

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Smart & Fair-Fonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2018

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensübersicht zum 30.04.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.615.497,38	100,08
1. Aktien	5.779.352,45	29,49
Australien	115.420,60	0,59
Belgien	224.778,00	1,15
Bundesrep. Deutschland	824.933,02	4,21
Canada	478.361,64	2,44
Dänemark	234.567,27	1,20
Finnland	334.674,79	1,71
Frankreich	951.800,32	4,86
Großbritannien	236.765,68	1,21
Hongkong	121.345,40	0,62
Irland	230.939,68	1,18
Italien	123.155,87	0,63
Niederlande	498.026,59	2,54
Norwegen	99.094,39	0,51
Portugal	109.660,68	0,56
Schweden	99.328,26	0,51
Schweiz	432.016,05	2,20
Spanien	229.983,76	1,17
USA	434.500,45	2,22
2. Anleihen	13.457.302,31	68,66
< 1 Jahr	463.961,00	2,37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.631.362,27	8,32
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.519.124,00	12,85
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.013.292,54	35,78
>= 10 Jahre	1.829.562,50	9,33
3. Bankguthaben	227.714,20	1,16
4. Sonstige Vermögensgegenstände	151.128,42	0,77
II. Verbindlichkeiten	-16.396,30	-0,08
III. Fondsvermögen	19.599.101,08	100,00

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	19.236.654,76	98,15
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.235.721,45	72,63
Aktien							EUR	5.779.352,45	29,49
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7		STK	3.150	3.150	0	AUD 58,630	115.420,60	0,59
Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs Cl.A (Non Voting) o.N.	CA1367178326		STK	5.400	5.400	0	CAD 32,700	114.032,94	0,58
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007		STK	3.100	3.100	0	CAD 60,610	121.337,42	0,62
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032		STK	3.900	3.900	0	CAD 45,950	115.728,12	0,59
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	CA92938W2022		STK	3.100	3.100	0	CAD 63,570	127.263,16	0,65
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	60	60	0	CHF 2.219,000	111.330,38	0,57
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968		STK	2.200	2.200	0	CHF 59,240	108.979,01	0,56
Sika AG Inhaber-Aktien SF 0,60	CH0000587979		STK	17	17	0	CHF 7.230,000	102.776,15	0,52
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389		STK	1.400	1.400	0	CHF 93,050	108.930,51	0,56
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		STK	1.600	1.600	0	DKK 561,200	120.519,70	0,61
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	5.800	5.800	0	DKK 146,500	114.047,57	0,58
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	2.868	2.868	0	EUR 41,480	118.964,64	0,61
Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom. EO 3	ES0111845014		STK	5.876	5.876	0	EUR 18,260	107.295,76	0,55
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141		STK	650	650	0	EUR 182,400	118.560,00	0,60
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	1.693	1.693	0	EUR 67,850	114.870,05	0,59
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.304	1.304	0	EUR 93,920	122.471,68	0,62
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	5.205	5.205	0	EUR 21,650	112.688,25	0,57
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.748	1.748	0	EUR 67,090	117.273,32	0,60
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.045	1.045	0	EUR 111,650	116.674,25	0,60
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	3.183	3.183	0	EUR 36,720	116.879,76	0,60
Foncière des Régions S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	1.300	1.300	0	EUR 92,650	120.445,00	0,61
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	1.135	1.135	0	EUR 98,750	112.081,25	0,57
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001		STK	7.542	7.542	0	EUR 14,540	109.660,68	0,56
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	1.500	1.500	0	EUR 72,400	108.600,00	0,55
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.400	1.400	0	EUR 84,500	118.300,00	0,60
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	2.778	2.778	0	EUR 41,260	114.620,28	0,58
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.420	1.420	0	EUR 85,820	121.864,40	0,62
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	3.600	3.600	0	EUR 35,210	126.756,00	0,65

