

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Smart & Fair-Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2020

VERWAHRSTELLE:

caceis
INVESTOR SERVICES

VERTRIEB:



Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Fonds ist es, an der Wertentwicklung der Kapitalmärkte zu partizipieren. Um dies zu erreichen strebt der Fonds eine Investmentquote von 30% in unter Nachhaltigkeitsaspekten selektierten, breit diversifizierten Aktien an, zudem werden überwiegend nachhaltige auf Euro denominierte Anleihen erworben. Die Anlagen sollen überwiegend regelgebunden selektiert werden. 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. Die Nachhaltigkeitsanalyse wird von der anerkannten Ratingagentur MSCI ESG-Research durchgeführt. Bei den Nachhaltigkeitskriterien orientiert sich das Research an den jeweiligen Verlautbarungen der Evangelischen Kirche Deutschland und der Deutschen Bischofskonferenz. Für den Fonds dürfen Geschäfte mit Derivaten nur zur Währungssicherung getätigt werden. Der Fonds unterliegt keiner bestimmten Benchmark, um eine effektive Diversifikation zu erleichtern.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2020		31.10.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	38.264.434,76	68,81	28.492.965,79	61,12
Aktien	16.780.916,88	30,17	14.133.488,02	30,32
Bankguthaben	324.845,24	0,58	3.793.157,21	8,14
Zins- und Dividendenansprüche	361.822,03	0,65	253.377,19	0,54
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-117.006,53	-0,21	-55.946,74	-0,12
Fondsvermögen	55.615.012,38	100,00	46.617.041,47	100,00

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Der Fonds startete im November 2019 in das dritte Geschäftsjahr mit einem Fondsvolumen von rund 46,6 Mio. Euro und einem Anteilswert von 107,88 Euro. Weiterhin wurden 50 nachhaltige, weitestgehend gleichgewichtete Aktien und ein breit diversifiziertes Portfolio aus nachhaltigen Euro-Anleihen gehalten. Die Aktienauswahl erfolgte nach „Low-Risk“ Kriterien, gleichzeitig wurde auf eine breite Diversifikation über Branchen und Länder geachtet. Die Anleihen waren ausschließlich in Euro denominated, allerdings auch von Emittenten außerhalb des Euro-Raums. Eine Diversifikation über Branchen, Länder und Unternehmen war ebenfalls gegeben. Um Konzentrationsrisiken zu vermeiden, wurden - besonders im High-Yield-Bereich - Anleihen meist nur mit der Mindesthandelsgröße gehalten.

Von November bis Januar wurden Anteile im Wert von über 9,1 Mio. Euro an Kunden abgesetzt. Das Geschäftsjahr des Fonds startete verhalten optimistisch, da die handelspolitischen Spannungen zwischen USA und China abnahmen, die EU und England ein Austritts-abkommen vereinbarten und die italienische Politik sich beruhigte. Aktienmärkte performten positiv und Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen fielen auf historisch sehr niedrige Stände. Der um die Ausschüttung bereinigte Anteilswert des Smart & Fair Fonds stieg um rund 1,8%. Mittelzuflüsse wurden größtenteils investiert. Hierzu wurden die bestehenden Aktien aufgestockt und neue Anleihen von Emittenten gekauft, in die der Smart & Fair Fonds in der Regel noch nicht investiert war. Die im vorherigen Geschäftsjahr beschlossene Verkürzung der Restlaufzeit wurde kontinuierlich umgesetzt. Die Kassenhaltung erhöhte sich geringfügig, da bei Neuanlagen in Anleihen höhere Renditen als Kassenverzinsung nur mit hoher Restlaufzeit, und somit deutlichen Zinsänderungs- oder Bonitätsrisiken, erzielt werden konnte. Am 15.01.2020 fand eine Barausschüttung in Höhe von 2,00 Euro pro Anteil statt.

Von Februar bis April erhöht sich das Fondsvolumen um rund 1,0 Mio. Euro durch Mittelzuflüsse. Die bereits im Januar in China festgestellten ersten Fälle der neuen hochansteckenden Viruserkrankung COVID-19 führten zu einem Stillstand des öffentlichen und wirtschaftlichen Lebens in China und erhöhten auch im Rest der Welt die Risiken einer globalen konjunkturellen Abschwächung aufgrund einer möglichen Reduktion der chinesischen Nachfrage und der Unterbrechung von globalen verzahnten Lieferketten. Nachdem die Pandemie ab Mitte Februar in Italien außer Kontrolle geriet und sich Anfang März in ganz Europa rasant ausbreitete, gab es ab Mitte März „Lockdowns“ in allen betroffenen europäischen Ländern. Diese verursachten einen Einbruch der globalen Wachstumserwartungen, mit Schätzungen bis zu -6% und der Befürchtung von irreversiblen Schäden für die Globalisierung, Schuldenstände, Insolvenzen, Massenarbeitslosigkeit und einem Kollaps des globalen Finanzsystems. Hierauf agierten die großen Zentralbanken mit kurzfristig arrangierten monetären Stützungsprogrammen zum Kauf von Anleihen aller Art, mit Zinssenkungen, sowie Liquiditätsfazilitäten. In Folge der neuen Konjunkturerwartungen reagierten die Aktienmärkte mit Korrekturen von über 30% (z.B: S&P – 33,5%, DAX -38,8%) und Anleihenmärkte mit extremer Illiquidität und Volatilität. Der Smart & Fair Fonds verlor mit einer Performance von rund -6,5 % ebenfalls deutlich an Wert. Die anhand von „Low-Risk“ Kriterien gewählten Aktien reduzierten die Verluste der gehaltenen Aktien gegenüber dem breiten Aktienmarkt. Die zuvor leicht erhöhte Kassenquote sowie Verkäufe liquider Anleihen hoher Bonität wurde genutzt, um die Aktienquote auf die Zielallokationsquote zu bringen und selektiv Hochzinsanleihen zu kaufen, die während der Krise wieder attraktiver wurden.

Von Mai bis Juli erhöht sich das Fondsvolumen um rund 0,5 Mio. Euro durch Mittelzuflüsse. Die Volatilität blieb am Aktienmarkt auf einem hohen Niveau. Die Befürchtung eines globalen Konjunkturerinbruchs infolge der Lockdowns bewahrheitete sich. Die monetären und fiskalischen Maßnahmen zeigten allerdings Wirkung und verhalfen den Finanzmärkten und insbesondere riskanten Anlagen zu einer sehr positiven Performance. Hierbei zeigte sich eine klare Differenzierung. Einige produzierende Firmen und Dienstleister mit IT-basierten Angeboten erholten sich zügig, während personennahe Dienstleistungen - wie Restaurants oder die Reisebranche – weniger stark stiegen. Auch der Smart & Fair Fonds konnte mit einer Performance von rund 2,9% an Wert gewinnen. Im Rentenbereich blieb die Allokation nahezu unverändert. Liquidität aus Mittelzuflüssen, aus Veräußerungen von Titeln, die aus dem Nachhaltigkeitsuniversum gefallen sind, und Rückzahlungen endfälliger Anleihen wurde hauptsächlich in nachhaltigen Anleihen aus dem Investment-Grade-Bereich und geringfügig in Anleihen mit einem besseren Hochzins-Rating angelegt.

