KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

---

# Smart & Fair-Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:

caceis INVESTOR SERVICES

VERTRIEB:

Wettlauffer Wirtschaftsberatung

# Jahresbericht
# Smart & Fair-Fonds

## Tätigkeitsbericht
## für den Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt eine Investmentquote von 30% in unter Nachhaltigkeitsaspekten selektierten, breit diversifizierten Aktien an, zudem werden überwiegend nachhaltige auf Euro denominierte Anleihen erworben. Es sollen Aktien mit insgesamt niedrigeren Volatilitätsmerkmalen als der breite Aktienmarkt ausgewählt werden. Bei den Anleihen wird eine gleichmäßige Verteilung auf verschiedene Laufzeitenklassen angestrebt. Die 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 Ratingagentur MSCI ESG-Research durchgeführt. Bei den Nachhaltigkeitskriterien orientiert sich das Research an den jeweiligen Verlautbarungen der Evangelischen Kirche Deutschland und der Deutschen Bischofskonferenz. 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

| | 31.10.2024 | | 31.10.2023 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Kurswert** | **% Anteil Fondsvermögen** | **Kurswert** | **% Anteil Fondsvermögen** |
| Renten | 39.991.238,00 | 69,05 | 38.598.614,51 | 69,02 |
| Aktien | 17.322.079,14 | 29,91 | 16.873.991,32 | 30,17 |
| Bankguthaben | 287.607,04 | 0,50 | 88.453,10 | 0,16 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 391.520,33 | 0,68 | 432.001,63 | 0,77 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -75.199,19 | -0,13 | -67.458,96 | -0,12 |
| Fondsvermögen | 57.917.245,32 | 100,00 | 55.925.601,60 | 100,00 |

# Jahresbericht
# Smart & Fair-Fonds

Das Geschäftsjahr 2023/2024 war geprägt von rückläufigen Inflationszahlen, die es den Zentralbanken ermöglichten, die Zinsen wieder etwas zu senken. Die Europäische Zentralbank senkte die Zinsen im Berichtszeitraum dreimal um insgesamt 75 Basispunkte. Die Kapitalmärkte profitierten von den Zinssenkungen, obwohl das Wirtschaftswachstum im Euroraum in den letzten vier Quartalen mit insgesamt unter einem Prozent schwach war. Die Aktienmärkte entwickelten sich positiv. Dies galt auch für risikoreichere Anleihen, deren Spreads sich im Berichtszeitraum deutlich verringerten.
Die Fondsperformance war mit 11,12% positiv. Den größten Beitrag leisteten die Aktien mit rund 5,83%, trotz der geringen durchschnittlichen Portfoliogewichtung von rund 30%. Die Aktien gewannen rund 20,41% an Wert. Die breiten Aktienindizes mit Large Caps entwickelten sich jedoch teilweise noch besser (S&P 500 34,3%, EuroStoxx 50 22,9%). Insbesondere die US-Indizes profitierten weiterhin von Technologieaktien (Magnificent Seven +50,5% im Berichtszeitraum). Small- und Mid-Cap-Aktienindizes legten weniger stark zu (MDAX +9,5%, SDAX +8,2%). Der Low-Volatility-Faktor konnte seine Vorteile nicht ausspielen, so dass beispielsweise der Faktorindex S&P Europe 350 Low Volatility Index (+18,4%) vom breiten Marktindex S&P Europe 350 (+20,1%) geschlagen wurde, beide wurden lagen gegenüber der Aktienanteil des Fonds zurück.

Ebenso wie der europäische Euro Aggregate Rentenindex (Bloomberg Euro Aggregate TR Index 7,97%) gewann auch der Rentenanteil trotz geringerer Duration 7,97%, der Portfoliobeitrag fiel mit 5,45% etwas geringer aus als auf der Aktienseite. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die laufende Rendite rund 3,1% bei einem durchschnittlichen Rating von A, das sich gegenüber dem Vorjahr um eine Stufe verbessert hat. Mit der Ratingverbesserung wurde auf die Rezessionswahrscheinlichkeit reagiert, die insbesondere für Deutschland gegen Ende des Berichtszeitraums wieder deutlich angestiegen ist. Dies spiegelte sich auch in den weiterhin inversen Zinsstrukturkurven wider, die historisch als Rezessionsindikator gelten. Dennoch verringerten sich die Risikoaufschläge, insbesondere bei den risikoreicheren Hochzinsanleihen.

Fondsbewegungen und Ausschüttungen wurden genutzt, um die Aktiengewichtung zwischen den Rebalancing-Terminen möglichst konstant zu halten. Die Aktienauswahl orientierte sich an „Low-Risk“-Kriterien. Gleichzeitig wurde auf eine breite Diversifikation nach Branchen und Ländern geachtet. Die Anleihen waren ausschließlich in Euro denominiert, 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.

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 Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +11,12%[1].

[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 31.10.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **57.992.444,78** | **100,13** |
| 1. Aktien | 17.322.079,14 | 29,91 |
| Australien | 1.053.509,44 | 1,82 |
| Belgien | 817.514,62 | 1,41 |
| Bundesrep. Deutschland | 1.877.032,26 | 3,24 |
| Canada | 513.973,15 | 0,89 |
| Dänemark | 285.508,23 | 0,49 |
| Finnland | 464.107,40 | 0,80 |
| Frankreich | 3.355.048,49 | 5,79 |
| Großbritannien | 1.314.079,89 | 2,27 |
| Irland | 316.389,42 | 0,55 |
| Italien | 1.076.034,83 | 1,86 |
| Japan | 1.378.437,83 | 2,38 |
| Niederlande | 1.048.770,33 | 1,81 |
| Österreich | 257.033,60 | 0,44 |
| Schweden | 296.216,20 | 0,51 |
| Schweiz | 830.626,86 | 1,43 |
| Singapur | 249.349,58 | 0,43 |
| Spanien | 1.120.734,20 | 1,94 |
| USA | 1.067.712,81 | 1,84 |
| 2. Anleihen | 39.991.238,00 | 69,05 |
| < 1 Jahr | 5.257.712,00 | 9,08 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 8.759.081,00 | 15,12 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 8.911.514,02 | 15,39 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 10.824.807,98 | 18,69 |
| >= 10 Jahre | 6.238.123,00 | 10,77 |
| 3. Bankguthaben | 287.607,04 | 0,50 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 391.520,60 | 0,68 |

# Jahresbericht
# Smart & Fair-Fonds

## Vermögensübersicht zum 31.10.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|---|
| **II. Verbindlichkeiten** | **-75.199,46** | **-0,13** |
| **III. Fondsvermögen** | **57.917.245,32** | **100,00** |