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.04.2018					
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.810	1.810	0	EUR 64,500	116.745,00	0,60
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	623	623	0	EUR 189,950	118.338,85	0,60
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	3.154	3.154	0	EUR 39,690	125.182,26	0,64
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318		STK	3.103	3.103	0	EUR 33,250	103.174,75	0,53
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	8.140	8.140	0	EUR 15,115	123.036,10	0,63
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	649	649	0	EUR 198,850	129.053,65	0,66
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	7.100	7.100	0	EUR 17,280	122.688,00	0,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.315	1.315	0	EUR 92,420	121.532,30	0,62
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	1.005	1.005	0	EUR 115,600	116.178,00	0,59
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	24.745	24.745	0	EUR 4,977	123.155,87	0,63
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	5.800	5.800	0	EUR 19,655	113.999,00	0,58
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.771	2.771	0	EUR 44,830	124.223,93	0,63
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	6.800	6.800	0	GBP 15,545	120.531,36	0,61
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	2.500	2.500	0	GBP 40,775	116.234,32	0,59
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	26.000	26.000	0	HKD 44,250	121.345,40	0,62
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	12.900	12.900	0	NOK 74,340	99.094,39	0,51
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	3.850	3.850	0	SEK 272,500	99.328,26	0,51
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	600	600	0	USD 194,390	96.543,33	0,49
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	900	900	0	USD 151,200	112.639,68	0,57
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005		STK	1.400	1.400	0	USD 94,880	109.951,16	0,56
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	1.800	1.800	0	USD 80,130	119.389,12	0,61
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	1.800	1.800	0	USD 72,900	108.616,84	0,55
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.456.369,00	43,15
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1381693248		EUR	100	100	0	% 104,110	104.110,00	0,53
3,6250 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(22)	XS1004874621		EUR	100	100	0	% 111,818	111.818,00	0,57
4,1250 % ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924		EUR	100	100	0	% 106,258	106.258,00	0,54
0,7500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(27)3	XS1637329639		EUR	100	100	0	% 98,094	98.094,00	0,50
0,1250 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501560848		EUR	50	50	0	% 94,651	47.325,50	0,24
0,2500 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720947081		EUR	50	50	0	% 98,649	49.324,50	0,25
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889		EUR	100	100	0	% 102,935	102.935,00	0,53
0,8750 % ALD S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	XS1647404554		EUR	100	100	0	% 100,007	100.007,00	0,51
3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	DE000A2DAHN6		EUR	100	100	0	% 105,854	105.854,00	0,54
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1619312173		EUR	100	100	0	% 100,468	100.468,00	0,51
2,0000 % APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698		EUR	100	100	0	% 102,191	102.191,00	0,52

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.04.2018		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
3,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1048518358		EUR	100	100	0	%	102,587	102.587,00	0,52
0,6250 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	XS1699732704		EUR	100	100	0	%	99,670	99.670,00	0,51
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185		EUR	100	100	0	%	96,570	96.570,00	0,49
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599		EUR	100	100	0	%	110,157	110.157,00	0,56
4,2500 % Banco BPM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1024830819		EUR	100	100	0	%	102,981	102.981,00	0,53
5,6250 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2011(21)	BE6222320614		EUR	100	100	0	%	116,108	116.108,00	0,59
4,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(26) Ser. 64	BE0000324336		EUR	50	50	0	%	131,390	65.695,00	0,34
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428		EUR	50	50	0	%	126,160	63.080,00	0,32
0,6250 % Berlin, Land Landessch.v.2017(2027)Ausg.493	DE000A2AAPL9		EUR	100	100	0	%	99,303	99.303,00	0,51
2,6250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2012(2022)	XS0811690550		EUR	100	100	0	%	109,546	109.546,00	0,56
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2		EUR	50	50	0	%	102,707	51.353,50	0,26
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012716371		EUR	100	100	0	%	98,662	98.662,00	0,50
4,6000 % BPCE S.A. EO-Obl. 2007(19)	FR0010540930		EUR	50	50	0	%	107,191	53.595,50	0,27
1,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1377679961		EUR	100	100	0	%	101,616	101.616,00	0,52
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390		EUR	100	100	0	%	101,481	101.481,00	0,52
2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2016(23/23)	XS1401125346		EUR	100	100	0	%	104,600	104.600,00	0,53
3,0000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 13(28)	FR0011580588		EUR	100	100	0	%	119,188	119.188,00	0,61
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571		EUR	100	100	0	%	108,147	108.147,00	0,55
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	FR0010913749		EUR	100	100	0	%	124,074	124.074,00	0,63
6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19)	DE000CB83CE3		EUR	50	50	0	%	105,496	52.748,00	0,27
1,8750 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1079320203		EUR	100	100	0	%	106,120	106.120,00	0,54
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	100	100	0	%	101,010	101.010,00	0,52
1,7500 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060350326		EUR	100	100	0	%	108,558	108.558,00	0,55
3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013236544		EUR	100	100	0	%	107,709	107.709,00	0,55
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1720526737		EUR	100	100	0	%	98,560	98.560,00	0,50
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1493724584		EUR	50	50	0	%	95,992	47.996,00	0,24
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20)	DE000A13SWH9		EUR	50	50	0	%	101,826	50.913,00	0,26
2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5		EUR	50	50	0	%	112,842	56.421,00	0,29
1,3750 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2015(2015/2020)	XS1250867642		EUR	50	50	0	%	102,804	51.402,00	0,26
0,3750 % Dt. Genoss.-Hypothekenbank AG MTN-Hyp.Pfandbr.R.1187 v16(26)	DE000A14KKM9		EUR	100	100	0	%	97,685	97.685,00	0,50
3,0000 % Elia System Operator S.A./N.V. EO-Bonds 2014(29)	BE0002466416		EUR	100	100	0	%	114,360	114.360,00	0,58
1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403388694		EUR	100	100	0	%	99,611	99.611,00	0,51
4,0000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2009(21)	XS0460357550		EUR	100	100	0	%	113,634	113.634,00	0,58
0,9500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(28)	EU000A1G0D70		EUR	50	50	0	%	101,315	50.657,50	0,26
European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345908		EUR	100	100	0	%	93,430	93.430,00	0,48
5,2000 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0880764435		EUR	100	100	0	%	131,321	131.321,00	0,67