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Im Mai erfolgte bei den Aktien die halbjährliche Portfolioanpassung und es wurden 6 Aktien auf Basis der „Low-Risk“-Kriterien ausgetauscht. Mehrfach wurden Aktien verkauft, um die Aktienquote bei rund 30% zu belassen, die Liquidität wurde genutzt, um Unternehmensanleihen zu kaufen.

Von August bis Oktober erhöht sich das Fondsvolumen um rund 0,6 Mio. Euro durch Mittelzuflüsse. Die Konjunkturdaten bis Ende Oktober 2020 bestätigten, dass der globale Wirtschaftseinbruch 2020 bei ca. -4% landen könnte. Allerdings wurden die Prognosen für eine Erholung im Jahr 2021 nach unten geschraubt, da jetzt die Corona-Welle die Emerging Markets erreichte und in den USA nicht eingedämmt werden konnte. Außerdem waren die Auswirkungen einer zweiten Welle des Corona-Virus auf der Nordhalbkugel zu spüren und auch die US-Wahl sowie ein befürchteter „No-Deal-Brexit“ führten zu erhöhten Risiken. Im Oktober kam es entsprechend zu einem Rücksetzer an den Kapitalmärkten und der Smart & Fair Fonds verlor rund 0,2% pro Anteilswert.

Die im Vorjahr beschlossene Anpassung der Duration wird beibehalten. So ist die Macaulay Duration der Anleihen im Fondsjahr weiter von knapp 5 Jahre auf knapp 4 Jahre gefallen. Eine weitere Verkürzung der Duration wird nicht angestrebt. Der Anteil von High-Yield-Titeln wurde während der Krise geringfügig ausgebaut. Ein weiterer Aufbau der Quote ist aktuell nicht geplant, da die Risikoaufschläge nahe des Vorkrisenniveaus liegen und vor dem Hintergrund einer erhöhten Wahrscheinlichkeit von Unternehmensinsolvenzen Renditeerwartungen zu derzeitigen Einstiegskursen den Risiken nicht entsprechen.

Am 30. Oktober 2020 wurde ein Fondspreis von 103,59 festgestellt. Unter Einbeziehung der Ausschüttung entspricht dies einer Performance von -2,19% innerhalb des Berichtszeitraums. Im Berichtszeitraum wurden ordentliche Erträge bzw. ausschüttungsfähige Erträge erwirtschaftet, die zum Teil nach Abschluss des Geschäftsjahres ausgeschüttet werden.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2019 bis 31. Oktober 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -2,19 %¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 01.01.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensübersicht zum 31.10.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	55.732.331,17	100,21
1. Aktien	16.780.916,88	30,17
Australien	308.204,88	0,55
Belgien	338.851,65	0,61
Bundesrep. Deutschland	1.945.649,97	3,50
Canada	1.039.608,22	1,87
Dänemark	639.937,62	1,15
Finnland	642.268,74	1,15
Frankreich	3.032.444,60	5,45
Großbritannien	1.297.325,92	2,33
Hongkong	328.971,48	0,59
Irland	313.995,24	0,56
Italien	1.042.772,18	1,87
Japan	684.801,09	1,23
Niederlande	1.023.170,63	1,84
Schweden	337.574,79	0,61
Schweiz	1.071.467,35	1,93
Spanien	1.612.248,08	2,90
USA	1.121.624,44	2,02
2. Anleihen	38.264.434,76	68,80
< 1 Jahr	2.928.691,00	5,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.650.624,66	17,35
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.076.098,50	19,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.681.585,10	21,00
>= 10 Jahre	2.927.435,50	5,26
3. Bankguthaben	324.845,24	0,58
4. Sonstige Vermögensgegenstände	362.134,29	0,65
II. Verbindlichkeiten	-117.318,79	-0,21
III. Fondsvermögen	55.615.012,38	100,00

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	55.045.351,64	98,98
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	46.096.233,88	82,88
Aktien							EUR	16.780.916,88	30,17
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7	STK	6.418	1.800	950	AUD	79,630	308.204,88	0,55
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	29.012	7.170	1.100	CAD	20,200	377.410,10	0,68
Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs Cl.A (Non Voting) o.N.	CA1367178326	STK	16.068	6.780	1.300	CAD	31,140	322.229,21	0,58
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	23.174	25.074	10.337	CAD	22,780	339.968,91	0,61
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	100	10	21	CHF	3.736,000	349.976,58	0,63
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.769	320	610	CHF	225,700	374.017,14	0,67
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389	STK	4.811	1.890	250	CHF	77,100	347.473,63	0,62
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	3.690	1.530	1.550	DKK	643,800	319.098,16	0,57
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	13.472	3.040	0	DKK	177,300	320.839,46	0,58
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	3.600	832	160	EUR	86,700	312.120,00	0,56
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	2.804	1.820	730	EUR	115,600	324.142,40	0,58
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	4.284	1.690	860	EUR	82,700	354.286,80	0,64
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	8.307	5.360	1.260	EUR	40,990	340.503,93	0,61
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	11.711	4.920	5.650	EUR	31,210	365.500,31	0,66
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	29.476	13.810	0	EUR	11,510	339.268,76	0,61
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	3.582	1.020	0	EUR	89,900	322.021,80	0,58
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	24.470	26.500	2.030	EUR	13,360	326.919,20	0,59
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578	STK	6.775	5.550	1.640	EUR	51,100	346.202,50	0,62
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	7.150	3.932	240	EUR	47,400	338.910,00	0,61
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	2.176	450	430	EUR	146,550	318.892,80	0,57
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.478	910	440	EUR	126,350	313.095,30	0,56
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	7.483	2.050	700	EUR	42,240	316.081,92	0,57
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408	STK	4.381	1.330	290	EUR	77,650	340.184,65	0,61
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	15.450	16.600	1.150	EUR	21,190	327.385,50	0,59
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	8.005	4.090	870	EUR	42,330	338.851,65	0,61
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	4.773	1.580	2.160	EUR	68,340	326.186,82	0,59
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	8.282	3.630	1.780	EUR	39,875	330.237,97	0,59
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	5.201	940	0	EUR	63,480	330.159,48	0,59
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.597	600	240	EUR	200,800	320.677,60	0,58
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	37.010	19.637	2.500	EUR	9,630	356.406,30	0,64

