

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Smart & Fair-Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert zu mindestens 25 % in Kapitalbeteiligungen und strebt darüber hinaus eine Investmentquote von 30 % in unter Nachhaltigkeitsaspekten selektierten, breit diversifizierten Aktien an. Zudem werden überwiegend nachhaltige auf Euro denominated Anleihen erworben. Bei der Selektion der Aktien wird angestrebt, Aktien mit insgesamt niedrigeren Volatilitätsmerkmalen als der breite Aktienmarkt auszuwählen. Bei den Anleihen wird eine gleichmäßige Verteilung auf verschiedene Laufzeitenklassen angestrebt. Die breit diversifizierten Anleihen werden möglichst bis zur Fälligkeit gehalten, um Transaktionskosten gering zu halten. Angestrebt ist, auch unter Berücksichtigung der Beimischung von Hochzinsanleihen, ein durchschnittliches Rating von „Investment Grade“. Als „Investment-Grade“ oder „Erstklassige Anleihen“ bezeichnet man eine Benotung mit „BBB“ bzw. „Baa“ oder besser im Rahmen der Kreditwürdigkeitsprüfung durch eine Rating-Agentur. Um den festgelegten ökologischen, sozialen und/oder Governance-Faktoren gerecht zu werden, wird das Investment-Universum durch Ausschlusskriterien reduziert. Zudem wird bei Unternehmen einen strenger „absoluten“ Nachhaltigkeitsfilter verwendet. Dies bedeutet, dass das Anlageuniversum nur aus Titeln besteht, die einen absoluten MSCI-Nachhaltigkeitsscore (Weighted-Average Key Issuer Score) von über 5 haben oder von über 3 haben, wenn es sich um Hochzinsanleihen handelt. Insbesondere in problematischen Branchen führt dies zu dem Ausschluss vieler kritischer Unternehmen, die ansonsten investierbar sind. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2025		31.10.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Anleihen	38.576.394,96	68,86	39.991.238,00	69,05
Aktien	16.850.020,17	30,08	17.322.079,14	29,91
Bankguthaben	184.839,62	0,33	287.607,04	0,50
Zins- und Dividendenansprüche	477.270,23	0,85	391.520,33	0,68
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-67.176,02	-0,12	-75.199,19	-0,13
Fondsvermögen	56.021.348,96	100,00	57.917.245,32	100,00

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt, von weiteren Zinssenkungen der Zentralbanken. Die Europäische Zentralbank senkte die Zinsen im Berichtszeitraum fünfmal um insgesamt 125 Basispunkte von 3,25 % auf 2,00 %. Die Kapitalmärkte profitierten von den Zinssenkungen, obwohl das Wirtschaftswachstum im Euroraum in den letzten vier Quartalen mit insgesamt rund einem Prozent schwach war. Die Aktienmärkte entwickelten sich positiv. Dies galt auch für risikoreichere Anleihen, deren Spreads, nach einem zwischenzeitlichen Ausbruch rund um Trumps „Liberation Day“, sich im Berichtszeitraum verringerten.

Die Fondsp performance war mit 4,64 % positiv. Den größten Beitrag leisteten die Anleihen mit rund 2,61 %. Die Aktien gewannen rund 7,91 % an Wert und lieferten einen Betrag von 2,45%. Die breiten Aktienindizes mit Large Caps entwickelten sich jedoch teilweise noch besser (S&P 500 14,3 % (in EUR), EuroStoxx 50 20,1 %). Insbesondere die US-Indizes profitierten weiterhin von Technologieaktien. Der Low-Volatility-Faktor konnte seine Vorteile nicht ausspielen, so dass beispielsweise der Faktorindex S&P Europe 350 Low Volatility Index (+13,6 %) vom breiten Marktindex S&P Europe 350 (+16,8 %) geschlagen wurde.

Ebenso wie der europäische Euro Aggregate Rentenindex (Bloomberg Euro Aggregate TR Index 2,74 %) gewann auch der Rentenanteil trotz geringerer Duration 3,78 %. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die laufende Rendite rund 3 % bei einem durchschnittlichen Rating von A.

Fondsbewegungen und Ausschüttungen wurden genutzt, um die Aktiengewichtung zwischen den Rebalancing-Terminen möglichst konstant zu halten. Die Aktienausswahl orientierte sich an „Low-Risk“-Kriterien. Gleichzeitig wurde auf eine breite Diversifikation nach Branchen und Ländern geachtet. Die Anleihen waren ausschließlich in Euro denominated, jedoch auch von Emittenten außerhalb der Eurozone. Eine Diversifikation über Branchen, Länder und Unternehmen war ebenfalls gegeben.

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.

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,64 %¹.

¹Eigene 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.

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	56.088.590,68	100,12
1. Aktien	16.850.020,17	30,08
Australien	1.012.618,04	1,81
Belgien	826.931,75	1,48
Bundesrep. Deutschland	1.255.169,50	2,24
Canada	499.011,64	0,89
Dänemark	259.041,18	0,46
Finnland	682.576,88	1,22
Frankreich	3.373.105,53	6,02
Großbritannien	1.292.539,41	2,31
Irland	231.875,05	0,41
Italien	1.109.398,22	1,98
Japan	1.391.505,12	2,48
Niederlande	982.337,47	1,75
Österreich	255.615,10	0,46
Schweden	576.991,01	1,03
Schweiz	715.480,63	1,28
Singapur	255.102,13	0,46
Spanien	1.009.078,02	1,80
USA	1.121.643,49	2,00
2. Anleihen	38.576.394,96	68,86
< 1 Jahr	3.399.107,20	6,07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.744.795,92	13,82
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.258.274,50	14,74
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.071.423,09	19,76
>= 10 Jahre	8.102.794,25	14,46
3. Bankguthaben	184.839,62	0,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	477.335,93	0,85
II. Verbindlichkeiten	-67.241,72	-0,12
III. Fondsvermögen	56.021.348,96	100,00