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.04.2018		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
3,8750 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2013(2020)	DE000A1R02E0		EUR	50	50	0	%	105,635	52.817,50	0,27
2,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(18/21)Reg.S	XS1490152565		EUR	100	100	0	%	101,814	101.814,00	0,52
1,5000 % Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174		EUR	50	50	0	%	104,888	52.444,00	0,27
0,6250 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2016(33)	XS1508585772		EUR	50	50	0	%	92,107	46.053,50	0,23
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	50	50	0	%	102,600	51.300,00	0,26
0,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1738511978		EUR	100	100	0	%	100,394	100.394,00	0,51
5,3750 % Italcementi Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0496716282		EUR	50	50	0	%	109,823	54.911,50	0,28
0,8750 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1111108830		EUR	100	100	0	%	102,095	102.095,00	0,52
Kärntner Ausgleichszahl.-Fonds EO-Zero Bonds 2016(32) Reg.S	XS1484645616		EUR	100	100	0	%	83,449	83.449,00	0,43
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27)	BE0002500750		EUR	100	100	0	%	98,373	98.373,00	0,50
0,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1617533275		EUR	100	100	0	%	99,875	99.875,00	0,51
0,6250 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1408351887		EUR	100	100	0	%	99,187	99.187,00	0,51
0,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.17(27)	XS1615677280		EUR	50	50	0	%	99,017	49.508,50	0,25
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	50	50	0	%	109,566	54.783,00	0,28
0,7500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1693260702		EUR	100	100	0	%	99,754	99.754,00	0,51
1,0000 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1397134609		EUR	100	100	0	%	98,594	98.594,00	0,50
2,2500 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2013(28)	LU0905090048		EUR	100	100	0	%	114,216	114.216,00	0,58
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3		EUR	50	50	0	%	103,048	51.524,00	0,26
2,3750 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1050665386		EUR	50	50	0	%	102,056	51.028,00	0,26
0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1578212299		EUR	100	100	0	%	99,220	99.220,00	0,51
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2015(30)	XS1224445202		EUR	100	100	0	%	92,864	92.864,00	0,47
1,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1707075328		EUR	100	100	0	%	99,538	99.538,00	0,51
1,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.16(21)	DE000NLB8KA9		EUR	50	50	0	%	101,242	50.621,00	0,26
2,3750 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2014(2021)	XS1025752293		EUR	50	50	0	%	105,569	52.784,50	0,27
0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)	AT0000A1VGK0		EUR	100	100	0	%	98,680	98.680,00	0,50
6,5000 % Peugeot S.A EO-Medium-Term Notes 2013(19)	FR0011567940		EUR	50	50	0	%	104,582	52.291,00	0,27
1,5000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1346201616		EUR	50	50	0	%	103,697	51.848,50	0,26
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014		EUR	50	50	0	%	120,210	60.105,00	0,31
0,7500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2016 (2026)	DE000RLP0728		EUR	50	50	0	%	101,332	50.666,00	0,26
3,0000 % Sandvik AB EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1078218218		EUR	100	100	0	%	112,776	112.776,00	0,58
9,3750 % Société Générale S.A. EO-FLR Bonds 2009(19/Und.)	XS0449487619		EUR	50	50	0	%	111,389	55.694,50	0,28
5,2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/27)	XS1266661013		EUR	100	100	0	%	103,470	103.470,00	0,53
3,1250 % Spie S.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013245263		EUR	100	100	0	%	100,974	100.974,00	0,52
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1432392170		EUR	100	100	0	%	104,589	104.589,00	0,53
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/28)	FR0013173432		EUR	100	100	0	%	99,345	99.345,00	0,51
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1419869885		EUR	100	100	0	%	110,427	110.427,00	0,56

