,455	547.275,00	0,56
1,6250 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 14(14/26)	XS1134729794	500	0	1.000	99,552	497.760,00	0,51
3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 24(28/29)	PTNOBMOM0000	500	500	0	101,947	509.735,00	0,52
3,7800 % ORIX Corp. EO-Medium-T. Notes 24(29)	XS2770467848	510	510	0	102,892	524.749,20	0,53
2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-T. Nts 22(22/33)	XS2490472102	560	560	0	94,432	528.819,20	0,54
3,8750 % Pandora A/S EO-Medium-T. Nts 24(24/30)	XS2831524728	550	0	0	103,102	567.061,00	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,8750 % Pirelli & C. S.p.A.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Medium-T. Nts 24(24/29)	XS2847641961	530	530	0	103,340	547.702,00	0,56
4,1250 % PVH Corp. EO-Nts 24(24/29)	XS2801962155	530	530	0	103,715	549.689,50	0,56
3,6100 % Randstad N.V.							
EO-Medium-T. Nts 24(24/29)	XS2782937937	500	500	0	102,298	511.490,00	0,52
0,3750 % Sandvik AB							
EO-Med.-Term Nts 21(21/28)	XS2411720233	590	590	0	93,829	553.591,10	0,56
3,8750 % Snam S.p.A.							
EO-Med.-Term Nts 24(24/34)	XS2767499945	510	510	0	103,433	527.508,30	0,54
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA							
EO-Non-Pref. M.-T.Nts 23(28)	XS2671251127	520	520	0	106,217	552.328,40	0,56
4,1960 % Standard Chartered PLC							
EO-FLR Med.-T. Nts 24(31/32)	XS2744121273	550	0	0	105,142	578.281,00	0,59
2,8750 % Swedbank AB							
EO-Non-Preferred MTN 24(29)	XS2930571174	540	540	0	100,486	542.624,40	0,55
0,8750 % Swedish Covered Bond Corp., The							
EO-Medium-T. Notes 17(27)	XS1586702679	500	0	1.000	98,285	491.425,00	0,50
3,7500 % Téléperformance SE							
EO-Medium-T. Nts 22(22/29)	FR001400ASK0	500	0	0	102,718	513.590,00	0,52
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA							
EO-Medium-T. Nts 21(21/29)	XS2357205587	600	600	0	92,232	553.392,00	0,56
4,1250 % Timken Co. EO-Nts 24(24/34)	XS2824606532	560	0	0	101,446	568.097,60	0,58
4,0090 % U.S. Bancorp							
EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/32)	XS2823993261	470	470	0	104,103	489.284,10	0,50
3,5000 % Unicaja Banco S.A. EO-							
FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	ES0280907058	500	500	0	101,200	506.000,00	0,51
4,2000 % UniCredit S.p.A.							
EO-Preferred MTN 24(34)	IT0005598989	550	0	0	104,404	574.222,00	0,58
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S							
EO-Medium-T. Nts 23(23/31)	XS2725957042	550	0	0	104,389	574.139,50	0,58
5,7500 % Volksbank Wien AG							
EO-FLR Notes 24(29/34)	AT000B122270	500	500	0	104,107	520.535,00	0,53
3,5180 % Zimmer Biomet Holdings Inc.							
EO-Notes 24(24/32)	XS2875106168	530	530	0	100,839	534.446,70	0,54
Sonstige Beteiligungswertpapiere						1.571.343,84	1,60
Roche Holding AG		Stück	Stück	Stück	CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	5.622	6.702	1.080	258,900	1.571.343,84	1,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						15.927.679,20	16,21
Verzinsliche Wertpapiere						15.927.679,20	16,21
0,7500 % Aedifica S.A.		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Notes 21(21/31)	BE6330288687	700	0	0	86,137	602.959,00	0,61