# Jahresbericht
# Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bestandspositionen** | | | | | | | **EUR** | | **57.313.317,14** | **98,96** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **50.562.293,75** | **87,30** |
| **Aktien** | | | | | | | **EUR** | | **17.087.082,75** | **29,50** |
| Brambles Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000BXB1 | | STK | 28.109 | 0 | 2.611 | AUD | 18,360 | 311.511,58 | 0,54 |
| Metcash Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000MTS0 | | STK | 119.961 | 10.351 | 0 | AUD | 3,060 | 221.573,40 | 0,38 |
| Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000SHL7 | | STK | 15.802 | 5.190 | 3.078 | AUD | 26,930 | 256.864,77 | 0,44 |
| Transurban Group Triple Stapled Securities o.N. | AU000000TCL6 | | STK | 34.354 | 3.000 | 3.406 | AUD | 12,710 | 263.559,69 | 0,46 |
| Fortis Inc. Registered Shares o.N. | CA3495531079 | | STK | 7.008 | 7.008 | 0 | CAD | 60,230 | 278.976,76 | 0,48 |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | CH0432492467 | | STK | 3.160 | 3.617 | 457 | CHF | 79,580 | 267.980,39 | 0,46 |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 | CH0010645932 | | STK | 60 | 0 | 30 | CHF | 4.097,000 | 261.956,52 | 0,45 |
| Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2 | CH0008038389 | | STK | 3.013 | 290 | 338 | CHF | 93,650 | 300.689,95 | 0,52 |
| Tryg AS Navne-Aktier DK 5 | DK0060636678 | | STK | 13.185 | 0 | 1.397 | DKK | 161,500 | 285.508,23 | 0,49 |
| Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10 | ES0105046009 | | STK | 1.384 | 0 | 520 | EUR | 203,000 | 280.952,00 | 0,49 |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | NL0011794037 | | STK | 9.887 | 607 | 0 | EUR | 30,310 | 299.674,97 | 0,52 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | FR0000120073 | | STK | 1.640 | 149 | 142 | EUR | 164,660 | 270.042,40 | 0,47 |
| Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5 | NL0013267909 | | STK | 4.147 | 483 | 0 | EUR | 58,480 | 242.516,56 | 0,42 |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01 | ES0109067019 | | STK | 4.103 | 4.103 | 0 | EUR | 66,600 | 273.259,80 | 0,47 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | | STK | 8.403 | 9.069 | 666 | EUR | 34,520 | 290.071,56 | 0,50 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | DE0005190003 | | STK | 2.704 | 144 | 0 | EUR | 72,320 | 195.553,28 | 0,34 |
| Brenntag SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1DAHH0 | | STK | 3.927 | 737 | 450 | EUR | 59,840 | 234.991,68 | 0,41 |
| Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50 | FR001400AJ45 | | STK | 6.975 | 0 | 2.365 | EUR | 31,050 | 216.573,75 | 0,37 |
| D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N. | BE0974259880 | | STK | 1.298 | 1.298 | 0 | EUR | 198,500 | 257.653,00 | 0,44 |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25 | FR0000120644 | | STK | 4.301 | 0 | 249 | EUR | 65,700 | 282.575,70 | 0,49 |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10 | FR0014003TT8 | | STK | 6.990 | 1.146 | 1.221 | EUR | 31,460 | 219.905,40 | 0,38 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | | STK | 1.398 | 0 | 130 | EUR | 213,700 | 298.752,60 | 0,52 |
| Edenred SE Actions Port. EO 2 | FR0010908533 | | STK | 6.019 | 1.917 | 478 | EUR | 29,550 | 177.861,45 | 0,31 |
| Eiffage S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000130452 | | STK | 2.891 | 800 | 749 | EUR | 85,460 | 247.064,86 | 0,43 |
| Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N. | FI0009007884 | | STK | 6.069 | 600 | 294 | EUR | 43,760 | 265.579,44 | 0,46 |
| Fagron N.V. Actions au Porteur o.N. | BE0003874915 | | STK | 15.297 | 1.487 | 2.410 | EUR | 18,540 | 283.606,38 | 0,49 |
| Generali S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0000062072 | | STK | 10.979 | 0 | 2.457 | EUR | 25,550 | 280.513,45 | 0,48 |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0006048408 | | STK | 3.523 | 0 | 598 | EUR | 71,700 | 252.599,10 | 0,44 |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | ES0148396007 | | STK | 5.948 | 0 | 1.692 | EUR | 52,300 | 311.080,40 | 0,54 |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N. | BE0003565737 | | STK | 4.143 | 0 | 627 | EUR | 66,680 | 276.255,24 | 0,48 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40 | FR0000121964 | | STK | 9.741 | 9.741 | 0 | EUR | 29,360 | 285.995,76 | 0,49 |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4 | FR0010307819 | | STK | 2.813 | 0 | 278 | EUR | 103,600 | 291.426,80 | 0,50 |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008430026 | | STK | 566 | 0 | 151 | EUR | 470,200 | 266.133,20 | 0,46 |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000133308 | | STK | 27.167 | 9.089 | 5.152 | EUR | 10,095 | 274.250,87 | 0,47 |
| Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51 | IT0003796171 | | STK | 20.564 | 0 | 5.436 | EUR | 12,940 | 266.098,16 | 0,46 |
| Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10 | NL0000379121 | | STK | 5.434 | 478 | 214 | EUR | 42,350 | 230.129,90 | 0,40 |
| Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50 | ES0173093024 | | STK | 15.026 | 0 | 1.744 | EUR | 17,000 | 255.442,00 | 0,44 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 1.586 | 0 | 462 | EUR | 214,800 | 340.672,80 | 0,59 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | | STK | 1.139 | 1.567 | 428 | EUR | 237,200 | 270.170,80 | 0,47 |
| Snam S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003153415 | | STK | 58.845 | 4.840 | 4.074 | EUR | 4,418 | 259.977,21 | 0,45 |
| Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22 | IT0003242622 | | STK | 33.833 | 0 | 2.557 | EUR | 7,964 | 269.446,01 | 0,47 |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N. | FI0009005987 | | STK | 7.372 | 1.483 | 2.391 | EUR | 26,930 | 198.527,96 | 0,34 |
| Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N. | AT0000746409 | | STK | 3.418 | 3.418 | 0 | EUR | 75,200 | 257.033,60 | 0,44 |
| Vivendi SE Actions Port. EO 5,5 | FR0000127771 | | STK | 26.377 | 0 | 5.351 | EUR | 9,794 | 258.336,34 | 0,45 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1ML7J1 | | STK | 9.560 | 0 | 3.160 | EUR | 30,160 | 288.329,60 | 0,50 |
| Wendel SE Actions Port. EO 4 | FR0000121204 | | STK | 2.969 | 0 | 544 | EUR | 91,200 | 270.772,80 | 0,47 |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | NL0000395903 | | STK | 1.787 | 0 | 540 | EUR | 154,700 | 276.448,90 | 0,48 |
| National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289 | GB00BDR05C01 | | STK | 24.764 | 9.641 | 8.246 | GBP | 9,762 | 286.361,25 | 0,49 |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397 | GB00B2B0DG97 | | STK | 6.094 | 0 | 2.566 | GBP | 35,600 | 256.984,60 | 0,44 |
| Schroders PLC Registered Shares LS -,20 | GB00BP9LHF23 | | STK | 58.167 | 15.000 | 14.984 | GBP | 3,440 | 237.023,33 | 0,41 |
| Segro PLC Registered Shares LS -,10 | GB00B5ZN1N88 | | STK | 26.340 | 0 | 3.340 | GBP | 7,852 | 244.991,33 | 0,42 |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 | GB00B10RZP78 | | STK | 5.153 | 501 | 766 | GBP | 47,300 | 288.719,38 | 0,50 |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3493800001 | | STK | 18.000 | 18.000 | 9.700 | JPY | 2.670,000 | 290.686,95 | 0,50 |
| Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N. | JP3818000006 | | STK | 17.960 | 17.960 | 2.260 | JPY | 2.963,000 | 321.869,44 | 0,56 |
| Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3256000005 | | STK | 16.441 | 1.700 | 1.759 | JPY | 2.523,000 | 250.892,25 | 0,43 |
| SoftBank Corp. Registered Shares o.N. | JP3732000009 | | STK | 220.760 | 220.760 | 26.800 | JPY | 192,800 | 257.435,94 | 0,44 |
| Sony Group Corp. Registered Shares o.N. | JP3435000009 | | STK | 15.635 | 15.911 | 3.576 | JPY | 2.723,500 | 257.553,25 | 0,44 |
| Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33 | SE0007100581 | | STK | 10.335 | 0 | 2.345 | SEK | 332,900 | 296.216,20 | 0,51 |
| CapitaLand Investment Ltd Registered Shares o.N. | SGXE62145532 | | STK | 127.399 | 7.179 | 0 | SGD | 2,810 | 249.349,58 | 0,43 |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 | IE00B4BNMY34 | | STK | 996 | 190 | 110 | USD | 344,820 | 316.389,42 | 0,55 |
| Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01 | US11133T1034 | | STK | 1.399 | 1.399 | 0 | USD | 210,860 | 271.757,84 | 0,47 |
| IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | US46266C1053 | | STK | 1.326 | 150 | 254 | USD | 205,820 | 251.420,84 | 0,43 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 624 | 0 | 291 | USD | 406,350 | 233.590,42 | 0,40 |
| Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01 | US74834L1008 | | STK | 2.180 | 100 | 0 | USD | 154,830 | 310.943,71 | 0,54 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **33.475.211,00** | **57,80** |
| 0,6250 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32) | XS2250376477 | EUR | | 200 | 0 | 0 | % | 79,856 | 159.712,00 | 0,28 |
| 1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26) | ES0211845302 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 97,636 | 97.636,00 | 0,17 |
| 1,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(39) | XS1985004370 | EUR | | 200 | 200 | 0 | % | 77,527 | 155.054,00 | 0,27 |
| 0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26) | XS1953778807 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 97,248 | 97.248,00 | 0,17 |
| 1,2500 % Adecco Intl Fin. Serv. B.V. EO-Medium-T.Notes 2019(19/29) | XS1995662027 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 91,507 | 91.507,00 | 0,16 |
| 0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028) | XS2240505268 | EUR | | 200 | 0 | 0 | % | 89,995 | 179.990,00 | 0,31 |