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	55.426.415,13	98,94
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	50.266.999,43	89,73
Aktien							EUR	16.850.020,17	30,08
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	19.857	0	8.252	AUD	24,860	280.082,28	0,50
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MTS0	STK	113.579	16.650	23.032	AUD	3,810	245.523,97	0,44
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	17.185	1.383	0	AUD	21,160	206.317,50	0,37
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6	STK	34.166	3.081	3.269	AUD	14,480	280.694,29	0,50
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	6.138	0	870	CAD	70,500	267.628,80	0,48
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	18.241	18.241	0	CAD	20,510	231.382,84	0,41
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	3.800	640	0	CHF	59,800	245.320,09	0,44
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	60	0	0	CHF	3.298,000	213.624,10	0,38
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CH0008038389	STK	2.079	0	934	CHF	114,300	256.536,44	0,46
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	12.112	0	1.073	DKK	159,700	259.041,18	0,46
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017	STK	11.262	12.720	1.458	EUR	23,550	265.220,10	0,47
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	7.371	0	2.516	EUR	35,510	261.744,21	0,47
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.430	0	210	EUR	167,920	240.125,60	0,43
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	4.568	1.021	600	EUR	57,440	262.385,92	0,47
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	3.663	0	440	EUR	66,320	242.930,16	0,43
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	6.662	0	1.741	EUR	37,630	250.691,06	0,45
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	8.220	2.145	900	EUR	27,690	227.611,80	0,41
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	1.600	511	209	EUR	158,500	253.600,00	0,45
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	3.908	0	393	EUR	76,680	299.665,44	0,53
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	8.165	2.625	1.450	EUR	24,630	201.103,95	0,36
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.110	156	444	EUR	219,500	243.645,00	0,43
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	9.566	4.190	643	EUR	24,930	238.480,38	0,43
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	2.214	0	677	EUR	106,700	236.233,80	0,42
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	5.488	0	581	EUR	38,240	209.861,12	0,37
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915	STK	13.100	1.363	3.560	EUR	20,600	269.860,00	0,48
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	8.032	0	2.947	EUR	33,350	267.867,20	0,48
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	17.100	17.100	0	EUR	15,830	270.693,00	0,48
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	3.908	385	0	EUR	64,750	253.043,00	0,45
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	5.561	600	987	EUR	47,900	266.371,90	0,48
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	2.911	400	1.632	EUR	104,250	303.471,75	0,54

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025						
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	12.268	13.725	1.457	EUR	18,300	224.504,40	0,40
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964		STK	7.976	0	1.765	EUR	33,140	264.324,64	0,47
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	2.286	403	930	EUR	149,500	341.757,00	0,61
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	459	0	107	EUR	536,400	246.207,60	0,44
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	19.733	0	7.434	EUR	13,835	273.006,06	0,49
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	14.101	0	6.463	EUR	20,890	294.569,89	0,53
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	6.166	1.588	856	EUR	33,990	209.582,34	0,37
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	15.026	0	0	EUR	15,610	234.555,86	0,42
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.180	156	562	EUR	224,450	264.851,00	0,47
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.150	324	313	EUR	246,100	283.015,00	0,51
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	51.545	0	7.300	EUR	5,348	275.662,66	0,49
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	30.531	0	3.302	EUR	8,886	271.298,47	0,48
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	10.662	4.283	993	EUR	23,280	248.211,36	0,44
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	3.818	400	0	EUR	66,950	255.615,10	0,46
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	9.498	884	946	EUR	26,050	247.422,90	0,44
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204		STK	3.027	372	314	EUR	81,400	246.397,80	0,44
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.340	819	266	EUR	106,250	248.625,00	0,44
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	22.123	0	2.641	GBP	11,400	287.180,82	0,51
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	6.330	796	560	GBP	33,570	241.970,05	0,43
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23		STK	58.931	20.764	20.000	GBP	3,794	254.594,51	0,45
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88		STK	33.505	7.165	0	GBP	6,974	266.071,36	0,47
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	4.645	0	508	GBP	45,890	242.722,67	0,43
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3493800001		STK	20.200	2.200	0	JPY	2.579,500	293.095,98	0,52
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006		STK	13.060	0	4.900	JPY	4.031,000	296.127,63	0,53
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008		STK	8.500	8.500	0	JPY	5.213,000	249.246,81	0,44
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	201.260	0	19.500	JPY	218,700	247.587,78	0,44
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	12.535	0	3.100	JPY	4.332,000	305.446,92	0,55
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	9.335	0	1.000	SEK	358,700	305.659,07	0,55
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	23.451	23.451	0	SEK	126,750	271.331,94	0,48
CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N.	SGXE62145532		STK	145.099	17.700	0	SGD	2,640	255.102,13	0,46
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.070	314	240	USD	250,100	231.875,05	0,41
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	1.219	0	180	USD	220,400	232.794,04	0,42
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	1.832	506	0	USD	216,460	343.605,16	0,61
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	624	0	0	USD	517,810	279.970,05	0,50
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	1.740	0	440	USD	175,950	265.274,24	0,47

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025					
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	33.416.979,26	59,65
0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	XS2250376477		EUR	200	0	0 %	83,986	167.972,00	0,30
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302		EUR	100	0	0 %	99,621	99.621,00	0,18
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807		EUR	100	0	0 %	99,540	99.540,00	0,18
1,2500 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2019(19/29)	XS1995662027		EUR	100	0	0 %	93,854	93.854,00	0,17
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	XS2240505268		EUR	200	0	0 %	93,463	186.926,00	0,33
3,2500 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)	BE0002644251		EUR	100	0	0 %	99,419	99.419,00	0,18
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	DE000A3LZUB2		EUR	200	0	0 %	103,029	206.058,00	0,37
3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	DE000A2DAHN6		EUR	100	0	0 %	100,549	100.549,00	0,18
0,1250 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/27)	FR0014004QX4		EUR	200	0	0 %	96,142	192.284,00	0,34
0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29)	FR0014001EW8		EUR	200	0	0 %	92,039	184.078,00	0,33
1,0000 % American Tower Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2227906208		EUR	200	0	0 %	87,709	175.418,00	0,31
2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698		EUR	100	0	0 %	99,333	99.333,00	0,18
3,5000 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	FR001400SJS4		EUR	200	200	0 %	98,456	196.912,00	0,35
0,5000 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2055104785		EUR	200	0	0 %	91,983	183.966,00	0,33
0,7500 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(31)	XS1508404651		EUR	100	0	0 %	89,159	89.159,00	0,16
0,1250 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40)	XS2259193998		EUR	200	0	0 %	60,530	121.060,00	0,22
0,3750 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(41)	XS2386592302		EUR	300	0	0 %	61,351	184.053,00	0,33
2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1196380031		EUR	150	0	0 %	91,302	136.953,00	0,24
2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/38)	XS2180009081		EUR	150	0	0 %	86,970	130.455,00	0,23
1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1520344745		EUR	200	0	0 %	98,587	197.174,00	0,35
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860		EUR	100	100	0 %	98,672	98.672,00	0,18
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	100	0	0 %	100,557	100.557,00	0,18
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2353366268		EUR	100	0	0 %	97,525	97.525,00	0,17
2,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(32)	ES0413900855		EUR	200	200	0 %	100,088	200.176,00	0,36
3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29)	XS2148370211		EUR	100	0	0 %	102,567	102.567,00	0,18
1,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	XS2340236327		EUR	100	0	0 %	99,209	99.209,00	0,18
0,0500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	XS2351089508		EUR	200	0	0 %	91,510	183.020,00	0,33
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)	BE6352800765		EUR	100	100	0 %	102,607	102.607,00	0,18
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51		EUR	100	0	0 %	88,997	88.997,00	0,16
2,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.5 v.2022(2034)	DE000A30VH59		EUR	200	0	0 %	93,242	186.484,00	0,33
0,0100 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbrief v. 2020(2030)	DE000A3H24G6		EUR	200	0	0 %	88,362	176.724,00	0,32
0,6250 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(34)	XS2013520023		EUR	200	0	0 %	81,516	163.032,00	0,29
3,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2024(31)	XS2773068676		EUR	200	200	0 %	102,064	204.128,00	0,36
1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032)	XS2411178630		EUR	200	0	0 %	97,276	194.552,00	0,35