3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc.							
EO-Notes 24(24/31) Reg.S	XS2764880402	530	530	0	102,562	543.578,60	0,55
5,3750 % Athora Netherlands N.V.							
EO-FLR Notes 22(22/32)	XS2468390930	540	540	0	103,299	557.814,60	0,57
5,0000 % Bankinter S.A.							
EO-FLR Notes 24(29/34)	ES0213679OQ1	500	500	0	105,451	527.255,00	0,54
4,2500 % Booking Holdings Inc.							
EO-Notes 22(22/29)	XS2555220867	500	500	0	105,112	525.560,00	0,53
3,8750 % Brenntag Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2802928692	600	0	0	101,822	610.932,00	0,62
3,3750 % Bunzl Finance PLC							
EO-Med.-Term Nts 24(24/32)	XS2908739910	550	550	0	99,911	549.510,50	0,56
0,5000 % CCEP Finance (Ireland) DAC							
EO-Notes 21(21/29)	XS2337061670	630	0	0	92,398	582.107,40	0,59
1,8750 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC							
EO-Notes 15(15/30)	XS1206411230	590	0	0	96,579	569.816,10	0,58
3,8750 % CTP N.V.							
EO-Med.-Term Nts 24(24/32)	XS2919892179	540	540	0	101,256	546.782,40	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.10.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,8750 % EQT AB							
EO-Notes 22(22/32) Ser. B	XS2463990775	600	0	0	97,449	584.694,00	0,59
3,6250 % IMCD N.V. EO-Notes 24(24/30)	XS2884003778	550	550	0	101,317	557.243,50	0,57
3,6250 % Informa PLC							
EO-Medium-T. Nts 24(24/34)	XS2919102892	530	530	0	100,257	531.362,10	0,54
3,5000 % Kingspan Securities (Ireland)							
EO-Med.-T. Notes 24(24/31)	XS2923391861	530	530	0	100,575	533.047,50	0,54
2,1250 % La Mondiale EO-Nts 20(31/31)	FR0013519261	600	0	0	94,305	565.830,00	0,58
4,1250 % LKQ Dutch Bond B.V.							
EO-Notes 24(24/31)	XS2777367645	550	0	0	102,507	563.788,50	0,57
2,1000 % Mastercard Inc.							
EO-Notes 15(15/27)	XS1327028459	500	0	500	99,748	498.740,00	0,51
2,3750 % McDonald's Corp.							
EO-Medium-T. Nts 22(22/29)	XS2486285294	540	540	0	99,408	536.803,20	0,55
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Nts 23(23/32)	XS2643673952	450	450	0	107,427	483.421,50	0,49
2,7500 % PPG Industries Inc.							
EO-Notes 22(22/29)	XS2484340075	530	530	0	99,856	529.236,80	0,54
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A.							
EO-Med.-Term Nts 22(22/30)	XS2529520715	540	0	0	102,599	554.034,60	0,56
4,5000 % Sartorius Finance B.V.							
EO-Notes 23(23/32)	XS2676395317	600	0	0	106,006	636.036,00	0,65
4,2500 % Siemens Energy Finance B.V.							
EO-Notes 23(23/29)	XS2601459162	500	0	0	104,483	522.415,00	0,53
4,4920 % Sumitomo Mitsui Financ. Group							
EO-Medium-T. Notes 23(30)	XS2629485447	500	500	0	107,614	538.070,00	0,55
5,0000 % Svenska Handelsbanken AB							
EO-FLR Med.-T. Nts 23(29/34)	XS2667124569	460	460	0	106,504	489.918,40	0,50
1,3750 % Telstra Group Ltd.							
EO-Med.-T. Notes 19(19/29)	XS1966038249	560	560	0	96,429	540.002,40	0,55
4,1500 % Veralto Corp. EO-Nts 24(24/31)	XS2868742409	510	510	0	104,466	532.776,60	0,54
2,2500 % VGP N.V. EO-Notes 22(22/30)	BE6332787454	600	0	0	95,108	570.648,00	0,58
3,7000 % W.P. Carey Inc.							
EO-Notes 24(24/34)	XS2941598786	550	550	0	98,781	543.295,50	0,55
Summe Wertpapiervermögen						95.286.336,05	96,95