| 3,2500 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49) | BE0002644251 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 97,067 | 97.067,00 | 0,17 |
| 1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) | XS1757377400 | EUR | | 200 | 0 | 0 | % | 98,757 | 197.514,00 | 0,34 |
| 3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29) | DE000A3LZUB2 | EUR | | 200 | 200 | 0 | % | 101,721 | 203.442,00 | 0,35 |
| 3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047) | DE000A2DAHN6 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 99,191 | 99.191,00 | 0,17 |
| 0,1250 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/27) | FR0014004QX4 | EUR | | 200 | 0 | 0 | % | 92,699 | 185.398,00 | 0,32 |
| 0,0000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/29) | FR0014001EW8 | EUR | | 200 | 200 | 0 | % | 87,518 | 175.036,00 | 0,30 |
| 1,0000 % American Tower Corp. EO-Notes 2020(20/32) | XS2227906208 | EUR | | 200 | 100 | 0 | % | 83,763 | 167.526,00 | 0,29 |
| 1,1250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(25) | XS1794394848 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 99,195 | 99.195,00 | 0,17 |
| 2,0000 % APA Infrastructure Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27) | XS1205616698 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 97,381 | 97.381,00 | 0,17 |
| 1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/25) | FR0012300812 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 99,745 | 99.745,00 | 0,17 |
| 0,5000 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(29) | XS2055104785 | EUR | | 200 | 0 | 0 | % | 89,574 | 179.148,00 | 0,31 |
| 2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35) | XS1196380031 | EUR | | 150 | 0 | 0 | % | 90,174 | 135.261,00 | 0,23 |
| 2,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/38) | XS2180009081 | EUR | | 150 | 0 | 0 | % | 88,280 | 132.420,00 | 0,23 |
| 0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26) | XS1482736185 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 96,078 | 96.078,00 | 0,17 |
| 1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27) | XS1520344745 | EUR | | 200 | 0 | 0 | % | 96,534 | 193.068,00 | 0,33 |
| 3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49) | XS1799611642 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 98,395 | 98.395,00 | 0,17 |
| 3,5000 % Ayvens Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25) | XS2155365641 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 100,132 | 100.132,00 | 0,17 |
| 0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(26) | ES0413211915 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 96,616 | 96.616,00 | 0,17 |
| 1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30) | XS2104051433 | EUR | | 200 | 200 | 0 | % | 99,475 | 198.950,00 | 0,34 |
| 0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28) | XS2353366268 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 94,513 | 94.513,00 | 0,16 |
| 4,6250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2007(27) | ES0413900160 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 104,841 | 104.841,00 | 0,18 |
| 3,6480 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/29) | XS2148370211 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 101,674 | 101.674,00 | 0,18 |
| 1,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31) | XS2340236327 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 96,375 | 96.375,00 | 0,17 |
| 0,0500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29) | XS2351089508 | EUR | | 200 | 0 | 0 | % | 88,503 | 177.006,00 | 0,31 |
| 0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031) | DE000A2BPA51 | EUR | | 100 | 0 | 0 | % | 87,661 | 87.661,00 | 0,15 |
| 2,0000 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.5 v.2022(2034) | DE000A30VH59 | EUR | | 200 | 0 | 0 | % | 92,952 | 185.904,00 | 0,32 |
| 0,0100 % Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbrief v. 2020(2030) | DE000A3H24G6 | EUR | | 200 | 0 | 0 | % | 85,373 | 170.746,00 | 0,29 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0,6250 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(34) | XS2013520023 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 80,503 | 161.006,00 | 0,28 |
| 1,3750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2021(2027/2032) | XS2411178630 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 91,999 | 183.998,00 | 0,32 |
| 3,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71 | BE0000331406 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 105,491 | 158.236,50 | 0,27 |
| 3,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(55) | BE0000361700 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 99,403 | 99.403,00 | 0,17 |
| 3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075) | XS1222594472 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 99,034 | 198.068,00 | 0,34 |
| 1,1250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(28) | XS1747444831 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 94,791 | 189.582,00 | 0,33 |
| 0,6250 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25) | BE0002614924 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 98,042 | 196.084,00 | 0,34 |
| 0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25) | FR0012716371 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,713 | 98.713,00 | 0,17 |
| 0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33) | FR00140057U9 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 89,261 | 178.522,00 | 0,31 |
| 0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25) | XS1850289171 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,538 | 98.538,00 | 0,17 |
| 4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26) | XS2555218291 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 102,178 | 204.356,00 | 0,35 |
| 5,3750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/42) | FR001400DNF5 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 116,203 | 232.406,00 | 0,40 |
| 3,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(33) | FR001400EAY1 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 102,345 | 204.690,00 | 0,35 |
| 2,7500 % Bque ouest-afr.developmt -BOAD EO-Bonds 2021(32/33) Reg.S | XS2288824969 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 83,485 | 83.485,00 | 0,14 |
| 1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80) | XS2119468572 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,441 | 98.441,00 | 0,17 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) | DE0001030559 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 100,148 | 254.874,66 | 0,44 |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) | DE0001030583 | | EUR | 150 | 0 | 100 | % | 96,867 | 175.479,41 | 0,30 |
| 0,7500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2020(32) | XS2116701348 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 81,548 | 163.096,00 | 0,28 |
| 4,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25) | ES0414950628 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 100,206 | 100.206,00 | 0,17 |
| 4,1250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 2006(36) | ES0414950644 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 109,926 | 219.852,00 | 0,38 |
| 1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30) | FR0013519071 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 89,703 | 89.703,00 | 0,15 |
| 2,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33) | XS2300293003 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 87,918 | 87.918,00 | 0,15 |
| 4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25) | FR0010913749 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 101,286 | 101.286,00 | 0,17 |
| 3,3750 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/36) | FR001400Q4A7 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 98,974 | 197.948,00 | 0,34 |
| 0,8750 % Commerzbank AG MTH S.P22 v.18(28) | DE000CZ40MQ5 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 94,423 | 94.423,00 | 0,16 |
| 1,2500 % Commerzbank AG MTH S.P30 v.19(34) | DE000CZ40NP5 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 87,546 | 175.092,00 | 0,30 |
| 0,8750 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.20(27) S.948 | DE000CZ45VM4 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 95,331 | 190.662,00 | 0,33 |
| 1,3750 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 21(26/31) | DE000CZ45WP5 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 95,305 | 190.610,00 | 0,33 |
| 6,5000 % Commerzbank AG Sub.Fix to Reset MTN 22(27/32) | DE000CZ45W81 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 106,933 | 106.933,00 | 0,18 |
| 0,8750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(29) | XS1952948104 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 92,469 | 138.703,50 | 0,24 |
| 1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26) | XS1793349926 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 97,665 | 97.665,00 | 0,17 |
| 4,3000 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2006(26) | ES0000101263 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 102,868 | 205.736,00 | 0,36 |
| 1,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(38) | XS1811812574 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 83,278 | 166.556,00 | 0,29 |
| 1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25) | XS1770927629 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,416 | 99.416,00 | 0,17 |
| 0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26) | XS2296027217 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 96,642 | 193.284,00 | 0,33 |