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025					
3,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71	BE0000331406		EUR	150	0	0	98,935	148.402,50	0,26
3,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(55)	BE0000361700		EUR	100	0	0	89,464	89.464,00	0,16
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 13.11.2025	BE0312803753		EUR	400	400	0	99,951	399.804,00	0,71
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 15.1.2026	BE0312808802		EUR	300	300	0	99,614	298.842,00	0,53
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	200	0	0	100,964	201.928,00	0,36
1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1747444831		EUR	200	0	0	97,590	195.180,00	0,35
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	FR00140057U9		EUR	200	0	0	93,780	187.560,00	0,33
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2555218291		EUR	200	0	0	101,606	203.212,00	0,36
5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/42)	FR001400DNF5		EUR	200	0	0	113,150	226.300,00	0,40
3,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(33)	FR001400EAY1		EUR	200	0	0	103,025	206.050,00	0,37
2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S	XS2288824969		EUR	100	0	0	86,246	86.246,00	0,15
5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54)	XS2794589403		EUR	100	100	0	105,083	105.083,00	0,19
0,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2020(32)	XS2116701348		EUR	200	0	0	85,357	170.714,00	0,30
4,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36)	ES0414950644		EUR	200	0	0	107,756	215.512,00	0,38
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	FR0013519071		EUR	100	0	0	92,431	92.431,00	0,16
3,6250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2025(25/37)	XS3130166849		EUR	100	100	0	98,607	98.607,00	0,18
5,5870 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2497520887		EUR	100	100	0	104,905	104.905,00	0,19
2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003		EUR	100	0	0	90,612	90.612,00	0,16
3,3750 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	FR001400Q4A7		EUR	200	0	0	98,781	197.562,00	0,35
0,8750 % Commerzbank AG MTH S.P22 v.18(28)	DE000CZ40MQ5		EUR	100	0	0	96,766	96.766,00	0,17
1,2500 % Commerzbank AG MTH S.P30 v.19(34)	DE000CZ40NP5		EUR	200	0	0	88,465	176.930,00	0,32
0,8750 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948	DE000CZ45VM4		EUR	200	0	0	98,249	196.498,00	0,35
1,3750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 21(26/31)	DE000CZ45WP5		EUR	200	0	0	98,910	197.820,00	0,35
6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 22(27/32)	DE000CZ45W81		EUR	100	0	0	106,634	106.634,00	0,19
0,8750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(29)	XS1952948104		EUR	150	0	0	95,108	142.662,00	0,25
2,9070 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 24(30)	XS2897315474		EUR	200	200	0	101,469	202.938,00	0,36
1,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(38)	XS1811812574		EUR	200	0	0	81,943	163.886,00	0,29
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217		EUR	200	0	0	99,524	199.048,00	0,36
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2188805845		EUR	100	0	0	93,198	93.198,00	0,17
3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	FR001400H9H2		EUR	200	0	0	102,150	204.300,00	0,36
1,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(29)	IT0005246415		EUR	100	0	0	97,005	97.005,00	0,17
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(36)	IT0005585622		EUR	200	200	0	101,564	203.128,00	0,36
3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013236544		EUR	100	0	0	101,433	101.433,00	0,18
3,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(29)	FR001400DKT2		EUR	100	0	0	102,580	102.580,00	0,18
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(32)	FR0014008RV7		EUR	100	0	0	88,441	88.441,00	0,16
5,6250 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)	DE000DL19VB0		EUR	100	0	0	100,870	100.870,00	0,18

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025					
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2024(2030)	DE000DKB0531		EUR	400	0	0	102,094	408.376,00	0,73
5,2500 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	XS2965681633		EUR	100	100	0	104,885	104.885,00	0,19
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657		EUR	100	0	0	100,209	100.209,00	0,18
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	100	0	0	102,032	102.032,00	0,18
2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5		EUR	50	0	0	99,782	49.891,00	0,09
1,6250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.18(28/28)	XS1917358621		EUR	200	0	0	97,855	195.710,00	0,35
7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161488498		EUR	200	0	0	128,296	256.592,00	0,46
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834		EUR	100	0	0	98,398	98.398,00	0,18
2,8750 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2024(29)	XS2782809938		EUR	200	0	0	101,547	203.094,00	0,36
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	200	0	0	96,691	193.382,00	0,35
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873		EUR	100	0	0	98,671	98.671,00	0,18
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828		EUR	100	0	0	99,152	99.152,00	0,18
2,6250 % DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdr.1104 24(31)	DE000A3825M9		EUR	200	0	0	100,203	200.406,00	0,36
1,3750 % Edenred SE EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537		EUR	200	0	0	95,517	191.034,00	0,34
4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28)	XS2698045130		EUR	200	0	0	103,870	207.740,00	0,37
3,0000 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Bonds 2014(29)	BE0002466416		EUR	100	0	0	100,989	100.989,00	0,18
2,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/26)	FR0013318102		EUR	100	0	0	100,058	100.058,00	0,18
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	XS2751678272		EUR	100	100	0	106,566	106.566,00	0,19
4,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(36/36)	XS2862984601		EUR	100	100	0	103,451	103.451,00	0,18
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668		EUR	100	0	0	96,388	96.388,00	0,17
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	XS2181347183		EUR	200	0	0	88,796	177.592,00	0,32
0,4500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(41)	EU000A3KT6B1		EUR	250	0	0	63,512	158.780,00	0,28
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EU000A3K4D74		EUR	100	0	0	100,332	100.332,00	0,18
4,0000 % European Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2005(37)Intl	XS0219724878		EUR	150	150	0	109,133	163.699,50	0,29
3,6700 % European Investment Bank EO-Med.-Term Nts 2022(27/42)	XS2554580519		EUR	300	300	0	99,304	297.912,00	0,53
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2018(48)	XS1753042743		EUR	250	0	0	68,047	170.117,50	0,30
1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1843436228		EUR	200	0	0	98,305	196.610,00	0,35
4,5000 % Fiserv Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2626288257		EUR	200	200	0	104,719	209.438,00	0,37
0,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2016(26)	BE0001764183		EUR	100	0	0	98,237	98.237,00	0,18
2,3860 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(26)	XS2013574384		EUR	100	0	0	99,956	99.956,00	0,18
4,6900 % Generalitat de Catalunya EO-Obl. 2004(34)	ES0000095853		EUR	100	0	0	107,226	107.226,00	0,19
0,1250 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2282101539		EUR	200	0	0	94,405	188.810,00	0,34
6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2630524986		EUR	100	0	0	100,649	100.649,00	0,18
5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	XS2549815913		EUR	100	0	0	113,744	113.744,00	0,20
1,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2017(32.34) S.35	XS1641623381		EUR	100	0	0	91,412	91.412,00	0,16
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548		EUR	100	0	0	97,521	97.521,00	0,17