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798		STK	3.990	3.990	0 EUR	85,740	342.102,60	0,62
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	20.370	8.350	3.000 EUR	15,125	308.096,25	0,55
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.398	1.350	520 EUR	91,490	310.883,02	0,56
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	80.669	33.170	15.000 EUR	4,190	338.003,11	0,61
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	14.588	4.880	1.300 EUR	24,790	361.636,52	0,65
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	6.180	7.070	890 EUR	54,820	338.787,60	0,61
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204		STK	4.183	2.250	330 EUR	74,400	311.215,20	0,56
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	4.867	570	0 EUR	69,580	338.645,86	0,61
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	28.202	17.530	1.400 GBP	10,550	330.369,86	0,59
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	32.979	6.160	2.320 GBP	9,190	336.527,88	0,61
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	18.060	5.190	0 GBP	15,275	306.314,12	0,55
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	6.628	1.630	0 GBP	44,040	324.114,06	0,58
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	77.476	24.500	0 HKD	38,350	328.971,48	0,59
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009		STK	33.700	33.700	0 JPY	1.212,500	335.659,02	0,60
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	4.900	5.600	700 JPY	8.674,000	349.142,07	0,63
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	8.307	2.950	1.300 SEK	421,300	337.574,79	0,61
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	2.564	930	220 USD	159,960	352.139,98	0,63
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.686	560	470 USD	216,910	313.995,24	0,56
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005		STK	3.026	1.350	320 USD	158,050	410.628,75	0,74
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	5.325	2.200	330 USD	78,490	358.855,71	0,65

Verzinsliche Wertpapiere

						EUR	29.315.317,00	52,71	
3,6250 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(22)	XS1004874621	EUR		100	0	0 %	104,488	104.488,00	0,19
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24)	DE000A2E4CQ2	EUR		100	100	0 %	100,807	100.807,00	0,18
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94	EUR		100	0	0 %	98,766	98.766,00	0,18
1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(33)	XS1747670922	EUR		200	0	0 %	117,583	235.166,00	0,42
7,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0802995166	EUR		100	0	0 %	111,636	111.636,00	0,20
2,3750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2015(15/23)	FR0012949949	EUR		100	100	0 %	102,464	102.464,00	0,18
2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1	XS1087831688	EUR		100	100	0 %	109,143	109.143,00	0,20
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807	EUR		100	0	0 %	104,600	104.600,00	0,19
2,1250 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1731858715	EUR		100	0	0 %	97,786	97.786,00	0,18
0,7500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(27)3	XS1637329639	EUR		100	0	0 %	106,943	106.943,00	0,19
4,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2011(21)	FR0011076439	EUR		100	100	0 %	102,688	102.688,00	0,18
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889	EUR		100	0	0 %	106,664	106.664,00	0,19
0,8750 % ALD S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	XS1647404554	EUR		100	0	0 %	101,448	101.448,00	0,18

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	200	200	0 %	104,010	208.020,00	0,37
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YQC29		EUR	100	0	0 %	110,715	110.715,00	0,20
5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3		EUR	100	100	0 %	110,416	110.416,00	0,20
3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	DE000A2DAHNG		EUR	100	0	0 %	113,408	113.408,00	0,20
2,2500 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2015(2015/2021)	XS1323052180		EUR	100	0	0 %	100,269	100.269,00	0,18
0,6250 % American Express Credit Corp. EO-Notes 2016(16/21)	XS1521058518		EUR	100	100	0 %	100,885	100.885,00	0,18
1,1250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1794394848		EUR	100	0	0 %	105,261	105.261,00	0,19
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1619312173		EUR	100	0	0 %	105,107	105.107,00	0,19
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/25)	FR0012300812		EUR	100	100	0 %	108,475	108.475,00	0,20
2,0000 % APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698		EUR	100	0	0 %	110,746	110.746,00	0,20
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1109959467		EUR	100	0	0 %	100,695	100.695,00	0,18
1,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	XS2082323630		EUR	100	100	0 %	99,815	99.815,00	0,18
1,4500 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	XS2023873149		EUR	200	200	0 %	102,630	205.260,00	0,37
0,6250 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	XS1699732704		EUR	100	0	0 %	104,015	104.015,00	0,19
0,7500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1962595895		EUR	150	0	0 %	102,926	154.389,00	0,28
1,4000 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(37)	XS1561572287		EUR	200	200	100 %	122,988	245.976,00	0,44
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185		EUR	100	0	0 %	104,445	104.445,00	0,19
1,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013378452		EUR	100	100	0 %	107,647	107.647,00	0,19
1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1520344745		EUR	200	0	0 %	107,442	214.884,00	0,39
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599		EUR	100	0	0 %	114,445	114.445,00	0,21
3,1250 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0974122516		EUR	200	200	0 %	106,792	213.584,00	0,38
0,6250 % Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1509003361		EUR	100	0	0 %	102,281	102.281,00	0,18
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	100	0	0 %	112,309	112.309,00	0,20
0,8000 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.2018(2028)	DE000A14JY54		EUR	100	0	0 %	109,413	109.413,00	0,20
0,1130 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	XS1788584321		EUR	100	0	0 %	100,008	100.008,00	0,18
0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(22)	PTBCPIOM0057		EUR	100	0	0 %	101,782	101.782,00	0,18
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-2nd Ranking Notes 2017(22)	XS1557268221		EUR	100	0	0 %	101,971	101.971,00	0,18
10,0000 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-Med.-Term Notes 2012(22)	XS0867469305		EUR	100	100	0 %	118,046	118.046,00	0,21
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1933874387		EUR	100	100	0 %	102,347	102.347,00	0,18
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1755086607		EUR	100	0	0 %	104,095	104.095,00	0,19
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51		EUR	100	0	0 %	108,446	108.446,00	0,19
0,6250 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred MTN 2018(23)	BE6307427029		EUR	100	0	0 %	102,233	102.233,00	0,18
2,6250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2012(2022)	XS0811690550		EUR	100	0	0 %	105,179	105.179,00	0,19
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	100	0	0 %	101,474	101.474,00	0,18
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR0012716371		EUR	100	0	0 %	103,973	103.973,00	0,19
1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24)	XS1637277572		EUR	100	100	0 %	103,045	103.045,00	0,19