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.04.2018					
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171		EUR	100	100	0 %	100,003	100.003,00	0,51
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0162869076		EUR	50	50	0 %	147,070	73.535,00	0,38
2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456		EUR	100	100	0 %	111,283	111.283,00	0,57
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	100	100	0 %	101,165	101.165,00	0,52
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	100	100	0 %	102,438	102.438,00	0,52
2,5000 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1082971588		EUR	100	100	0 %	106,462	106.462,00	0,54
1,7500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2017(17/28)	XS1681520786		EUR	100	100	0 %	100,140	100.140,00	0,51
3,2500 % Vallourec S.A. EO-Obl. 2012(19)	FR0011302793		EUR	100	100	0 %	103,279	103.279,00	0,53
1,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1721422068		EUR	100	100	0 %	97,737	97.737,00	0,50
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192		EUR	100	100	0 %	113,151	113.151,00	0,58
1,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(32)	XS1615085864		EUR	100	100	0 %	99,593	99.593,00	0,51
4,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2013(20)	AT0000A100E2		EUR	50	50	0 %	106,820	53.410,00	0,27
0,8750 % WL BANK AG Westf.Ld.Bodenkred. MTN-Pfbr.R.358 v.15(30)	DE000A13SR38		EUR	100	100	0 %	97,224	97.224,00	0,50

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 5.000.933,31 25,52

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 5.000.933,31 25,52

2,1250 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1731858715		EUR	100	100	0 %	98,624	98.624,00	0,50
3,2500 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS1004236185		EUR	100	100	0 %	108,504	108.504,00	0,55
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1109959467		EUR	100	100	0 %	104,761	104.761,00	0,53
2,7500 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1574148877		EUR	100	100	0 %	101,350	101.350,00	0,52
3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	XS0972530561		EUR	100	100	0 %	114,087	114.087,00	0,58
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452		EUR	100	100	0 %	102,389	102.389,30	0,52
1,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2015(25)Ser.2	XS1316569638		EUR	100	100	0 %	103,484	103.484,00	0,53
3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV EO-Notes 2016(20/25) Reg.S	XS1492656787		EUR	100	100	0 %	105,265	105.265,00	0,54
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567		EUR	100	100	0 %	113,053	113.053,00	0,58
6,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Obl. 2010(20)	ES0213860051		EUR	50	50	0 %	111,215	55.607,27	0,28
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-2nd Ranking Notes 2017(22)	XS1557268221		EUR	100	100	0 %	102,909	102.909,00	0,53
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327		EUR	100	100	0 %	101,395	101.394,74	0,52
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940		EUR	100	100	0 %	97,054	97.054,00	0,50
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	XS1047674947		EUR	100	100	0 %	106,032	106.032,00	0,54
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1242327168		EUR	100	100	0 %	96,788	96.788,00	0,49
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1679158094		EUR	100	100	0 %	100,319	100.319,00	0,51
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	100	100	0 %	101,553	101.553,00	0,52