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025					
5,2000 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0880764435		EUR	100	0	0	105,714	105.714,00	0,19
1,4750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2022(22/31)	XS2433135543		EUR	100	0	0	91,972	91.972,00	0,16
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100	0	0	100,291	100.291,00	0,18
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527		EUR	100	0	0	93,421	93.421,00	0,17
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/ unb.)	XS2056730679		EUR	100	0	0	101,039	101.039,00	0,18
0,2000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(61)	XS2289410420		EUR	200	0	0	32,708	65.416,00	0,12
3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.14(26)	IT0004992787		EUR	100	0	0	100,309	100.309,00	0,18
1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS1945110861		EUR	200	0	0	94,510	189.020,00	0,34
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782		EUR	100	0	0	99,323	99.323,00	0,18
1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754		EUR	100	0	0	98,898	98.898,00	0,18
1,5000 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/39)	XS2015329498		EUR	200	0	0	76,538	153.076,00	0,27
0,3750 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/35)	XS2250024010		EUR	400	200	0	74,896	299.584,00	0,53
1,0000 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2197356186		EUR	200	0	0	91,862	183.724,00	0,33
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2293755125		EUR	200	0	0	94,171	188.342,00	0,34
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27)	BE0002500750		EUR	100	0	0	97,046	97.046,00	0,17
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	FR001400OM28		EUR	200	200	0	98,876	197.752,00	0,35
2,0000 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013512233		EUR	100	0	0	97,378	97.378,00	0,17
0,0100 % Komerční Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26)	XS2289128162		EUR	150	0	0	99,569	149.353,50	0,27
3,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2764455619		EUR	100	100	0	102,232	102.232,00	0,18
1,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.22(30)	FR001400A9N7		EUR	100	0	0	95,666	95.666,00	0,17
3,7500 % La Poste EO-Med.-Term Notes 23(23/30)	FR001400IIR9		EUR	200	200	0	103,680	207.360,00	0,37
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv. v.21(31)	DE000BHYOSL9		EUR	200	200	0	87,111	174.222,00	0,31
3,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400IS56		EUR	100	0	0	103,222	103.222,00	0,18
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34)	FR001400QQ30		EUR	100	0	0	101,859	101.859,00	0,18
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2013677864		EUR	200	0	0	93,172	186.344,00	0,33
4,1250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1799641045		EUR	100	0	0	100,327	100.327,00	0,18
0,1250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2013525501		EUR	150	0	0	98,750	148.125,00	0,26
0,9430 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2433206740		EUR	200	0	0	94,578	189.156,00	0,34
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	100	0	0	102,066	102.066,00	0,18
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	XS1813593313		EUR	100	0	0	99,732	99.732,00	0,18
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	100	0	0	92,771	92.771,00	0,17
4,2500 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/35)	XS2838538374		EUR	100	100	0	103,534	103.534,00	0,18
0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	DE000MHB27J7		EUR	100	0	0	62,413	62.413,00	0,11
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7		EUR	100	0	0	108,928	108.928,00	0,19
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314		EUR	100	0	0	100,600	100.600,00	0,18
0,0100 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(28)	XS2324405203		EUR	100	0	0	94,571	94.571,00	0,17

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025					
1,3750 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(32)	XS1638816089		EUR	200	0	0	91,329	182.658,00	0,33
3,3090 % Nationwide Building Society EO-M.T.Mort.Cov.Nts 2024(34)	XS2812617111		EUR	200	200	0	102,101	204.202,00	0,36
1,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1707075328		EUR	100	0	0	95,899	95.899,00	0,17
1,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/37)	XS1707075245		EUR	100	100	0	83,640	83.640,00	0,15
1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28)	XS1877512258		EUR	200	0	0	95,820	191.640,00	0,34
0,0100 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS2065698834		EUR	200	0	0	90,326	180.652,00	0,32
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2432361421		EUR	200	0	0	97,460	194.920,00	0,35
2,7500 % Nordea Bank Abp EO-Preferred MTN 2025(30)	XS3062936649		EUR	200	200	0	100,158	200.316,00	0,36
2,5000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(32)	XS2532376949		EUR	200	200	0	98,434	196.868,00	0,35
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2411311579		EUR	200	0	0	99,767	199.534,00	0,36
0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2305026929		EUR	100	0	0	90,134	90.134,00	0,16
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	100	0	0	93,494	93.494,00	0,17
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	100	0	0	96,564	96.564,00	0,17
0,3750 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2112475509		EUR	150	0	0	95,526	143.289,00	0,26
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	100	0	0	100,836	100.836,00	0,18
0,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2019(29)	XS2086861437		EUR	200	0	0	90,453	180.906,00	0,32
0,7500 % Reckitt Benck. Treas. Ser. (NL) BV EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2177013765		EUR	100	0	0	92,111	92.111,00	0,16
1,5000 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/30)	XS1789752182		EUR	200	0	0	95,185	190.370,00	0,34
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	XS2291788656		EUR	100	0	0	86,884	86.884,00	0,16
3,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2024(24/36)	XS2901969902		EUR	200	200	0	98,919	197.838,00	0,35
3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44)	FR001400PST9		EUR	200	0	0	95,359	190.718,00	0,34
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013396876		EUR	100	0	0	98,261	98.261,00	0,18
2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2128499105		EUR	100	0	0	99,756	99.756,00	0,18
5,7500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/32)	XS2854423469		EUR	100	100	0	104,617	104.617,00	0,19
0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37)	ES0000012124		EUR	150	0	0	76,114	114.171,00	0,20
1,0000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15(30)	ES00000127C8		EUR	450	40	0	101,241	584.273,45	1,04
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27)	ES00000128S2		EUR	450	150	0	100,617	579.553,92	1,03
0,7000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 18(33)	ES0000012C12		EUR	450	200	0	96,982	550.411,64	0,98
2,0500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 23(39)	ES0000012M69		EUR	150	150	0	105,506	171.207,75	0,31
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	ES0000012H58		EUR	300	0	0	46,988	140.964,00	0,25
4,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(54)	ES0000012M93		EUR	250	0	0	100,543	251.357,50	0,45
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520		EUR	100	0	0	100,211	100.211,00	0,18
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(26/27)	XS1693281617		EUR	200	0	0	99,394	198.788,00	0,35
1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51)	XS2325328313		EUR	150	0	0	90,595	135.892,50	0,24
0,0100 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(27)	XS2240511076		EUR	100	0	0	95,367	95.367,00	0,17
0,3000 % Swedbank AB EO-Non-Pref. FLR MTN 21(26/27)	XS2343563214		EUR	200	0	0	98,920	197.840,00	0,35