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	XS1850289171		EUR	100	0	0 %	104,674	104.674,00	0,19
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	IT0005339996		EUR	100	0	0 %	103,753	103.753,00	0,19
1,0000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.209 v.18(28)	DE000A1680S7		EUR	100	0	0 %	110,642	110.642,00	0,20
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	XS2119468572		EUR	100	100	0 %	94,275	94.275,00	0,17
1,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1377679961		EUR	100	0	0 %	107,785	107.785,00	0,19
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922		EUR	200	200	0 %	122,897	245.794,00	0,44
6,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1997 (2027)	DE0001135044		EUR	200	200	0 %	150,194	300.388,00	0,54
2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2016(23/23)	XS1401125346		EUR	100	0	0 %	104,865	104.865,00	0,19
3,0000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 13(28)	FR0011580588		EUR	100	0	0 %	126,955	126.955,00	0,23
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1679158094		EUR	100	0	0 %	101,969	101.969,00	0,18
0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1796257092		EUR	100	0	0 %	102,391	102.391,00	0,18
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	100	0	0 %	106,513	106.513,00	0,19
0,1620 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2019(23/23)	FR0013446580		EUR	100	100	0 %	100,366	100.366,00	0,18
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	100	0	0 %	105,196	105.196,00	0,19
1,1250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505890530		EUR	100	0	0 %	103,422	103.422,00	0,19
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	FR0010913749		EUR	100	0	0 %	122,564	122.564,00	0,22
2,8750 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1412424662		EUR	100	100	0 %	107,397	107.397,00	0,19
0,8750 % Commerzbank AG MTH S.P22 v.18(28)	DE000CZ40MQ5		EUR	100	0	0 %	109,404	109.404,00	0,20
1,6250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(31)	XS1357027652		EUR	100	0	0 %	117,410	117.410,00	0,21
0,8750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(29)	XS1952948104		EUR	150	0	0 %	108,749	163.123,50	0,29
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926		EUR	100	100	0 %	106,050	106.050,00	0,19
1,8750 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1079320203		EUR	100	0	0 %	104,683	104.683,00	0,19
0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	XS2051667181		EUR	100	100	0 %	99,671	99.671,00	0,18
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1072571364		EUR	200	0	0 %	101,141	202.282,00	0,36
0,7500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1837142790		EUR	100	100	0 %	101,798	101.798,00	0,18
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	100	0	0 %	103,265	103.265,00	0,19
2,5000 % Coventry Building Society EO-Notes 2013(20)	XS0993993921		EUR	100	0	0 %	100,123	100.123,00	0,18
1,0000 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/21)	XS1377763161		EUR	100	0	0 %	100,585	100.585,00	0,18
1,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(29)	IT0005246415		EUR	100	0	0 %	115,949	115.949,00	0,21
0,1200 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	XS1787278008		EUR	100	0	0 %	100,499	100.499,00	0,18
3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013236544		EUR	100	0	0 %	117,089	117.089,00	0,21
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1720526737		EUR	100	0	0 %	103,042	103.042,00	0,19
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1493724584		EUR	50	0	0 %	106,517	53.258,50	0,10
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	50	0	0 %	100,447	50.223,50	0,09
0,2500 % Deutsche Hypothekenbank MTN-HPF S.461 v.16(23)	DE000DHY4614		EUR	100	100	0 %	101,879	101.879,00	0,18
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008		EUR	100	0	0 %	100,429	100.429,00	0,18

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5		EUR	50	0	0 %	120,885	60.442,50	0,11
4,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0503603267		EUR	100	0	0 %	122,919	122.919,00	0,22
2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)	XS1828033834		EUR	100	100	0 %	116,709	116.709,00	0,21
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1878856803		EUR	100	0	0 %	100,398	100.398,00	0,18
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2051777873		EUR	100	100	0 %	100,891	100.891,00	0,18
2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2079388828		EUR	100	100	0 %	87,429	87.429,00	0,16
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG]	DE000A14KKM9		EUR	100	0	0 %	104,698	104.698,00	0,19
1,7500 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1361115402		EUR	100	100	0 %	92,252	92.252,00	0,17
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1529859321		EUR	100	100	0 %	103,514	103.514,00	0,19
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	XS1869468808		EUR	100	0	0 %	104,582	104.582,00	0,19
3,0000 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Bonds 2014(29)	BE0002466416		EUR	100	0	0 %	123,820	123.820,00	0,22
2,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/26)	FR0013318102		EUR	100	0	0 %	101,027	101.027,00	0,18
1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403388694		EUR	100	0	0 %	110,748	110.748,00	0,20
4,6250 % Energizer Gamma Acquisition B. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1846665534		EUR	100	0	0 %	102,679	102.679,00	0,18
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1734328799		EUR	200	200	0 %	101,828	101.828,00	0,18
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	XS1181448561		EUR	100	100	0 %	105,415	105.415,00	0,19
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS1982725159		EUR	100	0	0 %	101,834	101.834,00	0,18
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668		EUR	100	100	0 %	102,764	102.764,00	0,18
2,5000 % Essity AB EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0942094805		EUR	100	0	0 %	106,964	106.964,00	0,19
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702		EUR	100	0	0 %	100,445	100.445,00	0,18
2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)	FR0013369493		EUR	100	100	0 %	106,382	106.382,00	0,19
3,0000 % Fastighets AB Balder EO-FLR Secs 2017(23/78)	XS1677911825		EUR	100	0	0 %	98,817	98.817,00	0,18
0,8690 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1548776498		EUR	100	100	0 %	98,417	98.417,00	0,18
3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425		EUR	100	0	0 %	107,523	107.523,00	0,19
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452		EUR	100	100	0 %	101,794	101.794,00	0,18
3,5000 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0768448796		EUR	100	0	0 %	112,363	112.363,00	0,20
0,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2016(26)	BE0001764183		EUR	100	0	0 %	104,488	104.488,00	0,19
0,1250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2150158405		EUR	200	200	0 %	102,865	205.730,00	0,37
0,7500 % Fonterra Co-Operative Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1515173315		EUR	150	150	0 %	101,174	151.761,00	0,27
0,7500 % Gemeindeverbund Stockholm EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1195216707		EUR	100	0	0 %	104,784	104.784,00	0,19
1,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2017(32.34) S.35	XS1641623381		EUR	100	0	0 %	98,431	98.431,00	0,18
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/21)	XS1549372420		EUR	100	100	0 %	100,047	100.047,00	0,18
3,2500 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(14/21)	XS1002933072		EUR	100	100	0 %	103,343	103.343,00	0,19
5,2000 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0880764435		EUR	100	0	0 %	134,457	134.457,00	0,24
0,1250 % Hitachi Capital (UK) PLC EO-Med.-T. Nts 2019(19/22)	XS2083299284		EUR	150	150	0 %	99,313	148.969,50	0,27
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	100	100	0 %	101,972	101.972,00	0,18

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	100	100	0 %	105,750	105.750,00	0,19
2,6250 % Immofinanz AG EO-Notes 2019(19/23)	XS1935128956		EUR	100	100	0 %	101,582	101.582,00	0,18
1,5000 % Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174		EUR	50	0	0 %	102,368	51.184,00	0,09
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	100	100	0 %	101,969	101.969,00	0,18
0,3490 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Resolu.Nts18(23)	XS1882544205		EUR	200	0	0 %	101,294	202.588,00	0,36
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1771838494		EUR	100	0	0 %	104,377	104.377,00	0,19
1,0000 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872		EUR	100	0	0 %	104,917	104.917,00	0,19
0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)	XS1829217428		EUR	100	100	0 %	101,877	101.877,00	0,18
3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.14(26)	IT0004992787		EUR	100	0	0 %	119,777	119.777,00	0,22
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782		EUR	100	100	0 %	106,562	106.562,00	0,19
2,7500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1314238459		EUR	100	0	0 %	105,361	105.361,00	0,19
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	50	0	0 %	108,882	54.441,00	0,10
0,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1738511978		EUR	100	0	0 %	101,373	101.373,00	0,18
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	200	200	0 %	102,953	205.906,00	0,37
0,0000 % John Deere Bank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	XS1692846790		EUR	100	100	0 %	100,149	100.149,00	0,18
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27)	BE0002500750		EUR	100	0	0 %	108,042	108.042,00	0,19
0,8000 % Kellogg Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1611042646		EUR	100	100	0 %	102,025	102.025,00	0,18
0,6250 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1408351887		EUR	100	0	0 %	106,057	106.057,00	0,19
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505		EUR	100	0	0 %	105,630	105.630,00	0,19
0,0000 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2022179159		EUR	200	0	0 %	100,212	200.424,00	0,36
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604		EUR	100	100	0 %	102,523	102.523,00	0,18
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	50	0	0 %	105,765	52.882,50	0,10
0,7500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1693260702		EUR	100	0	0 %	101,042	101.042,00	0,18
1,8750 % Legrand S.A. EO-Obl. 2017(17/32)	FR0013266848		EUR	100	100	0 %	117,306	117.306,00	0,21
1,0000 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1397134609		EUR	100	0	0 %	109,196	109.196,00	0,20
0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2013677864		EUR	200	200	0 %	106,721	213.442,00	0,38
0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS2059885058		EUR	100	100	0 %	100,650	100.650,00	0,18
0,2790 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR	150	150	0 %	100,204	150.306,00	0,27
0,8750 % London Stock Exchange Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1685653302		EUR	100	100	0 %	103,289	103.289,00	0,19
1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1689185426		EUR	100	100	0 %	108,034	108.034,00	0,19
3,2500 % Maxima Grupe UAB EO-Med.-T. Notes 2018(18/23)	XS1878323499		EUR	100	100	0 %	103,803	103.803,00	0,19
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	100	0	0 %	105,382	105.382,00	0,19
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3		EUR	50	0	0 %	100,974	50.487,00	0,09
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	XS1813593313		EUR	100	0	0 %	107,989	107.989,00	0,19
0,2260 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 17(21/22) J	XS1603892065		EUR	100	100	0 %	100,407	100.407,00	0,18
0,6370 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T.Nts 2019(19/24)	XS1989375503		EUR	150	0	0 %	101,500	152.250,00	0,27