| 1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30) | XS2188805845 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 90,953 | 90.953,00 | 0,16 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30) | FR001400H9H2 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 101,684 | 203.368,00 | 0,35 |
| 1,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(29) | IT0005246415 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 94,926 | 94.926,00 | 0,16 |
| 3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29) | FR0013236544 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 100,869 | 100.869,00 | 0,17 |
| 3,2500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(29) | FR001400DKT2 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 102,182 | 102.182,00 | 0,18 |
| 0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(32) | FR0014008RV7 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 86,864 | 86.864,00 | 0,15 |
| 0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24) | XS1720526737 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,862 | 99.862,00 | 0,17 |
| 1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30) | XS2202902636 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 98,438 | 196.876,00 | 0,34 |
| 0,7500 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(31) | XS1508404651 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 87,288 | 87.288,00 | 0,15 |
| 0,1250 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(40) | XS2259193998 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 62,338 | 124.676,00 | 0,22 |
| 0,3750 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(41) | XS2386592302 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 64,262 | 192.786,00 | 0,33 |
| 1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25) | DE000DL19VR6 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,904 | 99.904,00 | 0,17 |
| 2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025) | DE000DB7XJJ2 | | EUR | 50 | 0 | 0 | % | 99,792 | 49.896,00 | 0,09 |
| 5,6250 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31) | DE000DL19VB0 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 102,205 | 102.205,00 | 0,18 |
| 3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2024(2030) | DE000DKB0531 | | EUR | 400 | 400 | 0 | % | 101,850 | 407.400,00 | 0,70 |
| 3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026) | XS2265369657 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,661 | 99.661,00 | 0,17 |
| 2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025) | XS2296201424 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,909 | 99.909,00 | 0,17 |
| 3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028) | XS2296203123 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 100,836 | 100.836,00 | 0,17 |
| 2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28) | DE000A1R06C5 | | EUR | 50 | 0 | 0 | % | 98,311 | 49.155,50 | 0,08 |
| 1,6250 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.18(28/28) | XS1917358621 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 96,245 | 192.490,00 | 0,33 |
| 7,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(33) | XS0161488498 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 130,731 | 261.462,00 | 0,45 |
| 2,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29) | XS1828033834 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 96,006 | 96.006,00 | 0,17 |
| 2,8750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2024(29) | XS2782809938 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 101,021 | 202.042,00 | 0,35 |
| 2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28) | XS2391403354 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 89,092 | 178.184,00 | 0,31 |
| 0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26) | XS2051777873 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,946 | 95.946,00 | 0,17 |
| 2,0000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2019(19/27) | XS2079388828 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 96,292 | 96.292,00 | 0,17 |
| 2,6250 % DZ HYP AG MTN-Öff.Pfdbr.1104 24(31) | DE000A3825M9 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 99,604 | 199.208,00 | 0,34 |
| 1,3750 % Edenred SE EO-Notes 2020(20/29) | FR0013518537 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 93,442 | 186.884,00 | 0,32 |
| 0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25) | XS1869468808 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,176 | 98.176,00 | 0,17 |
| 4,5000 % Electrolux, AB EO-Med.-Term Nts 2023(23/28) | XS2698045130 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 103,105 | 206.210,00 | 0,36 |
| 3,0000 % Elia Transm. Belgium S.A./N.V. EO-Bonds 2014(29) | BE0002466416 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,588 | 99.588,00 | 0,17 |
| 2,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/26) | FR0013318102 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,833 | 99.833,00 | 0,17 |
| 0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) | FR0013463668 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 93,158 | 93.158,00 | 0,16 |
| 0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30) | XS2181347183 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 86,353 | 172.706,00 | 0,30 |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 10.1.2025 | EU000A3L0VR7 | | EUR | 250 | 250 | 0 | % | 99,435 | 248.587,50 | 0,43 |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 6.12.2024 | EU000A3K4EZ9 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % | 99,726 | 299.178,00 | 0,52 |
| 0,4500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(41) | EU000A3KT6B1 | | EUR | 250 | 250 | 0 | % | 64,485 | 161.212,50 | 0,28 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38) | EU000A3K4D74 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 102,245 | 102.245,00 | 0,18 |
| 5,5884 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28) | XS2292260960 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 105,797 | 158.695,50 | 0,27 |
| 1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2018(48) | XS1753042743 | | EUR | 250 | 250 | 0 | % | 74,368 | 185.920,00 | 0,32 |
| 2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25) | FR0013369493 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 97,769 | 97.769,00 | 0,17 |
| 1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81) | DE000A3E5WW4 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,065 | 95.065,00 | 0,16 |
| 1,5000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/27) | XS1843436228 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 96,487 | 192.974,00 | 0,33 |
| 0,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2016(26) | BE0001764183 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,543 | 95.543,00 | 0,16 |
| 0,7500 % Fonterra Co-Operative Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2016(24) | XS1515173315 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 99,972 | 149.958,00 | 0,26 |
| 2,3860 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(26) | XS2013574384 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,859 | 98.859,00 | 0,17 |
| 0,7500 % Gemeindeverbund Stockholm EO-Medium-Term Notes 2015(25) | XS1195216707 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,263 | 99.263,00 | 0,17 |
| 4,6900 % Generalitat de Catalunya EO-Obl. 2004(34) | ES0000095853 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 106,201 | 106.201,00 | 0,18 |
| 4,4800 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26) | XS2322254165 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 100,411 | 200.822,00 | 0,35 |
| 0,1250 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28) | XS2282101539 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 89,742 | 179.484,00 | 0,31 |
| 6,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(26) | XS2630524986 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 102,905 | 102.905,00 | 0,18 |
| 5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043) | XS2549815913 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 112,039 | 112.039,00 | 0,19 |
| 1,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2017(32.34) S.35 | XS1641623381 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 88,624 | 88.624,00 | 0,15 |
| 0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27) | XS2020608548 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 94,767 | 94.767,00 | 0,16 |
| 5,2000 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(28) | XS0880764435 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 106,502 | 106.502,00 | 0,18 |
| 1,4750 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2022(22/31) | XS2433135543 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 87,832 | 87.832,00 | 0,15 |
| 3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026) | DE000A255DH9 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,549 | 99.549,00 | 0,17 |
| 2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32) | XS2194192527 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 91,016 | 91.016,00 | 0,16 |
| 2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) | XS2056730323 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,745 | 99.745,00 | 0,17 |
| 3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.) | XS2056730679 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,376 | 99.376,00 | 0,17 |
| 0,2000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(61) | XS2289410420 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 40,692 | 81.384,00 | 0,14 |