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	2.052.460,93	2,09
Bankguthaben	2.052.460,93	2,09
EUR-Guthaben bei:		
Landesbank Baden-Württemberg	1.989.571,34	2,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
Landesbank Baden-Württemberg	NOK 733.964,25	62.863,62 0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Landesbank Baden-Württemberg	GBP 22,81	25,97 0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	1.264.549,51	1,29
Zinsansprüche	1.010.374,80	1,03
Dividendenansprüche	46.254,11	0,05
Quellensteueransprüche	208.367,26	0,21
Sonstige Forderungen	./446,66	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	./323.330,04	./0,33
Verwaltungsvergütung	./151.837,38	./0,15
Verwahrstellenvergütung	./11.749,18	./0,01
Prüfungskosten	./9.500,00	./0,01
Veröffentlichungskosten	./1.200,00	0,00
Portfoliomanagervergütung	./148.675,13	./0,15
Sonstige Verbindlichkeiten	./368,35	0,00
Fondsvermögen	98.280.016,45	100,00³⁾

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	655.280
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	54,32
Ausgabepreis	EUR	55,41

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I plus

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	632.888
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	43,50
Ausgabepreis	EUR	44,81

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	635.231
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	50,34
Ausgabepreis	EUR	51,85

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	70.647
Anteilwert/Rücknahmepreis	EUR	44,99
Ausgabepreis	EUR	46,34

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9263000	Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8782000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4671000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,6755000

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

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

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	0	27.605
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	0	19.183
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	0	3.826
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	55.235	109.198
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,6250 % Berlin, Land Landessch.v.19(39)Ausz.512	DE000A2NB9T6	0	1.900
4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/31)	FR001400LUK3	0	500
0,1500 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 19(34)	XS2055744689	0	4.000
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 19(35)	EU000A2R4FY3	0	1.000
1,6250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 15(36)	EU000A1U9928	0	3.900
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 10(30)	XS0505157965	0	2.000
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 24(29)	XS2828685631	0	540
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 17(27)	XS1551917591	0	1.700
0,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 17(27)	XS1617533275	0	1.000
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 16(26)	XS1501554874	0	1.250
4,3750 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 24(29/34)	XS2743047156	530	530
3,6250 % Loomis AB EO-Sust-Lkd.MTN 2024(24/29)	XS2897290115	530	530
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 20(32)	LU2228213398	0	1.300
4,7471 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 23(30)	XS2723556572	0	500
0,2500 % Mondelez International Inc. EO-Notes 21(21/28)	XS2312722916	0	610
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.19(29) Ausg.888	DE000A2TR8W8	0	1.000
0,0100 % Niedersachsen, Land Landessch.v.20(30) Ausg.898	DE000A3H2W42	0	3.300
0,3750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 065 v.19(29)	DE000NWB0659	0	2.000
3,8750 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 24(29)	DK0030394986	540	540
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864	0	2.000
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 20(30)	PTOTELOE0028	0	2.700
0,5000 % Sachsen-Anhalt, Land MTN-LSA v.17(27)	DE000A2GSCL6	0	2.000
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 22(22/29)	XS2489775580	0	580
1,1250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term Notes 15(30)	XS1186684137	0	3.500
3,5000 % Southern Gas Networks PLC EO-Medium-Term Nts 24(24/30)	XS2914661843	540	540
1,4000 % Spanien EO-Bonos 18(28)	ES0000012B88	0	2.700
1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 16(26)	ES00000127Z9	0	750
6,5000 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 23(23/31)	XS2615584328	0	500
0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 16(26)	FR0013128584	0	2.000
4,1250 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 23(23/28)	FR001400KLT5	0	600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,7500 % Deutsche Bahn AG EO-Medium-Term Notes 16(26)	XS1372911690	0	500
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 20(20/29) Reg.S	XS2235987224	0	630

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 1.11.2024 bis 31.10.2025		insgesamt EUR	je Anteil EUR
EUR			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		27.534,74	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		413.252,10	0,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		23.160,52	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		691.791,16	1,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12.655,79	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./4.003,83	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./55.214,16	./0,08
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		1.109.176,32	1,69
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./40,19	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./350.477,00	./0,53
– Verwaltungsvergütung	./202.907,74		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./147.569,26		
3. Verwahrstellenvergütung		./19.346,36	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.067,66	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		7.256,53	0,01
– Depotgebühren	./7.539,49		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	17.631,05		
– Sonstige Kosten	./2.835,04		
Summe der Aufwendungen		./368.674,69	./0,56
III. Ordentlicher Nettoertrag		740.501,63	1,13
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		844.310,51	1,29
2. Realisierte Verluste		./2.074.339,67	./3,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./1.230.029,16	./1,88
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./489.527,53	./0,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		509.455,90	0,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.202.977,73	1,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.712.433,63	2,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.222.906,10	1,87
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			38.309.313,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./674.408,42
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./3.202.879,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	241.365,83		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./3.444.245,39		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./62.035,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.222.906,10
davon nicht realisierte Gewinne	509.455,90		
davon nicht realisierte Verluste	1.202.977,73		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			35.592.895,89

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		6.853.151,63	10,41
1. Vortrag aus Vorjahr		5.268.340,48	7,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./ 489.527,53	./ 0,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁵⁾		2.074.338,69	3,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		6.099.580,10	9,26
1. Der Wiederanlage zugeführt		760.645,72	1,16
2. Vortrag auf neue Rechnung		5.338.934,38	8,10
III. Gesamtausschüttung		753.571,53	1,15
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		753.571,53	1,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	828.981	41.695.024,52	50,30
2022/2023	775.340	38.379.279,15	49,50
2023/2024	714.741	38.309.313,05	53,60
2024/2025	655.280	35.592.895,89	54,32