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1578212299		EUR	100	0	0 %	104,910	104.910,00	0,19
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528		EUR	100	100	0 %	109,078	109.078,00	0,20
0,0000 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	XS1496770626		EUR	100	100	0 %	101,400	101.400,00	0,18
1,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1707075328		EUR	100	0	0 %	112,777	112.777,00	0,20
3,7500 % Nexans S.A. EO-Obl. 2018(18/23)	FR0013354297		EUR	100	100	0 %	105,092	105.092,00	0,19
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(27)	XS1964577396		EUR	200	200	0 %	105,205	210.410,00	0,38
1,0000 % NN Group N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1204254715		EUR	100	100	0 %	101,574	101.574,00	0,18
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	XS1577727164		EUR	100	0	0 %	100,203	100.203,00	0,18
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604		EUR	100	100	0 %	102,512	102.512,00	0,18
4,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0544654162		EUR	150	0	0 %	101,605	152.407,50	0,27
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442		EUR	100	0	0 %	100,885	100.885,00	0,18
2,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR MTN 2015(22/27)	XS1321920735		EUR	100	100	0 %	104,250	104.250,00	0,19
0,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Resolution Notes 2016(21)	DK00009511537		EUR	150	0	0 %	100,593	150.889,50	0,27
2,3750 % O2 Telefónica Dtlid. Finanzier. Anleihe v.2014(2021)	XS1025752293		EUR	50	0	0 %	100,678	50.339,00	0,09
3,1250 % OI European Group B.V. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1405765907		EUR	100	100	0 %	100,362	100.362,00	0,18
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2014288158		EUR	100	0	0 %	100,878	100.878,00	0,18
1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS2013539635		EUR	100	100	0 %	104,524	104.524,00	0,19
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	100	100	0 %	112,251	112.251,00	0,20
2,5000 % ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327		EUR	100	100	0 %	104,165	104.165,00	0,19
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543		EUR	50	0	0 %	113,101	56.550,50	0,10
2,8750 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2019(24/29)	XS2022388586		EUR	100	100	0 %	98,258	98.258,00	0,18
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930		EUR	100	0	0 %	101,824	101.824,00	0,18
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014		EUR	50	0	0 %	135,594	67.797,00	0,12
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019		EUR	100	0	0 %	128,557	128.557,00	0,23
3,0000 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	XS1072516690		EUR	100	0	0 %	116,554	116.554,00	0,21
0,5000 % Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2016(16/23)	FR0013217346		EUR	100	100	0 %	101,890	101.890,00	0,18
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR	100	0	0 %	103,064	103.064,00	0,19
5,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Nts 2013(23)	XS0997355036		EUR	100	100	0 %	108,697	108.697,00	0,20
0,0920 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/25)	FR0013322146		EUR	100	0	0 %	94,289	94.289,00	0,17
3,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0975256685		EUR	100	100	0 %	103,648	103.648,00	0,19
1,5000 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/30)	XS1789752182		EUR	200	200	0 %	112,882	225.764,00	0,41
0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.ScS15(22) Reg.S	XS1246658501		EUR	100	0	0 %	102,295	102.295,00	0,18
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	XS2014288315		EUR	100	100	0 %	102,563	102.563,00	0,18
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2031862076		EUR	100	100	0 %	100,556	100.556,00	0,18
1,2500 % Royal Mail PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2063268754		EUR	100	100	0 %	101,167	101.167,00	0,18
0,5000 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1392159825		EUR	100	100	0 %	100,495	100.495,00	0,18

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Sbanken Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts2018(23)	XS1813051858		EUR	150	0	0 %	101,998	152.997,00	0,28
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013396876		EUR	100	100	0 %	111,238	111.238,00	0,20
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR	100	0	0 %	101,825	101.825,00	0,18
2,0000 % SGSP (Australia) Assets Pty EO-Medium-Term Nts 2014(22)	XS1080343277		EUR	200	200	0 %	102,573	205.146,00	0,37
1,8750 % Soci�t� Fonci�re Lyonnaise SA EO-Obl. 2014(14/21)	FR0012346856		EUR	100	100	0 %	101,550	101.550,00	0,18
4,2500 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	BE6309987400		EUR	100	0	0 %	105,032	105.032,00	0,19
1,0000 % Southern Power Co. EO-Notes 2016(16/22) Ser.2016A	XS1434560642		EUR	100	100	0 %	101,850	101.850,00	0,18
0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(26)	XS1482554075		EUR	200	200	0 %	103,896	207.792,00	0,37
0,0270 % SPAREBANK 1 �STLANDET EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1884795375		EUR	100	100	0 %	100,361	100.361,00	0,18
0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1827891869		EUR	200	0	0 %	102,263	204.526,00	0,37
0,6250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1967582831		EUR	200	0	0 %	101,941	203.882,00	0,37
0,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2019(26)	XS1951084638		EUR	100	0	0 %	104,894	104.894,00	0,19
3,1250 % Spie S.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013245263		EUR	100	0	0 %	101,758	101.758,00	0,18
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(26/27)	XS1693281617		EUR	200	0	0 %	105,218	210.436,00	0,38
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1432392170		EUR	100	0	0 %	104,718	104.718,00	0,19
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/28)	FR0013173432		EUR	100	0	0 %	107,429	107.429,00	0,19
4,0000 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Bonds 2010(20) Reg.S	XS0555833580		EUR	100	0	0 %	100,068	100.068,00	0,18
0,3000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573958409		EUR	200	0	0 %	100,977	201.954,00	0,36
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1811198701		EUR	100	0	0 %	105,404	105.404,00	0,19
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731		EUR	100	0	0 %	112,298	112.298,00	0,20
5,0000 % TDC A/S EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0752467497		EUR	100	100	0 %	104,616	104.616,00	0,19
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1419869885		EUR	100	0	0 %	107,634	107.634,00	0,19
5,2500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2010(22)	XS0486101024		EUR	100	0	0 %	106,385	106.385,00	0,19
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171		EUR	100	0	0 %	100,289	100.289,00	0,18
5,8750 % Telef�nica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0162869076		EUR	50	0	0 %	159,558	79.779,00	0,14
1,5000 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Notes 2016(26/26)	XS1405762805		EUR	100	0	0 %	109,534	109.534,00	0,20
2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456		EUR	100	0	0 %	112,256	112.256,00	0,20
0,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS2056395606		EUR	150	150	0 %	100,739	151.108,50	0,27
1,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/34)	XS2001738991		EUR	200	0	0 %	115,918	231.836,00	0,42
1,5000 % T�l�performance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	100	0	0 %	104,398	104.398,00	0,19
3,7500 % Telstra Corp. Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2011(22)	XS0706229555		EUR	100	100	0 %	106,126	106.126,00	0,19
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	100	0	0 %	103,375	103.375,00	0,19
4,3390 % Ter�ga S.A. EO-Obl. 2011(21)	FR0011075043		EUR	100	100	0 %	103,023	103.023,00	0,19
2,5000 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1082971588		EUR	100	0	0 %	108,514	108.514,00	0,20
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1985806600		EUR	150	0	0 %	101,320	151.980,00	0,27
0,7500 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819		EUR	100	0	0 %	105,703	105.703,00	0,19