| 3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdbr.14(26) | IT0004992787 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 100,623 | 100.623,00 | 0,17 |
| 0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25) | XS1617845083 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,955 | 98.955,00 | 0,17 |
| 1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/31) | XS1945110861 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 92,234 | 184.468,00 | 0,32 |
| 1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26) | XS1843459782 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 97,317 | 97.317,00 | 0,17 |
| 1,2500 % Intl. Distributions Svcs. PLC EO-Notes 2019(19/26) | XS2063268754 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 96,358 | 96.358,00 | 0,17 |
| 0,5000 % Investec Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/27) | XS2296207116 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 96,445 | 96.445,00 | 0,17 |
| 1,5000 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/39) | XS2015329498 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 76,536 | 153.072,00 | 0,26 |
| 0,3750 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/35) | XS2250024010 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 72,268 | 144.536,00 | 0,25 |
| 1,0000 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/30) | XS2197356186 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 89,851 | 179.702,00 | 0,31 |
| 0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28) | XS2293755125 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 90,985 | 181.970,00 | 0,31 |
| 0,5000 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(26) | XS1514010310 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 96,202 | 192.404,00 | 0,33 |
| 0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27) | BE0002500750 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 94,729 | 94.729,00 | 0,16 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2,0000 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29) | FR0013512233 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,088 | 95.088,00 | 0,16 |
| 0,7500 % KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(27)3 | XS1637329639 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,112 | 95.112,00 | 0,16 |
| 1,8750 % Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/27) | XS2179959817 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 96,333 | 96.333,00 | 0,17 |
| 0,0100 % Komercní Banka AS EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.21(26) | XS2289128162 | | EUR | 150 | 150 | 0 | % | 96,547 | 144.820,50 | 0,25 |
| 0,6250 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 2016(26) | XS1408351887 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 97,316 | 97.316,00 | 0,17 |
| 0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25) | XS2199348231 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 98,017 | 196.034,00 | 0,34 |
| 1,6250 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.22(30) | FR001400A9N7 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 94,111 | 94.111,00 | 0,16 |
| 0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27) | FR0013447604 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 92,983 | 92.983,00 | 0,16 |
| 3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29) | FR001400I5S6 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 102,410 | 102.410,00 | 0,18 |
| 3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2024(24/34) | FR001400QQ30 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 101,634 | 101.634,00 | 0,18 |
| 0,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29) | XS2013677864 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 89,394 | 178.788,00 | 0,31 |
| 4,1250 % LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S | XS1799641045 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 100,667 | 100.667,00 | 0,17 |
| 0,1250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26) | XS2013525501 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 96,015 | 144.022,50 | 0,25 |
| 0,9430 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(29) | XS2433206740 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 90,872 | 181.744,00 | 0,31 |
| 1,5000 % Magna International Inc. EO-Notes 2017(17/27) | XS1689185426 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,988 | 95.988,00 | 0,17 |
| 4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47) | ES0224244089 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 101,614 | 101.614,00 | 0,18 |
| 4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27) | XS2560415965 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 104,227 | 104.227,00 | 0,18 |
| 1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(26/26) | XS1813593313 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,062 | 98.062,00 | 0,17 |
| 0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30) | XS2010038227 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 89,874 | 89.874,00 | 0,16 |
| 0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25) | XS1578212299 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,178 | 99.178,00 | 0,17 |
| 0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39) | DE000MHB27J7 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 64,652 | 64.652,00 | 0,11 |
| 7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28) | DE000MHB66N7 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 103,672 | 103.672,00 | 0,18 |
| 3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49) | XS1843448314 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,228 | 98.228,00 | 0,17 |
| 0,0100 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(28) | XS2324405203 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 91,576 | 91.576,00 | 0,16 |
| 1,3750 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(32) | XS1638816089 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 90,037 | 180.074,00 | 0,31 |
| 1,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29) | XS1707075328 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 93,180 | 93.180,00 | 0,16 |
| 1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79) | XS2010044977 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 99,919 | 149.878,50 | 0,26 |
| 1,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(28) | XS1877512258 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 93,701 | 187.402,00 | 0,32 |
| 0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27) | XS1964577396 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 95,182 | 190.364,00 | 0,33 |
| 0,0100 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29) | XS2065698834 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 87,362 | 174.724,00 | 0,30 |
| 0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(27) | XS2432361421 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 94,354 | 188.708,00 | 0,33 |
| 0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26) | XS1963717704 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 96,894 | 193.788,00 | 0,33 |
| 1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25) | XS1974922442 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,060 | 99.060,00 | 0,17 |
| 0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25) | XS2411311579 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 96,958 | 193.916,00 | 0,33 |
| 0,3420 % NTT Finance Corp. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S | XS2305026929 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 86,328 | 86.328,00 | 0,15 |
| 1,0000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29) | XS2013539635 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 89,740 | 89.740,00 | 0,15 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.) | XS2353073161 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 92,220 | 92.220,00 | 0,16 |
| 0,3750 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2020(20/28) | XS2112475509 | | EUR | 150 | 150 | 0 | % | 91,774 | 137.661,00 | 0,24 |
| 3,0000 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26) | XS1072516690 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 100,061 | 100.061,00 | 0,17 |
| 3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S | XS1734066811 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,301 | 99.301,00 | 0,17 |
| 0,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2019(29) | XS2086861437 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 87,167 | 174.334,00 | 0,30 |
| 3,2500 % RCS & RDS SA EO-Bonds 2020(20/28) Reg.S | XS2107452620 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 96,381 | 96.381,00 | 0,17 |
| 0,7500 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/30) Reg.S | XS2177013765 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 88,268 | 88.268,00 | 0,15 |
| 1,5000 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/30) | XS1789752182 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 92,803 | 185.606,00 | 0,32 |
| 0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26) | XS2014288315 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 96,003 | 192.006,00 | 0,33 |
| 0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31) | XS2291788656 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 84,283 | 84.283,00 | 0,15 |
| 3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44) | FR001400PST9 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 99,132 | 198.264,00 | 0,34 |