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025					
1,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(33)	XS1808480534		EUR	200	0	0 %	89,290	178.580,00	0,32
3,6250 % Swissscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	XS2827697272		EUR	100	100	0 %	101,812	101.812,00	0,18
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1811198701		EUR	100	0	0 %	97,917	97.917,00	0,17
3,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2809670172		EUR	100	100	0 %	103,026	103.026,00	0,18
4,1250 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2809670099		EUR	200	200	0 %	103,848	207.696,00	0,37
2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28)	XS1907150780		EUR	100	0	0 %	98,894	98.894,00	0,18
7,7500 % Telecom Italia Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0161100515		EUR	100	100	0 %	124,380	124.380,00	0,22
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2753311393		EUR	100	100	0 %	102,019	102.019,00	0,18
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0162869076		EUR	50	0	0 %	116,919	58.459,50	0,10
1,5000 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Notes 2016(26/26)	XS1405762805		EUR	100	0	0 %	99,218	99.218,00	0,18
1,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/34)	XS2001738991		EUR	200	0	0 %	88,712	177.424,00	0,32
2,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/34)	XS1953240261		EUR	100	100	0 %	91,618	91.618,00	0,16
0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2264161964		EUR	200	0	0 %	87,492	174.984,00	0,31
4,7500 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/42)	XS2549715618		EUR	200	100	0 %	111,184	222.368,00	0,40
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941		EUR	200	0	0 %	91,937	183.874,00	0,33
4,1250 % Timken Co. EO-Notes 2024(24/34)	XS2824606532		EUR	100	100	0 %	101,446	101.446,00	0,18
1,7500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2017(17/28)	XS1681520786		EUR	100	0	0 %	98,392	98.392,00	0,18
2,7040 % TSB Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	XS3000970494		EUR	200	200	0 %	100,069	200.138,00	0,36
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/30)	XS1218363270		EUR	100	0	0 %	93,684	93.684,00	0,17
0,8750 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2023 v.19(29)	DE000HV2ARMO		EUR	100	0	0 %	95,249	95.249,00	0,17
3,5000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(30)	IT0005549370		EUR	200	200	0 %	103,501	207.002,00	0,37
3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2591848192		EUR	150	0	0 %	102,217	153.325,50	0,27
3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/37)	XS2767489391		EUR	200	200	0 %	100,547	201.094,00	0,36
0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27)	XS2264978623		EUR	200	0	0 %	95,211	190.422,00	0,34
3,7500 % United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2024(34/34)	XS2771661357		EUR	100	100	0 %	101,583	101.583,00	0,18
0,6250 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2123970241		EUR	100	0	0 %	76,840	76.840,00	0,14
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	FR001400EA16		EUR	200	0	0 %	103,338	206.676,00	0,37
0,8750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(27)	XS1565570212		EUR	100	0	0 %	98,149	98.149,00	0,18
1,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/28)	FR0013173432		EUR	100	0	0 %	97,081	97.081,00	0,17
2,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/38)	XS1708335978		EUR	150	0	0 %	90,695	136.042,50	0,24
3,5000 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/32)	XS2770514789		EUR	150	0	0 %	101,842	152.763,00	0,27
2,0000 % Vestas Wind Systems Finance BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)	XS2449929517		EUR	100	100	0 %	87,903	87.903,00	0,16
0,5000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/32)	FR0014004FR9		EUR	200	200	0 %	86,156	172.312,00	0,31
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550		EUR	100	0	0 %	103,186	103.186,00	0,18
2,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	DE000A19X8B2		EUR	100	0	0 %	96,839	96.839,00	0,17
1,6250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	DE000A2R8NE1		EUR	200	0	0 %	73,187	146.374,00	0,26

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025					
0,0100 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2021(26)	SK4000018693		EUR	200	200	0 %	99,167	198.334,00	0,35
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	SK4000015475		EUR	200	0	0 %	92,514	185.028,00	0,33
0,5000 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2021(37)	BE0002778596		EUR	200	200	0 %	69,932	139.864,00	0,25
3,9000 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2024(54)	BE0390135011		EUR	200	200	0 %	91,392	182.784,00	0,33
1,3750 % Wendel SE EO-Obl. 2022(22/34)	FR0014006VH2		EUR	100	100	0 %	83,462	83.462,00	0,15
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181		EUR	200	0	0 %	83,952	167.904,00	0,30
1,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(32)	XS1615085864		EUR	100	0	0 %	91,116	91.116,00	0,16
3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31)	XS2802726476		EUR	200	0	0 %	102,070	204.140,00	0,36