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2017(17/28)	XS1681520786		EUR	100	0	0 %	107,207	107.207,00	0,19
4,0000 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2010(22)	XS0500331557		EUR	100	0	0 %	106,458	106.458,00	0,19
0,1250 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-Term Notes 2017(21/21)	XS1673620016		EUR	200	200	0 %	100,488	200.976,00	0,36
3,2500 % UGI International LLC EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1895495478		EUR	100	0	0 %	101,986	101.986,00	0,18
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/30)	XS1218363270		EUR	100	0	0 %	102,177	102.177,00	0,18
0,8750 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2023 v.19(29)	DE000HV2ARM0		EUR	100	100	0 %	109,972	109.972,00	0,20
1,1250 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403015156		EUR	100	0	0 %	109,517	109.517,00	0,20
0,2500 % United Overseas Bank Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(21)	XS1376390339		EUR	100	100	0 %	100,264	100.264,00	0,18
0,6250 % Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/23)	FR0013230943		EUR	100	100	0 %	99,346	99.346,00	0,18
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897		EUR	150	0	0 %	104,439	156.658,50	0,28
5,5000 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	AT0000A12GN0		EUR	100	0	0 %	113,533	113.533,00	0,20
0,8750 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013282571		EUR	100	100	0 %	103,766	103.766,00	0,19
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550		EUR	100	100	0 %	109,361	109.361,00	0,20
1,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1721422068		EUR	100	0	0 %	113,903	113.903,00	0,20
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192		EUR	100	0	0 %	107,834	107.834,00	0,19
2,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	DE000A19X8B2		EUR	100	0	0 %	115,265	115.265,00	0,21
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108		EUR	100	100	0 %	102,055	102.055,00	0,18
2,5000 % Wendel SE EO-Bonds 2015(15/27)	FR0012516417		EUR	100	0	0 %	111,433	111.433,00	0,20
2,7500 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0810622935		EUR	100	0	0 %	105,058	105.058,00	0,19
1,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(32)	XS1615085864		EUR	100	0	0 %	116,570	116.570,00	0,21
5,0000 % Wienerberger AG EO-FLR Bonds 2014(21/Und.)	DE000A1ZLN206		EUR	100	0	0 %	100,532	100.532,00	0,18
2,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2018(24)	AT0000A20F93		EUR	50	50	0 %	103,843	51.921,50	0,09
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891		EUR	100	0	0 %	104,907	104.907,00	0,19
2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27)	XS2010039977		EUR	100	100	0 %	93,040	93.040,00	0,17

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 8.949.117,76 16,09

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 8.949.117,76 16,09

0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2016(16/23)	XS1402941790		EUR	100	0	0 %	102,135	102.135,00	0,18
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302		EUR	100	0	0 %	102,171	102.171,00	0,18
1,3750 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2015(15/22) A	XS1288342659		EUR	100	100	0 %	103,197	103.197,00	0,19
3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1586831999		EUR	100	0	0 %	95,862	95.862,00	0,17
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2189356996		EUR	100	100	0 %	98,057	98.057,00	0,18
3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	XS0972530561		EUR	100	0	0 %	110,528	110.528,00	0,20
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452		EUR	100	0	0 %	109,510	109.510,00	0,20

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1496337236		EUR	100	0	0 %	89,607	89.607,00	0,16
3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV EO-Notes 2016(20/25) Reg.S	XS1492656787		EUR	100	0	0 %	101,253	101.253,00	0,18
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567		EUR	100	0	0 %	109,566	109.566,00	0,20
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(26)	ES0413211915		EUR	100	0	0 %	107,564	107.564,00	0,19
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327		EUR	100	0	0 %	105,818	105.818,00	0,19
2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051		EUR	100	100	0 %	106,944	106.944,00	0,19
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940		EUR	100	0	0 %	98,173	98.173,00	0,18
1,0000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2093880735		EUR	100	100	0 %	96,184	96.184,00	0,17
1,0000 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-Notes 2017(24)	FR0013299641		EUR	100	100	0 %	101,535	101.535,00	0,18
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	100	0	0 %	104,682	104.682,00	0,19
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347		EUR	100	0	0 %	99,440	99.440,00	0,18
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945		EUR	100	0	0 %	106,680	106.680,00	0,19
1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 2015(30)	XS1236685613		EUR	100	0	0 %	111,813	111.813,00	0,20
3,2500 % Colfax Corp. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1599406839		EUR	100	0	0 %	99,838	99.838,00	0,18
1,5490 % Comun.Autón.d.I.Islas Baleares EO-Obl. 2019(28)	ES0001348244		EUR	100	0	0 %	111,364	111.364,00	0,20
4,3000 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2006(26)	ES0000101263		EUR	200	200	0 %	125,977	251.954,00	0,45
4,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1084050316		EUR	100	0	0 %	103,548	103.548,00	0,19
0,8750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1890084061		EUR	150	150	0 %	105,523	158.284,50	0,28
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	XS1170787797		EUR	100	100	0 %	102,538	102.538,00	0,18
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1621351045		EUR	100	0	0 %	106,721	106.721,00	0,19
2,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2018(18/25)	XS1785467751		EUR	100	100	0 %	100,448	100.448,00	0,18
1,2500 % Flowserve Corp. EO-Notes 2015(15/22)	XS1196536731		EUR	100	100	0 %	100,032	100.032,00	0,18
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954		EUR	100	0	0 %	104,243	104.243,00	0,19
1,0000 % General Mills Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1223830677		EUR	100	100	0 %	102,649	102.649,00	0,18
3,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1333193875		EUR	100	0	0 %	99,638	99.638,00	0,18
1,6250 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2076836555		EUR	100	100	0 %	98,394	98.394,00	0,18
3,5000 % Hanesbrands Finance LU SCA EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1419661118		EUR	100	100	0 %	104,037	104.037,00	0,19
0,5000 % HSH Finanzfonds AöR IHS v.2017(2025)	DE000A2DAH5		EUR	100	0	0 %	104,276	104.276,00	0,19
5,1250 % Huntsman International LLC EO-Notes 2014(14/21)	XS1056202762		EUR	100	0	0 %	100,995	100.995,00	0,18
0,3670 % Industrial Bank Co. Ltd. (HK) EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1898123374		EUR	100	100	0 %	99,858	99.858,00	0,18
1,5000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1853426549		EUR	150	150	0 %	100,314	150.471,00	0,27
3,3750 % Intertrust Group B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1904250708		EUR	100	0	0 %	100,656	100.656,00	0,18
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	100	0	0 %	105,317	105.317,00	0,19
2,7500 % Intrum AB EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1634531344		EUR	100	0	0 %	99,839	9.983,90	0,02
3,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533922776		EUR	100	0	0 %	100,676	100.676,00	0,18
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261		EUR	100	0	0 %	102,139	102.139,00	0,18