| 2,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2026/2027) | DE000A2YB7B5 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,304 | 99.304,00 | 0,17 |
| 1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28) | FR0013396876 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 96,071 | 96.071,00 | 0,17 |
| 2,3750 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/27) | XS2128499105 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,115 | 98.115,00 | 0,17 |
| 0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26) | XS1948598997 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 97,269 | 97.269,00 | 0,17 |
| 1,2500 % SKF AB EO-Notes 2018(18/25) | XS1877892148 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 98,606 | 197.212,00 | 0,34 |
| 0,8500 % Spanien EO-Bonos 2021(37) | ES0000012I24 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 74,729 | 112.093,50 | 0,19 |
| 1,0000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15(30) | ES00000127C8 | | EUR | 410 | 0 | 0 | % | 100,370 | 517.507,32 | 0,89 |
| 0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27) | ES00000128S2 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 99,465 | 374.524,52 | 0,65 |
| 0,7000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 18(33) | ES0000012C12 | | EUR | 250 | 0 | 0 | % | 96,595 | 298.647,59 | 0,52 |
| 1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2021(71) | ES0000012H58 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 50,930 | 152.790,00 | 0,26 |
| 4,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(54) | ES0000012M93 | | EUR | 250 | 250 | 0 | % | 104,742 | 261.855,00 | 0,45 |
| 0,2500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(26) | XS1482554075 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 95,974 | 191.948,00 | 0,33 |
| 3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.) | XS2195190520 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,474 | 98.474,00 | 0,17 |
| 0,0100 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.20(28) | XS2262802601 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 90,069 | 90.069,00 | 0,16 |
| 1,6250 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(26/27) | XS1693281617 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 97,108 | 194.216,00 | 0,34 |
| 1,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2021(31/51) | XS2325328313 | | EUR | 150 | 150 | 0 | % | 85,216 | 127.824,00 | 0,22 |
| 0,0100 % Sumitomo Mitsui Trust Bk Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 20(27) | XS2240511076 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 91,938 | 91.938,00 | 0,16 |
| 0,3000 % Swedbank AB EO-Non-Pref. FLR MTN 21(26/27) | XS2343563214 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 95,940 | 191.880,00 | 0,33 |
| 1,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(33) | XS1808480534 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 87,973 | 175.946,00 | 0,30 |
| 1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28) | XS1811198701 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,593 | 95.593,00 | 0,17 |
| 2,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(28/28) | XS1907150780 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 96,492 | 96.492,00 | 0,17 |
| 5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(33) | XS0162869076 | | EUR | 50 | 0 | 0 | % | 119,624 | 59.812,00 | 0,10 |
| 1,5000 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Notes 2016(26/26) | XS1405762805 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 97,518 | 97.518,00 | 0,17 |
| 2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25) | XS0933241456 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,751 | 99.751,00 | 0,17 |
| 1,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/34) | XS2001738991 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 88,339 | 176.678,00 | 0,31 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30) | XS2264161964 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 83,703 | 167.406,00 | 0,29 |
| 2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) | XS2207430120 | | EUR | 150 | 150 | 0 | % | 98,879 | 148.318,50 | 0,26 |
| 4,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/42) | XS2549715618 | | EUR | 100 | 100 | 0 | % | 110,639 | 110.639,00 | 0,19 |
| 0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) | XS2289877941 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 87,533 | 175.066,00 | 0,30 |
| 1,7500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2017(17/28) | XS1681520786 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,700 | 95.700,00 | 0,17 |
| 1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/30) | XS1218363270 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 89,971 | 89.971,00 | 0,16 |
| 0,8750 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2023 v.19(29) | DE000HV2ARM0 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 92,874 | 92.874,00 | 0,16 |
| 0,3750 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(26) | IT0005212987 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 95,631 | 191.262,00 | 0,33 |
| 1,2500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25) | XS2147133495 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 99,244 | 198.488,00 | 0,34 |
| 3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35) | XS2591848192 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 102,503 | 153.754,50 | 0,27 |
| 0,0100 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(27) | XS2264978623 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 91,941 | 183.882,00 | 0,32 |
| 0,6250 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/32) | XS2123970241 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 73,642 | 73.642,00 | 0,13 |
| 5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27) | FR001400EA16 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 103,751 | 207.502,00 | 0,36 |
| 0,8750 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(27) | XS1565570212 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,987 | 95.987,00 | 0,17 |
| 1,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/28) | FR0013173432 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 94,665 | 94.665,00 | 0,16 |
| 2,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/38) | XS1708335978 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 91,461 | 137.191,50 | 0,24 |
| 3,5000 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/32) | XS2770514789 | | EUR | 150 | 150 | 0 | % | 100,856 | 151.284,00 | 0,26 |
| 4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78) | XS1888179550 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 101,357 | 101.357,00 | 0,18 |
| 2,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/30) | DE000A19X8B2 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 93,599 | 93.599,00 | 0,16 |
| 1,6250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(19/39) | DE000A2R8NE1 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 70,996 | 141.992,00 | 0,25 |
| 0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29) | SK4000015475 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 89,291 | 178.582,00 | 0,31 |
| 2,5000 % Wendel SE EO-Bonds 2015(15/27) | FR0012516417 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,977 | 98.977,00 | 0,17 |
| 0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33) | XS2399154181 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 81,358 | 162.716,00 | 0,28 |
| 1,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(32) | XS1615085864 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 89,625 | 89.625,00 | 0,15 |
| 3,1310 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2024(31) | XS2802726476 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 101,864 | 203.728,00 | 0,35 |
| 2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25) | AT0000A2GLA0 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,748 | 99.748,00 | 0,17 |
| 2,5000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/27) | XS2010039977 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 94,314 | 94.314,00 | 0,16 |
| 3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028) | XS2231331260 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,433 | 95.433,00 | 0,16 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **6.516.027,00** | **11,25** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **6.516.027,00** | **11,25** |
| 2,6250 % Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.) | XS2282606578 | EUR | | 100 | 100 | 0 % | | 96,469 | 96.469,00 | 0,17 |
| 0,7500 % Aedifica S.A. EO-Notes 2021(21/31) | BE6330288687 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 81,911 | 81.911,00 | 0,14 |
| 0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28) | XS2393323071 | EUR | | 200 | 0 | 0 % | | 90,757 | 181.514,00 | 0,31 |
| 3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S | XS1586831999 | EUR | | 200 | 0 | 0 % | | 99,742 | 199.484,00 | 0,34 |
| 3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S | XS1640668940 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 98,570 | 98.570,00 | 0,17 |
| 1,0000 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-Notes 2017(24) | FR0013299641 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 99,816 | 99.816,00 | 0,17 |
| 1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25) | XS1689523840 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 98,497 | 98.497,00 | 0,17 |
| 4,0000 % Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26) | XS1827600724 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 99,364 | 99.364,00 | 0,17 |