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

5.159.415,70

9,21

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

5.159.415,70

9,21

3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2747182181		EUR	100	100	0 %	101,300	101.300,00	0,18
2,6250 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578		EUR	100	0	0 %	99,417	99.417,00	0,18
0,7500 % Aedifica S.A. EO-Notes 2021(21/31)	BE6330288687		EUR	100	0	0 %	86,137	86.137,00	0,15
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	200	0	0 %	94,962	189.924,00	0,34
7,0000 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2769426623		EUR	100	100	0 %	102,079	102.079,00	0,18
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940		EUR	100	0	0 %	99,997	99.997,00	0,18
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	100	100	0 %	99,076	99.076,00	0,18
1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 2015(30)	XS1236685613		EUR	100	0	0 %	95,892	95.892,00	0,17
4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34)	XS2645248225		EUR	200	0	0 %	104,057	208.114,00	0,37
2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2351382473		EUR	200	0	0 %	97,617	195.234,00	0,35
1,1040 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2021(39)	XS2385121749		EUR	150	0	0 %	72,003	108.004,50	0,19
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2304340693		EUR	100	0	0 %	83,713	83.713,00	0,15
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1621351045		EUR	100	0	0 %	99,462	99.462,00	0,18
7,7500 % FiberCop S.p.A. EO-Notes 2024(24/33)	XS2804497506		EUR	100	100	0 %	116,895	116.895,00	0,21
3,7500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-Obl. 2024(29/29)	FR001400PT38		EUR	200	0	0 %	102,721	205.442,00	0,37
2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	XS2326548562		EUR	200	0	0 %	99,129	198.258,00	0,35
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651		EUR	100	0	0 %	95,271	95.271,00	0,17
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	XS2406914346		EUR	100	0	0 %	97,844	97.844,00	0,17
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	XS2189947505		EUR	100	0	0 %	99,400	99.400,00	0,18
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261		EUR	100	0	0 %	99,971	99.971,00	0,18
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015		EUR	100	0	0 %	99,300	99.300,00	0,18
1,6250 % Linde plc EO-Med.-Term Nts 2022(22/35)	XS2463961677		EUR	200	0	0 %	85,682	171.364,00	0,31
3,1250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2052290439		EUR	100	0	0 %	100,021	19.811,70	0,04

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025					
0,5000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2021(29)	XS2346225878		EUR	200	0	0	92,720	185.440,00	0,33
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353		EUR	200	0	0	88,826	177.652,00	0,32
2,1250 % Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2332590475		EUR	100	0	0	96,622	96.622,00	0,17
0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563		EUR	200	0	0	95,815	191.630,00	0,34
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	XS2475513953		EUR	200	0	0	93,754	187.508,00	0,33
1,1250 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS1963555617		EUR	200	0	0	92,165	184.330,00	0,33
1,4000 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1202213291		EUR	200	0	0	98,565	197.130,00	0,35
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2332306344		EUR	100	0	0	98,386	98.386,00	0,18
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	XS2403428472		EUR	100	100	0	97,808	97.808,00	0,17
2,6250 % SNF Group S.A. EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2234516164		EUR	150	0	0	98,035	147.052,50	0,26
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110		EUR	200	0	0	94,691	189.382,00	0,34
5,7522 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	XS2755535577		EUR	100	100	0	106,737	106.737,00	0,19
1,0000 % Telstra Group Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2160857798		EUR	150	0	0	93,044	139.566,00	0,25
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2240978085		EUR	100	0	0	99,784	99.784,00	0,18
2,2500 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	XS1112013666		EUR	100	0	0	99,698	99.698,00	0,18
2,8750 % Ziggo B.V. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2069016165		EUR	100	0	0	94,983	94.983,00	0,17
1,8750 % Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(30/50)	XS2189970317		EUR	100	0	0	93,801	93.801,00	0,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.426.415,13	98,94

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	184.839,62	0,33
Bankguthaben							EUR	184.839,62	0,33
EUR - Guthaben bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			EUR	97.246,71		%	100,000	97.246,71	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			DKK	124.782,58		%	100,000	16.710,98	0,03
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			NOK	22.488,05		%	100,000	1.926,09	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			SEK	204.569,87		%	100,000	18.673,82	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			AUD	9.976,69		%	100,000	5.660,53	0,01
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			CAD	20.670,66		%	100,000	12.784,13	0,02
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			CHF	3.772,59		%	100,000	4.072,75	0,01
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			GBP	9.297,67		%	100,000	10.587,19	0,02
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			HKD	38.221,68		%	100,000	4.261,20	0,01
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			JPY	81.247,00		%	100,000	457,01	0,00
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			SGD	11.028,89		%	100,000	7.344,76	0,01
CACEIS Bank S.A., Germany Branch			USD	5.902,59		%	100,000	5.114,45	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	477.335,93	0,85
Zinsansprüche			EUR	395.628,89				395.628,89	0,71
Dividendenansprüche			EUR	21.381,80				21.381,80	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	60.262,59				60.262,59	0,11
Sonstige Forderungen			EUR	62,65				62,65	0,00

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-67.241,72	-0,12
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3,05				-3,05	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-52.577,77				-52.577,77	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.660,90				-6.660,90	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.500,00				-1.500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	56.021.348,96	100,00 1)
Anteilwert			EUR					103,80	
Ausgabepreis			EUR					103,96	
Anteile im Umlauf			STK					539.686	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7625000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6169000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9263000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4671000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8782000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,9697000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	177,7776000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,6755000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9549000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,5016000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1541000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.517	4.221	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	0	3.927	
CapitaLand Integrated Comm.Tr. Registered Units o.N.	SG1M51904654	STK	3.959	3.959	
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3256000005	STK	0	16.441	
Sony Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3435350008	STK	12.535	12.535	
Vivendi SE Actions Port. EO 0,55	FR0000127771	STK	3.217	29.594	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(39)	XS1985004370	EUR	0	200	
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/25)	FR0012300812	EUR	300	400	
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185	EUR	0	100	
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(26)	ES0413211915	EUR	0	100	
4,6250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2007(27)	ES0413900160	EUR	0	100	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	0	200	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	DE0001030583	EUR	0	150	
3,6250 % Carrier Global Corp. EO-Notes 2024(24/37) Reg.S	XS2931344217	EUR	100	100	
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	FR0010913749	EUR	0	100	
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926	EUR	0	100	
4,3000 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2006(26)	ES0000101263	EUR	0	200	
3,2500 % Digi Romania S.A. EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S	XS2107452620	EUR	0	100	
3,9290 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28)	XS2292260960	EUR	0	150	
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5WW4	EUR	0	100	
0,7500 % Gemeindeverbund Stockholm EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1195216707	EUR	0	100	
0,5000 % Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27)	XS2296207116	EUR	0	100	
0,5000 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(26)	XS1514010310	EUR	0	200	
0,7500 % KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(27)3	XS1637329639	EUR	0	100	
1,8750 % Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/27)	XS2179959817	EUR	0	100	
0,6250 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1408351887	EUR	0	100	
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	0	100	
1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1689185426	EUR	0	100	