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2024 bis 31.10.2025	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		21.297,68	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		319.707,92	0,51
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		17.939,28	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		535.642,48	0,84
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.805,49	0,02
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		./3.096,90	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./42.716,33	./0,07
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		858.579,61	1,36
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./31,88	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./278.542,20	./0,44
– Verwaltungsvergütung	./161.261,27		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./117.280,93		
3. Verwahrstellenvergütung		./15.374,40	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.211,44	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		13.173,99	0,02
– Depotgebühren	./6.006,45		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	21.469,40		
– Sonstige Kosten	./2.288,96		
Summe der Aufwendungen		./284.985,93	./0,45
III. Ordentlicher Nettoertrag		573.593,68	0,91
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		654.273,54	1,03
2. Realisierte Verluste		./1.607.395,45	./2,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./953.121,92	./1,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./379.528,24	./0,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		265.979,52	0,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.122.945,33	1,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.388.924,85	2,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.009.396,61	1,59
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		31.990.682,72	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./912.875,10	
2. Zwischenausschüttungen		0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./4.473.754,31	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.189,44		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.509.943,75		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./82.385,58	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.009.396,61	
davon nicht realisierte Gewinne	265.979,52		
davon nicht realisierte Verluste	1.122.945,33		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		27.531.064,34	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		5.348.765,18	8,44
1. Vortrag aus Vorjahr		4.120.898,71	6,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./379.528,24	./0,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁶⁾		1.607.394,71	2,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		4.462.721,65	7,04
1. Der Wiederanlage zugeführt		333.061,99	0,53
2. Vortrag auf neue Rechnung		4.129.659,65	6,51
III. Gesamtausschüttung		886.043,54	1,40
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		886.043,54	1,40

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	1.015.460	42.393.386,71	41,75
2022/2023	884.835	35.862.701,07	40,53
2023/2024	736.970	31.990.682,72	43,41
2024/2025	632.888	27.531.064,34	43,50

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2024 bis 31.10.2025		insgesamt EUR	je Anteil EUR
EUR			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		24.806,44	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		372.292,00	0,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		20.864,40	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		623.195,69	0,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.401,95	0,02
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		./3.607,10	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./49.739,55	./0,08
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		999.213,82	1,57
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./37,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./429.966,15	./0,67
– Verwaltungsvergütung	./257.979,69		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./171.986,46		
3. Verwahrstellenvergütung		./18.038,69	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.473,65	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		27.054,76	0,04
– Depotgebühren	./7.055,84		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	36.797,02		
– Sonstige Kosten	./2.686,42		
Summe der Aufwendungen		./427.461,54	./0,67
III. Ordentlicher Nettoertrag		571.752,28	0,90
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		760.251,72	1,20
2. Realisierte Verluste		./1.868.708,18	./2,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./1.108.456,45	./1,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./536.704,17	./0,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		259.212,49	0,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.371.512,02	2,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.630.724,51	2,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.094.020,34	1,73
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			37.479.357,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./629.208,48
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./5.853.255,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.867.655,54		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./7.720.910,89		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./113.446,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.094.020,34
davon nicht realisierte Gewinne	259.212,49		
davon nicht realisierte Verluste	1.371.512,02		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			31.977.467,29

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		6.076.125,31	9,58
1. Vortrag aus Vorjahr		4.744.122,13	7,48
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./ 536.704,17	./ 0,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁷⁾		1.868.707,35	2,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		5.440.893,85	8,58
1. Der Wiederanlage zugeführt		644.273,76	1,01
2. Vortrag auf neue Rechnung		4.796.620,09	7,57
III. Gesamtausschüttung		635.231,46	1,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		635.231,46	1,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	1.117.298	52.146.385,44	46,67
2022/2023	925.836	42.705.957,26	46,13
2023/2024	752.765	37.479.357,50	49,79
2024/2025	635.231	31.977.467,29	50,34