| 1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25) | XS1151586945 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 99,537 | 99.537,00 | 0,17 |
| 1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 2015(30) | XS1236685613 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 92,790 | 92.790,00 | 0,16 |
| 4,1250 % Chile, Republik EO-Notes 2023(23/34) | XS2645248225 | EUR | | 200 | 200 | 0 % | | 103,135 | 206.270,00 | 0,36 |
| 2,2500 % Derichebourg S.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S | XS2351382473 | EUR | | 200 | 0 | 0 % | | 95,338 | 190.676,00 | 0,33 |
| 0,8750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2018(25) | XS1890084061 | EUR | | 150 | 0 | 0 % | | 98,219 | 147.328,50 | 0,25 |
| 0,0100 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2021(25) | XS2382951148 | EUR | | 200 | 200 | 0 % | | 97,677 | 195.354,00 | 0,34 |
| 1,1040 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2021(39) | XS2385121749 | EUR | | 150 | 0 | 0 % | | 72,549 | 108.823,50 | 0,19 |
| 1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33) | XS2304340693 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 81,918 | 81.918,00 | 0,14 |
| 1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26) | XS1621351045 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 97,880 | 97.880,00 | 0,17 |
| 3,2500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2020(20/25) | XS2229875989 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 100,090 | 100.090,00 | 0,17 |
| 3,2500 % Gestamp Automoción S.A. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S | XS1814065345 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 99,030 | 99.030,00 | 0,17 |
| 3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S | XS2247623643 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 99,828 | 99.828,00 | 0,17 |
| 3,7500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-Obl. 2024(29/29) | FR001400PT38 | EUR | | 200 | 200 | 0 % | | 101,277 | 202.554,00 | 0,35 |
| 2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S | XS2326548562 | EUR | | 200 | 0 | 0 % | | 96,722 | 193.444,00 | 0,33 |
| 2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41) | XS2197076651 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 91,109 | 91.109,00 | 0,16 |
| 0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26) | XS2406914346 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 94,814 | 94.814,00 | 0,16 |
| 2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S | XS2189947505 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 97,259 | 97.259,00 | 0,17 |
| 3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S | XS1888221261 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 99,562 | 99.562,00 | 0,17 |
| 2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28) | XS1405784015 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 97,649 | 97.649,00 | 0,17 |
| 1,6250 % Linde plc EO-Med.-Term Nts 2022(22/35) | XS2463961677 | EUR | | 200 | 100 | 0 % | | 84,318 | 168.636,00 | 0,29 |
| 2,1000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2015(15/27) | XS1327028459 | EUR | | 200 | 0 | 0 % | | 98,867 | 197.734,00 | 0,34 |
| 3,1250 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S | XS2052290439 | EUR | | 100 | 0 | 0 % | | 99,113 | 99.113,00 | 0,17 |
| 0,5000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2021(29) | XS2346225878 | EUR | | 200 | 200 | 0 % | | 89,197 | 178.394,00 | 0,31 |
| 0,4020 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(29) | XS2049630028 | EUR | | 200 | 0 | 0 % | | 87,735 | 175.470,00 | 0,30 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S | XS2056374353 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 85,619 | 171.238,00 | 0,30 |
| 3,3250 % MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. EO-Notes 2017(17/25) | XS1523028436 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 97,286 | 97.286,00 | 0,17 |
| 2,1250 % Nexi S.p.A. EO-Notes 2021(21/29) | XS2332590475 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 93,750 | 93.750,00 | 0,16 |
| 0,0460 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26) | XS2323295563 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 96,166 | 192.332,00 | 0,33 |
| 1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S | XS2475513953 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 92,248 | 184.496,00 | 0,32 |
| 1,1250 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/31) | XS1963555617 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 89,448 | 178.896,00 | 0,31 |
| 1,4000 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2015(15/27) | XS1202213291 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 96,952 | 193.904,00 | 0,33 |
| 2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28) | XS2332306344 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 95,575 | 95.575,00 | 0,17 |
| 2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S | XS2189594315 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,428 | 99.428,00 | 0,17 |
| 3,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25) | XS1725581190 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,790 | 99.790,00 | 0,17 |
| 1,2500 % Simon Intern. Finance S.C.A. EO-Notes 2016(16/25) | XS1412281534 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 99,088 | 99.088,00 | 0,17 |
| 2,6250 % SPCM S.A. EO-Notes 2020(20/29) Reg.S | XS2234516164 | | EUR | 150 | 0 | 0 | % | 94,998 | 142.497,00 | 0,25 |
| 2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52) | XS2181959110 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 91,592 | 183.184,00 | 0,32 |
| 1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30) | XS2160857798 | | EUR | 150 | 150 | 0 | % | 89,732 | 134.598,00 | 0,23 |
| 2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27) | XS2240978085 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 97,118 | 97.118,00 | 0,17 |
| 2,2500 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26) | XS1112013666 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 98,688 | 98.688,00 | 0,17 |
| 2,8750 % Ziggo B.V. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S | XS2069016165 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 92,846 | 92.846,00 | 0,16 |
| 1,8750 % Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(30/50) | XS2189970317 | | EUR | 100 | 0 | 0 | % | 90,425 | 90.425,00 | 0,16 |
| **Nichtnotierte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **234.996,39** | **0,41** |
| **Aktien** | | | | | | | **EUR** | | **234.996,39** | **0,41** |
| TELUS Corp. Reg. Sh. (Non Canad.) o.N. | CA87971M9969 | | STK | 16.154 | 16.154 | 0 | CAD | 22,010 | 234.996,39 | 0,41 |
| **Summe Wertpapiervermögen** | | | | | | | **EUR** | | **57.313.317,14** | **98,96** |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** | | | | | | | **EUR** | | **287.607,04** | **0,50** |
| **Bankguthaben** | | | | | | | **EUR** | | **287.607,04** | **0,50** |
| **EUR - Guthaben bei:** | | | | | | | | | | |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | EUR | 136.938,67 | | | % | 100,000 | 136.938,67 | 0,24 |
| **Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:** | | | | | | | | | | |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | DKK | 107.175,04 | | | % | 100,000 | 14.370,09 | 0,02 |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | NOK | 21.756,53 | | | % | 100,000 | 1.817,04 | 0,00 |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | SEK | 62.725,49 | | | % | 100,000 | 5.400,43 | 0,01 |
| **Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:** | | | | | | | | | | |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | AUD | 46.685,07 | | | % | 100,000 | 28.179,56 | 0,05 |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | CAD | 31.226,19 | | | % | 100,000 | 20.638,59 | 0,04 |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | CHF | 4.953,98 | | | % | 100,000 | 5.279,18 | 0,01 |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | GBP | 24.055,76 | | | % | 100,000 | 28.495,33 | 0,05 |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | HKD | 38.055,42 | | | % | 100,000 | 4.509,52 | 0,01 |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | JPY | 2.033.391,00 | | | % | 100,000 | 12.298,80 | 0,02 |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | SGD | 19.692,22 | | | % | 100,000 | 13.716,11 | 0,02 |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch | | | USD | 17.328,62 | | | % | 100,000 | 15.963,72 | 0,03 |
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | | **391.520,60** | **0,68** |
| Zinsansprüche | | | EUR | 314.981,97 | | | | | 314.981,97 | 0,54 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 19.474,15 | | | | | 19.474,15 | 0,03 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 57.064,48 | | | | | 57.064,48 | 0,10 |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | | | | | **EUR** | | **-75.199,46** | **-0,13** |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -0,27 | | | | | -0,27 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -53.841,11 | | | | | -53.841,11 | -0,09 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -6.858,08 | | | | | -6.858,08 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -13.000,00 | | | | | -13.000,00 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -1.500,00 | | | | | -1.500,00 | 0,00 |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | **EUR** | | **57.917.245,32** | **100,00** **1)** |
| **Anteilwert** | | | | | | | **EUR** | | **102,68** | |
| **Ausgabepreis** | | | | | | | **EUR** | | **102,83** | |
| **Anteile im Umlauf** | | | | | | | **STK** | | **564.034** | |