Jahresbericht 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
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965	EUR	0	100	
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	XS1964577396	EUR	0	200	
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1963717704	EUR	0	200	
3,0000 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	XS1072516690	EUR	0	100	
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315	EUR	0	200	
2,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2026/2027)	DE000A2YB7B5	EUR	0	100	
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS1948598997	EUR	0	100	
0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(26)	XS1482554075	EUR	0	200	
0,0100 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.20(28)	XS2262802601	EUR	0	100	
2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456	EUR	0	100	
0,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26)	IT0005212987	EUR	0	200	
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977	EUR	0	100	
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	EUR	0	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-Notes 2017(24)	FR0013299641	EUR	0	100	
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	0	100	
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945	EUR	0	100	
3,2500 % Gestamp Automoción S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1814065345	EUR	0	100	
3,8650 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	XS2322254165	EUR	0	200	
2,1000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1327028459	EUR	0	200	
0,4020 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2049630028	EUR	0	200	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Aktien

Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	0	1.384	
TELUS Corp. Reg. Sh. (Non Canad.) o.N.	CA87971M9969	STK	0	16.154	

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	0	200	
1,1250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1794394848	EUR	0	100	
3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1586831999	EUR	0	200	
1,7500 % ASN Bank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636	EUR	0	200	
3,5000 % Ayvens Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2155365641	EUR	0	100	
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	400	600	
0,6250 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002614924	EUR	0	200	
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012716371	EUR	0	100	
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	XS1850289171	EUR	0	100	
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572	EUR	0	100	
4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414950628	EUR	0	100	
4,0000 % Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724	EUR	0	100	
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629	EUR	0	100	
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1720526737	EUR	0	100	
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6	EUR	0	100	
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2	EUR	0	50	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	XS2296201424	EUR	0	100	
0,8750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1890084061	EUR	0	150	
0,0100 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2021(25)	XS2382951148	EUR	0	200	
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	XS1869468808	EUR	0	100	
Europäische Union EO-Bills Tr. 10.1.2025	EU000A3L0VR7	EUR	200	450	
Europäische Union EO-Bills Tr. 6.12.2024	EU000A3K4EZ9	EUR	0	300	
2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)	FR0013369493	EUR	0	100	
0,7500 % Fonterra Co-Operative Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1515173315	EUR	0	150	
3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	XS2229875989	EUR	0	100	
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2247623643	EUR	0	100	
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323	EUR	0	100	
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	0	100	
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231	EUR	0	200	
0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1578212299	EUR	0	100	
3,3250 % MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1523028436	EUR	0	100	
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	XS2010044977	EUR	0	150	
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442	EUR	0	100	

**Jahresbericht
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
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315	EUR	0	100	
3,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1725581190	EUR	0	100	
1,2500 % Simon Intern. Finance S.C.A. EO-Notes 2016(16/25)	XS1412281534	EUR	0	100	
1,2500 % SKF AB EO-Notes 2018(18/25)	XS1877892148	EUR	0	200	
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120	EUR	0	150	
1,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2147133495	EUR	0	200	
2,5000 % Wendel SE EO-Bonds 2015(15/27)	FR0012516417	EUR	0	100	
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	AT0000A2GLA0	EUR	0	100	

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.

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

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	39.462,58	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	629.944,50	1,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	116.869,06	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	670.307,97	1,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.268,73	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-5.919,38	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-46.115,29	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	1.756,02	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.414.574,19	2,62
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-210.231,71	-0,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-210.231,71		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.985,76	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.658,89	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-9.788,60	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-6.687,67		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.372,49		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.473,42		
Summe der Aufwendungen		EUR	-249.665,13	-0,46
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.164.909,06	2,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	864.744,14	1,60
2. Realisierte Verluste		EUR	-832.191,99	-1,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	32.552,15	0,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.197.461,21	2,22

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	600.246,02	1,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	709.125,51	1,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.309.371,53	2,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.506.832,74	4,64

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	57.917.245,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.913.999,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.502.129,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	135.151,22
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.637.281,06
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	13.400,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.506.832,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	600.246,02
davon nicht realisierte Verluste	EUR	709.125,51
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	56.021.348,96

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.075.005,14	9,39
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.046.146,00	5,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.197.461,21	2,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	831.397,93	1,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.051.182,64	5,64
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.051.182,64	5,64
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.023.822,50	3,75
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.023.822,50	3,75

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	586.474	EUR	55.463.938,14	EUR	94,57
2022/2023	Stück	587.287	EUR	55.925.601,60	EUR	95,23
2023/2024	Stück	564.034	EUR	57.917.245,32	EUR	102,68
2024/2025	Stück	539.686	EUR	56.021.348,96	EUR	103,80

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	103,80
Ausgabepreis	EUR	103,96
Anteile im Umlauf	STK	539.686

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.

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,45 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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 8.448,35

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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>.

Frankfurt am Main, den 3. November 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Smart & Fair-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.

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

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.

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

- 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.

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
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

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 Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch

Hausanschrift:

Lilienthalallee 34-36
80939 München

Telefon +49 89 5400 - 00
Telefax +49 89 5400 - 1100
www.caceis.com

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach
französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.308 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A. handelnd über die
Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

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

4. Vertrieb

Wettlaufer Wirtschaftsberatung

Postanschrift:

Bleibtreustraße 47
10623 Berlin

www.wettlaufer.eu

5. Anlageausschuss

Markus Hesse
Landeskirchenamt der Evangelischen Kirche in Mitteldeutschland (EKM), Erfurt

Frank Wettlaufer
Wettlaufer Wirtschaftsberatung, Münchenstein bei Basel

WKN / ISIN: A2H7NX / DE000A2H7NX5

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Smart & Fair-Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299003B81EG6IVQY975

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds berücksichtigt folgende Nachhaltigkeitsfaktoren:

Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption.

Die Umweltmerkmale des Fonds leisten einen indirekten positiven Beitrag zu den Taxonomiezielen Abschwächung des Klimawandels durch Nutzung von Ausschlüssen.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Gas (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse.

In Abhängigkeit der folgenden Umsatzschwellen werden Emittenten, die diese überschreiten ausgeschlossen:

- Verhütungsmittel (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatz
- Abtreibungsmittel (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatz
- Atomenergie (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatz

Unabhängig vom Umsatz werden Emittenten mit folgenden Tätigkeiten ausgeschlossen:

- Waffen - Nukleare Systeme
- Waffen - Nukleare Verwendungszwecke - Komponenten
- Hersteller von zivilen Feuerwaffen - Automatisch
- Zivile Feuerwaffen - Hersteller - halbautomatisch
- Kernenergieversorger
- Anbieter von Schwangerschaftsabbrüchen
- Stammzellenforschung - Embryonal
- Stammzellenforschung - Ermöglichende Technologie

- Stammzellenforschung - Fötale Gewebe
- Stammzellforschung - Verwendung von fötalen Zelllinien.