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.11.2024 bis 31.10.2025	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		2.461,95	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		36.910,63	0,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.071,34	0,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		61.851,76	0,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.131,94	0,02
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		./357,99	./0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./4.930,44	./0,07
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		99.139,19	1,40
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./3,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./29.912,71	./0,43
– Verwaltungsvergütung	./17.317,89		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	./12.594,82		
3. Verwahrstellenvergütung		./1.651,40	./0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./445,57	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		./883,21	./0,01
– Depotgebühren	./643,66		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	0,00		
– Sonstige Kosten	./239,54		
Summe der Aufwendungen		./32.896,41	./0,47
III. Ordentlicher Nettoertrag		66.242,78	0,93
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		75.571,20	1,07
2. Realisierte Verluste		./185.592,51	./2,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./110.021,30	./1,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./43.778,52	./0,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		18.636,93	0,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		123.283,33	1,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		141.920,26	2,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		98.141,74	1,38
Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025	EUR	EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			3.168.755,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./88.308,75
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			98.141,74
davon nicht realisierte Gewinne	18.636,93		
davon nicht realisierte Verluste	123.283,33		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			3.178.588,93

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		588.312,02	8,33
1. Vortrag aus Vorjahr		446.498,12	6,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./ 43.778,52	./ 0,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ⁸⁾		185.592,42	2,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		489.406,22	6,93
1. Der Wiederanlage zugeführt		12.617,88	0,18
2. Vortrag auf neue Rechnung		476.788,34	6,75
III. Gesamtausschüttung		98.905,80	1,40
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		98.905,80	1,40

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	88.463	3.809.584,29	43,06
2022/2023	71.045	2.972.972,42	41,85
2023/2024	70.647	3.168.755,94	44,85
2024/2025	70.647	3.178.588,93	44,99

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.11.2024 bis 31.10.2025

EUR

insgesamt
EUR**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		76.100,81
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.142.162,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		64.035,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.912.481,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		34.995,16
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		./11.065,82
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./152.600,48
11. Sonstige Erträge		0,00

Summe der Erträge

3.066.108,94

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./113,39
2. Verwaltungsvergütung		./1.088.898,06
– Verwaltungsvergütung	./639.466,59	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	./449.431,47	
3. Verwahrstellenvergütung		./54.410,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./17.198,33
5. Sonstige Aufwendungen		46.602,07
– Depotgebühren	./21.245,45	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	75.897,48	
– Sonstige Kosten	./8.049,96	

Summe der Aufwendungen

./1.114.018,56

III. Ordentlicher Nettoertrag**1.952.090,38****IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	2.334.406,98
2. Realisierte Verluste	./5.736.035,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

./3.401.628,83

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

./1.449.538,46

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.053.284,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.820.718,41

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

4.874.003,25

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**3.424.464,79****Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025**

EUR

EUR

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**110.948.109,21**

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./2.304.800,75
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss (netto)		./13.529.889,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.145.210,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./15.675.100,03	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./257.867,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.424.464,79
davon nicht realisierte Gewinne	1.053.284,84	
davon nicht realisierte Verluste	3.820.718,41	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**98.280.016,45**

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,95**

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	54,32
Ausgabepreis	55,41
Rücknahmepreis	54,32
Anzahl Anteile	Stück 655.280

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilkl. I plus

Anteilwert	43,50
Ausgabepreis	44,81
Rücknahmepreis	43,50
Anzahl Anteile	Stück 632.888

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse A

Anteilwert	50,34
Ausgabepreis	51,85
Rücknahmepreis	50,34
Anzahl Anteile	Stück 635.231

Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse S

Anteilwert	44,99
Ausgabepreis	46,34
Rücknahmepreis	44,99
Anzahl Anteile	Stück 70.647

⁹⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote****Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds Anteilklasse I**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,05 %

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 1,05 %

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 1,35 %

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 1,05 %

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 Aufwundererstattungen 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	88.604,72
--------------------	-----	-----------

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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Februar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	31. März 2001 ¹⁰⁾
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.

¹⁰⁾ entspricht dem Auflagetermin des Sondervermögens

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

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92–96
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 10.400.000,00 (Stand: September 2024)

Eigenmittel:

EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

Landesbank Baden-Württemberg

Hausanschrift:

Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart

Postanschrift:

Postfach 10 60 49
70049 Stuttgart

Telefon: 07 11 / 127-0

Telefax: 07 11 / 127-435 44

www.lbbw.de

Rechtsform:

Anstalt des öffentlichen Rechts

Haftendes Eigenkapital:

EUR Mio 16.700 (Stand: 31.12.2024)

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:

Bockenheimer Landstraße 92
60323 Frankfurt am Main

Telefon: 069/71 44 97 300

Telefax: 069/71 44 97-399

www.jsafrasarasin.de

5. Anlageausschuss

Klaus Brückner

Deutsche Gesellschaft für internationale
Zusammenarbeit (GIZ) GmbH, Berlin

Dr. Jan Amrit Poser

Bank J. Safra Sarasin AG, Basel

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Europa-Allee 92-96 · 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