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.04.2018					
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347		EUR	100	100	0 %	99,368	99.368,00	0,51
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945		EUR	100	100	0 %	103,933	103.933,00	0,53
2,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1046851025		EUR	100	100	0 %	102,326	102.326,00	0,52
3,2500 % Colfax Corp. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1599406839		EUR	100	100	0 %	100,803	100.803,00	0,51
5,5000 % Cott Finance Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1436943309		EUR	100	100	0 %	106,098	106.098,00	0,54
4,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1084050316		EUR	100	100	0 %	109,374	109.374,00	0,56
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1621351045		EUR	100	100	0 %	99,277	99.277,00	0,51
3,0000 % Fastighets AB Balder EO-FLR Secs 2017(23/78)	XS1677911825		EUR	100	100	0 %	97,966	97.966,00	0,50
3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425		EUR	100	100	0 %	110,640	110.640,00	0,56
3,2500 % Fnac Darty EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1496175743		EUR	100	100	0 %	103,946	103.946,00	0,53
0,5000 % HSH Finanzfonds AöR IHS v.2017(2025)	DE000A2DAHX5		EUR	100	100	0 %	98,819	98.819,00	0,50
5,1250 % Huntsman International LLC EO-Notes 2014(14/21)	XS1056202762		EUR	100	100	0 %	110,735	110.735,00	0,57
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	100	100	0 %	99,881	99.881,00	0,51
2,7500 % Intrum AB EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1634531344		EUR	100	100	0 %	99,028	99.028,00	0,51
3,0000 % Iron Mountain Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1619006486		EUR	100	100	0 %	98,978	98.978,00	0,51
3,7500 % Kronos International Inc. EO-Notes 2017(20/25) Reg.S	XS1680281133		EUR	100	100	0 %	101,650	101.650,00	0,52
3,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1401324972		EUR	100	100	0 %	103,138	103.138,00	0,53
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993		EUR	100	100	0 %	102,572	102.572,00	0,52
3,7500 % NE Property Coöperatief U.A. EO-Notes 2015(15/21)	XS1325078308		EUR	100	100	0 %	106,155	106.155,00	0,54
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	XS1577727164		EUR	100	100	0 %	100,802	100.802,00	0,51
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	100	100	0 %	99,134	99.134,00	0,51
3,2500 % Quintiles IMS Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533922776		EUR	100	100	0 %	101,509	101.509,00	0,52
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	100	100	0 %	95,157	95.157,00	0,49
4,0000 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1383922876		EUR	100	100	0 %	103,800	103.800,00	0,53
3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1074396927		EUR	100	100	0 %	107,134	107.134,00	0,55
2,8750 % SPCM S.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1221105759		EUR	100	100	0 %	101,425	101.425,00	0,52
6,2500 % Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1531306717		EUR	100	100	0 %	107,456	107.456,00	0,55
2,1250 % TUI AG Anleihe v.16(16/21) Reg.S	XS1504103984		EUR	100	100	0 %	103,971	103.971,00	0,53
3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1084838496		EUR	100	100	0 %	102,374	102.374,00	0,52
4,0000 % UPCB Finance IV Ltd. EO-Notes 2015(15/27) Reg.S	XS1117297603		EUR	100	100	0 %	103,410	103.410,00	0,53
3,5000 % Votorantim Cimentos S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1232126810		EUR	100	100	0 %	105,579	105.579,00	0,54
3,7500 % Ziggo B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1175813655		EUR	100	100	0 %	101,321	101.321,00	0,52
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.236.654,76	98,15

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	227.714,20	1,16
Bankguthaben							EUR	227.714,20	1,16
Guthaben bei CACEIS Bank France (GD)(V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	182.880,28		%	100,000	182.880,28	0,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	32.160,82		%	100,000	4.316,66	0,02
			GBP	3.683,82		%	100,000	4.200,48	0,02
			NOK	30.716,69		%	100,000	3.174,03	0,02
			SEK	104.722,72		%	100,000	9.914,86	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	5.072,60		%	100,000	3.170,18	0,02
			CAD	2.941,12		%	100,000	1.899,33	0,01
			CHF	15.888,42		%	100,000	13.285,74	0,07
			HKD	2.424,41		%	100,000	255,71	0,00
			USD	5.577,71		%	100,000	4.616,93	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	151.128,42	0,77
Zinsansprüche									
			EUR	134.449,66				134.449,66	0,69
Dividendenansprüche									
			EUR	14.407,68				14.407,68	0,07
Quellensteueransprüche									
			EUR	2.271,08				2.271,08	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-16.396,30	-0,08
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-45,47				-45,47	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-14.135,25				-14.135,25	-0,07
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-892,50				-892,50	0,00
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Prüfungskosten									
			EUR	-923,08				-923,08	0,00
Fondsvermögen							EUR	19.599.101,08	100,00 1)

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	100,45	
Ausgabepreis							EUR	100,60	
Anteile im Umlauf							STK	195.110	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2018	
AUD	(AUD)	1,6001000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5485000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1959000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4504000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8770000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,4812000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,6775000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,5622000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2081000	= 1 EUR (EUR)

**Halbjahresbericht
Smart & Fair-Fonds**

**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	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,3750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75)	PTEDPUOM0024	EUR	100	100	
--	--------------	-----	-----	-----	--

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,45
Ausgabepreis	EUR	100,60
Anteile im Umlauf	STK	195.110

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.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Smart & Fair-Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch

Hausanschrift:

Lilienthalallee 36
80939 München

Telefon: 089 / 54 00 - 1072

Telefax: 089 / 54 00 38 1072

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.962.895.296 (Stand: 31.12.2017)

3. Vertrieb

Wettlauffer Wirtschaftsberatung GmbH

Hausanschrift:

Bleibtreustraße 47
10623 Berlin

Telefon: 0151 / 20827257

www.wettlauffer.ch

4. Anlageausschuss

Frank Wettlauffer

Wettlauffer Wirtschaftsberatung GmbH
Berlin

Markus Hesse

Landeskirchenamt der evangelischen Kirche in Mitteldeutschland
Erfurt

WKN / ISIN: A2H7NX / DE000A2H7NX5