Der Fonds wendete normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Fonds wendete folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die Atomwaffen besitzen und/oder beherbergen,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,

MSCI ESG Score < 5 (Skala: Mindest-Score = 0; Maximal-Score = 10).

Das Rating berücksichtigt ESG-Risiken und bewertet den Umgang mit umwelt-, sozial- oder governancebezogene Themen, die die langfristige Nachhaltigkeit von Volkswirtschaften beeinträchtigen könnten.

Übereinkommen über die biologische Vielfalt nicht unterzeichnet.

ESG Score >= 5

High Yield Bonds: ESG Score >= 3.

Jedes Unternehmen erhält eine Punktzahl für für ausgewählte ESG Kernthemen, zwischen 0 und 10. Bewerten werden die Risiken und Chancen des Unternehmens und seine Fähigkeit, diese zu managen, mit Berücksichtigung von Qualität der Managementsysteme und Governance-Strukturen sowie Produkten und Dienstleistungen, die einen positiven ökologischen oder sozialen Beitrag leisten könnten. Dabei bildet 0 hohe Risiken, mit einem unzureichenden Management ab sowie fehlende ESG-Produktinitiativen, welche die Marktnachfrage fordert. Ein Score von 10 reflektiert entsprechend der positiven Ausprägung der Skala.

Bei Unterschreitung wird in der Regel ein zeitnaher Verkauf durchgeführt.

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fällt bei diesem Fonds lediglich die Kassehaltung.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Dieser Fonds ist kein PAI gemanagter Fonds.

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.10.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Ölprojekten
- Streumunition - Hersteller
- Streumunition - Verwendungszweck Komponenten
- Streumunition - Lieferplattformen
- Waffen - Bio/chemische Komponenten
- Waffen - Bio/chemische Systeme
- Waffen - Abgereichertes Uran Hersteller
- Landminen - Hersteller
- Landminen - Bestimmungsgemäße Verwendung Komponenten
- Gentechnologie – Landwirtschaft.

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % Umsatzerlöse -> Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 % Umsatzerlöse -> Glücksspiel (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion, Downstream) > 5 % Umsatzerlöse -> GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse -> Gas (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:

- Atomenergie (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatz
-

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
1,0000% SPANIEN 15-30 FLR	Government	1,04	Spanien
0,6500% SPANIEN 17-27 FLR	Government	1,03	Spanien
0,7000% SPANIEN 18/33 FLR	Government	0,98	Spanien
3,0000% DT.KREDITBANK OFF 24/30	Finanzen	0,73	Deutschland
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 13.11.2025	Government	0,53	Belgien
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	Industrials	0,53	Frankreich
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	Financials	0,52	Italien
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	Consumer Staples	0,51	Frankreich
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	Information Technology	0,51	Japan
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	Consumer Discretionary	0,51	Japan
Orange S.A. Actions Port. EO 4	Communication Services	0,50	Frankreich
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	Industrials	0,49	Schweden
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	Utilities	0,49	Großbritannien
Sham S.p.A. Azioni nom. o.N.	Utilities	0,49	Italien
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	Financials	0,49	Belgien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2025 zu 98,94 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 98,94 %
- #2 Andere Investitionen 1,06 %

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.11.2024 – 31.10.2025



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Finanzen	31,92
Industrial	13,21
Government	9,90
Communications	6,19
Utilities	6,09
Consumer, Cyclical	5,14
Consumer, Non-cyclical	4,57
Consumer Staples	2,79
Health Care	2,55
Consumer Discretionary	2,55
Information Technology	2,32
Real Estate	2,31
Basic Materials	2,18
Materials	2,03
Communication Services	1,74
Technology	1,71
Not available	0,47
Corporates	0,33
Pfandbriefe / Covered Bonds	0,32
Energy	0,26
Diversified	0,18
Stammaktien	0,10

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen, lag bei 5,07 %.

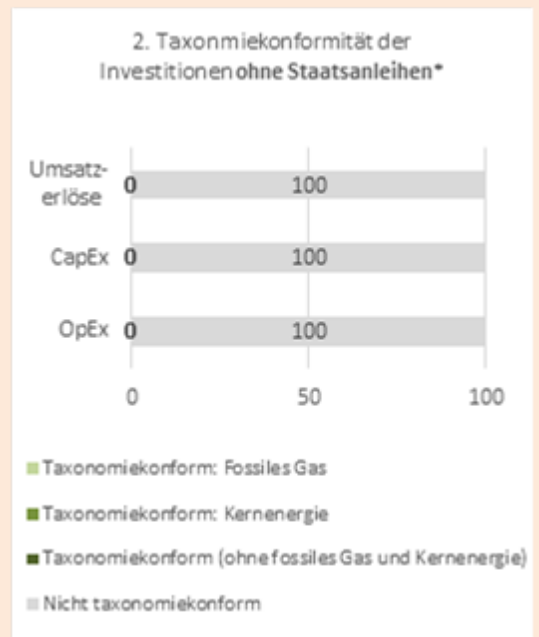
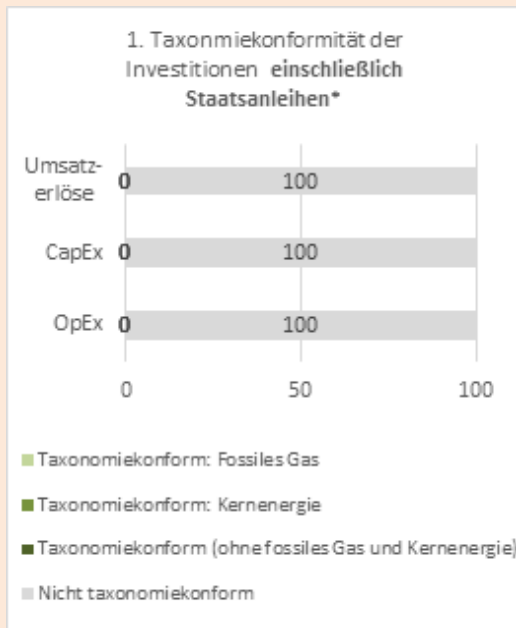
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fällt bei diesem Fonds lediglich die Kassehaltung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.