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,4500 % Junta de Galicia EO-Obl. 2019(29)	ES0001352550		EUR	100	0	0 %	110,803	110.803,00	0,20
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944		EUR	150	150	0 %	102,866	154.299,00	0,28
0,6250 % Kimberly-Clark Corp. EO-Notes 2017(17/24)	XS1679515038		EUR	200	0	0 %	103,505	207.010,00	0,37
0,5000 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1531060025		EUR	100	100	0 %	100,576	100.576,00	0,18
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868		EUR	100	100	0 %	97,681	97.681,00	0,18
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407		EUR	100	100	0 %	101,908	101.908,00	0,18
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	XS1602130947		EUR	100	0	0 %	101,967	101.967,00	0,18
3,8750 % LKQ Italia Bondco S.p.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1395004408		EUR	100	0	0 %	106,323	106.323,00	0,19
3,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1401324972		EUR	100	0	0 %	97,879	97.879,00	0,18
3,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2031870921		EUR	100	0	0 %	93,679	93.679,00	0,17
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	100	100	0 %	112,223	112.223,00	0,20
1,0200 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1886577615		EUR	100	0	0 %	102,902	102.902,00	0,19
2,0000 % Mohawk Industries Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1117296381		EUR	100	100	0 %	100,357	100.357,00	0,18
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993		EUR	100	0	0 %	106,637	106.637,00	0,19
3,3250 % MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1523028436		EUR	100	100	0 %	105,025	105.025,00	0,19
3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299		EUR	100	0	0 %	100,833	100.833,00	0,18
3,7500 % Newell Brands Inc. EO-Notes 2016(16/21)	XS1389996882		EUR	100	100	0 %	102,099	102.099,00	0,18
3,7500 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1497527736		EUR	100	0	0 %	93,396	83.982,26	0,15
3,2500 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1600824962		EUR	100	0	0 %	101,224	101.224,00	0,18
3,1250 % OCI N.V. EO-Notes 2019(21/24) Reg.S	XS2066213625		EUR	100	100	0 %	98,795	98.795,00	0,18
1,4000 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1202213291		EUR	200	0	0 %	106,522	213.044,00	0,38
2,7500 % Rexel S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1958300375		EUR	100	100	0 %	99,845	99.845,00	0,18
3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316		EUR	100	0	0 %	101,944	101.944,00	0,18
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	100	0	0 %	91,495	91.495,00	0,16
4,0000 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1383922876		EUR	100	0	0 %	94,574	94.574,00	0,17
4,5000 % Sealed Air Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1247796185		EUR	100	100	0 %	107,343	107.343,00	0,19
4,6250 % SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	XS1945271952		EUR	100	0	0 %	87,114	87.114,00	0,16
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2189594315		EUR	100	100	0 %	102,212	102.212,00	0,18
3,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1725581190		EUR	100	0	0 %	100,832	100.832,00	0,18
1,2500 % Simon Intern. Finance S.C.A. EO-Notes 2016(16/25)	XS1412281534		EUR	100	0	0 %	102,748	102.748,00	0,18
2,3750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369		EUR	100	100	0 %	103,562	103.562,00	0,19
0,5500 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1899009705		EUR	150	150	0 %	102,739	154.108,50	0,28
0,2670 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(26)	XS2008801297		EUR	100	100	0 %	102,872	102.872,00	0,18
4,7500 % Synlab Bondco PLC EO-FLR Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2170852763		EUR	100	100	0 %	100,887	100.887,00	0,18
1,1000 % Tyco Electronics Group S.A. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196173089		EUR	100	100	0 %	103,072	103.072,00	0,19
4,0000 % UPCB Finance IV Ltd. EO-Notes 2015(15/27) Reg.S	XS1117297603		EUR	100	0	0 %	101,099	90.989,10	0,16

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(15/31)	XS1146286205		EUR	100	100	0 %	122,061	122.061,00	0,22
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1971935223		EUR	100	0	0 %	101,213	101.213,00	0,18
2,2500 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	XS1112013666		EUR	100	0	0 %	111,309	111.309,00	0,20
4,2500 % Ziggo B.V. EO-Notes 2016(16/27) Reg.S	XS1493836461		EUR	100	100	0 %	103,235	92.911,50	0,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	55.045.351,64	98,98
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	324.845,24	0,58
Bankguthaben							EUR	324.845,24	0,58
EUR - Guthaben bei:									
CACEIS Bank S.A., Germany Branch (G) (V)			EUR	230.209,05		%	100,000	230.209,05	0,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	54.905,55		%	100,000	7.375,02	0,01
			NOK	20.588,96		%	100,000	1.849,45	0,00
			SEK	148.000,05		%	100,000	14.275,66	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	11.731,66		%	100,000	7.074,94	0,01
			CAD	4.505,22		%	100,000	2.901,35	0,01
			CHF	24.018,58		%	100,000	22.499,84	0,04
			GBP	2.078,21		%	100,000	2.307,58	0,00
			HKD	29.095,61		%	100,000	3.221,46	0,01
			JPY	529.195,00		%	100,000	4.347,13	0,01
			USD	33.524,44		%	100,000	28.783,76	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	362.134,29	0,65
Zinsansprüche			EUR	321.672,06				321.672,06	0,58
Dividendenansprüche			EUR	19.070,54				19.070,54	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	21.391,69				21.391,69	0,04

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-117.318,79	-0,21
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-312,26				-312,26	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-104.032,28				-104.032,28	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.474,25				-6.474,25	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00				-5.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	55.615.012,38	100,00 1)
Anteilwert							EUR	103,59	
Ausgabepreis							EUR	103,75	
Anteile im Umlauf							STK	536.852	

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 30.10.2020	
AUD	(AUD)	1,6582000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5528000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0675000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4448000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9006000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0318000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	121,7344000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,1325000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3673000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1647000	= 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					
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	1.850	3.597	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	4.440	9.955	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	300	2.831	
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	3.950	16.537	
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007	STK	1.860	8.108	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	10.570	60.125	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % ACEA S.p.A. EO-Notes 2010(20)	XS0495012428	EUR	0	100	
0,1250 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501560848	EUR	0	50	
0,2500 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720947081	EUR	0	50	
0,8750 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1824248626	EUR	0	50	
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176	EUR	0	100	
2,2500 % APRR EO-Notes 2014(20)	FR0011693001	EUR	0	100	
0,6250 % Berlin, Land Landessch.v.2017(2027)Ausg.493	DE000A2AAPL9	EUR	0	100	
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2	EUR	0	50	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	0	100	
0,0100 % Clydesdale Bank PLC EO-Med.-T.Cov.Bds 2019(26)	XS2049803575	EUR	100	100	
1,7500 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060350326	EUR	0	100	
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(31)	IT0005216616	EUR	0	100	
2,7500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2041)	DE000A161W62	EUR	100	100	
1,3750 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2015(2015/2020)	XS1250867642	EUR	0	50	
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914	EUR	0	100	
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.358 15(30) [WL]	DE000A13SR38	EUR	0	100	
4,0000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2009(21)	XS0460357550	EUR	0	100	
0,9500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(28)	EU000A1G0D70	EUR	0	50	
3,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(42)	EU000A1GY6W8	EUR	0	100	
0,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EU000A1U9951	EUR	0	100	
European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345908	EUR	0	100	
1,3000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1803 v.2018(2033)	DE000A1RQDB8	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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,8750 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2013(2020)	DE000A1R02E0	EUR	0	50	
0,6250 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2016(33)	XS1508585772	EUR	0	100	
5,3750 % Italcementi Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0496716282	EUR	0	50	
Kärntner Ausgleichszahl.-Fonds EO-Zero Bonds 2016(32) Reg.S	XS1484645616	EUR	0	100	
0,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1617533275	EUR	0	100	
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR	100	100	
0,2020 % Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2019(2023)	DE000A2TSTQ2	EUR	0	100	
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(37)	DE000A2DAR40	EUR	50	50	
0,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.17(27)	XS1615677280	EUR	0	50	
2,2500 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2013(28)	LU0905090048	EUR	0	100	
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2015(30)	XS1224445202	EUR	0	100	
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	0	100	
0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)	AT0000A1VGK0	EUR	0	100	
3,5000 % OTE PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20)	XS1086785182	EUR	0	100	
1,5000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1346201616	EUR	0	50	
1,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1508566392	EUR	0	50	
0,7500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2016 (2026)	DE000RLP0728	EUR	0	50	
1,1250 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2017(27)	XS1615680151	EUR	200	200	
1,0000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS1943561883	EUR	0	200	
1,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(33)	XS1808480534	EUR	0	100	
0,7500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2015(22)	AT000B049598	EUR	0	100	
1,2500 % Wirt.u.Infrastrukturk. Hessen Inh.-Schv. v.2018(2033)	DE000A2DAF77	EUR	0	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1242327168	EUR	100	100	
3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)	XS1886399093	EUR	0	100	
9,5000 % TUI AG FLR-Anleihe v.16(16/21) Reg.S	XS1504103984	EUR	0	100	
1,1000 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl EO-Notes 2017(17/27)	XS1716616179	EUR	0	100	
4,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2013(20)	AT0000A100E2	EUR	0	50	

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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,1250 % ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924	EUR	0	100	
2,7500 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1574148877	EUR	0	100	
4,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012278539	EUR	0	100	
6,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Obl. 2010(20)	ES0213860051	EUR	0	50	
4,6000 % BPCE S.A. EO-Obl. 2007(19)	FR0010540930	EUR	0	50	
5,5000 % Cott Finance Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1436943309	EUR	0	100	
3,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2016(16/23)	XS1384278203	EUR	0	100	
5,7500 % Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2010(20/40)	XS0541620901	EUR	0	200	
4,7500 % InterXion II B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1838072426	EUR	100	100	
3,0000 % Iron Mountain Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1619006486	EUR	0	100	
2,7500 % Merlin Entertainments PLC EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1204272709	EUR	0	100	
3,7500 % NE Property B.V. EO-Notes 2015(15/21)	XS1325078308	EUR	0	100	
6,7500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2010(10/20) Reg.S	XS0542593792	EUR	0	50	
3,5000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0541498837	EUR	0	150	
2,8750 % SPCM S.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1221105759	EUR	0	100	
5,7500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(20/25)	XS0986063864	EUR	100	100	
4,1250 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1505573995	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.

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2019 bis 31.10.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	38.064,78	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	397.339,04	0,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	74.264,65	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	693.991,15	1,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	203,63	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	-5.709,69	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-39.211,12	-0,07
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.158.942,44	2,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-203.215,50	-0,37
- Verwaltungsvergütung	EUR	-203.215,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.820,17	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.990,78	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-28.494,21	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-5.827,99		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.752,63		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.913,59		
Summe der Aufwendungen		EUR	-259.520,04	-0,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	899.422,40	1,68
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	577.899,75	1,08
2. Realisierte Verluste		EUR	-731.961,78	-1,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-154.062,03	-0,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	745.360,37	1,40

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-244.612,82	-0,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.798.815,44	-3,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.043.428,26	-3,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.298.067,89	-2,41

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	46.617.041,47	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-929.434,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	11.265.126,07	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.359.613,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.094.487,59	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-39.653,28	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.298.067,89	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-244.612,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.798.815,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	55.615.012,38	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.970.021,89	3,66	
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	498.829,77	0,91	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	745.360,37	1,40	
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	725.831,75	1,35	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.003.688,29	1,86	
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00	
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.003.688,29	1,86	
III. Gesamtausschüttung	EUR	966.333,60	1,80	
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00	
2. Endausschüttung	EUR	966.333,60	1,80	

*) 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 seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018 *)	Stück	237.622	EUR	23.752.676,17	EUR 99,96
2018/2019	Stück	432.135	EUR	46.617.041,47	EUR 107,88
2019/2020	Stück	536.852	EUR	55.615.012,38	EUR 103,59

*) Auflegedatum 07.03.2018

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 %)		98,98
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	103,59
Ausgabepreis	EUR	103,75
Anteile im Umlauf	STK	536.852

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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 16.013,36

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	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 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

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

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>.

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 2019 bis zum 31. Oktober 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 5. Februar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch

Postanschrift:

Lilienthalallee 36
80939 München

Telefon +49 (0)89 54 00 - 1072

Telefax +49 (0)89 54 00 38 1072

3. Asset Management-Gesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

handelnd über die Niederlassung Frankfurt am Main

Postanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

4. Vertrieb

Wettlaufer Wirtschaftsberatung GmbH

Postanschrift:

Bleibtreustraße 47
10623 Berlin

www.wettlaufer.ch

5. Anlageausschuss

Markus Hesse

Landeskirchenamt der Evangelischen Kirche in Mitteldeutschland (EKM), Erfurt

Frank Wettlaufer

Wettlaufer Wirtschaftsberatung GmbH, Berlin

WKN / ISIN: A2H7NX / DE000A2H7NX5