**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 31.10.2024 | |
|---|---|---|---|
| Australische Dollar AD | (AUD) | 1,6567000 | = 1 EUR (EUR) |
| Canadische Dollar CD | (CAD) | 1,5130000 | = 1 EUR (EUR) |
| Schweizer Franken SF | (CHF) | 0,9384000 | = 1 EUR (EUR) |
| Dänische Kronen DK | (DKK) | 7,4582000 | = 1 EUR (EUR) |
| Britische Pfund LS | (GBP) | 0,8442000 | = 1 EUR (EUR) |
| Hongkong Dollar HD | (HKD) | 8,4389000 | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen YN | (JPY) | 165,3325000 | = 1 EUR (EUR) |
| Norwegische Kronen NK | (NOK) | 11,9736000 | = 1 EUR (EUR) |
| Schwedische Kronen SK | (SEK) | 11,6149000 | = 1 EUR (EUR) |
| Singapur-Dollar SD | (SGD) | 1,4357000 | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL | (USD) | 1,0855000 | = 1 EUR (EUR) |

## 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** | | | | | |
| 3M Co. Registered Shares DL -,01 | US88579Y1010 | STK | 419 | 3.318 | |
| Acciona S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0125220311 | STK | 414 | 2.424 | |
| Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N. | CA0158571053 | STK | 0 | 51.892 | |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | STK | 0 | 460 | |
| Covivio S.A. Actions Port. EO 3 | FR0000064578 | STK | 0 | 6.695 | |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32 | IE0001827041 | STK | 0 | 5.120 | |
| National Grid PLC Reg. Shs LS-,12431289 Em.05/24 | GB00BSRK4X90 | STK | 6.319 | 6.319 | |
| Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2 | DK0060336014 | STK | 5.441 | 5.441 | |
| Sanoma Oyj Registered Shares o.N. | FI0009007694 | STK | 0 | 36.550 | |
| SEB S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000121709 | STK | 0 | 2.760 | |
| Solventum Corp. Registered Shares DL-,01 | US83444M1018 | STK | 769 | 769 | |
| TELUS Corp. Registered Shares o.N. | CA87971M1032 | STK | 0 | 16.154 | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 2,6250 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.) | FR0013457157 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,6250 % ACEA S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2014(24/24) 1 | XS1087831688 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,5000 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 2019(29) | XS1966120096 | EUR | 0 | 250 | |
| 1,7500 % Atos SE EO-Obl. 2018(18/25) | FR0013378452 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25) | XS1755086607 | EUR | 0 | 100 | |
| 5,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998(28) Ser. 31 | BE0000291972 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,6250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(25) Ser.211 | DE000BHY0GC3 | EUR | 0 | 200 | |
| 1,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/26) | XS1377679961 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) | DE0001030567 | EUR | 0 | 400 | |
| 1,6250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(31) | XS1357027652 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,7500 % DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26) | XS1495373505 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,6250 % eircom Finance DAC EO-Notes 2019(22/27) | XS2074522975 | EUR | 0 | 100 | |
| 5,8750 % ELO S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28) | FR001400PIA0 | EUR | 200 | 200 | |
| 0,1250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-Medium-Term Notes 2020(27) | XS2150158405 | EUR | 0 | 200 | |
| 1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25) | XS1771838494 | EUR | 0 | 100 | |
| 4,0610 % Metropolitano de Lisboa EO-Obl. 2006(26) | PTMTLBOM0007 | EUR | 0 | 100 | |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 5,5000 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Prefer.MTN 2022(24/25) | XS2499691330 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30) | PTOTEROE0014 | EUR | 0 | 50 | |
| 5,8750 % Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG EO-Medium-Term Nts 2013(23) | XS0997355036 | EUR | 0 | 100 | |
| 6,0000 % Spanien EO-Bonos 1999(29) | ES0000011868 | EUR | 0 | 300 | |
| 1,9000 % Spanien EO-Bonos 2022(52) | ES0000012K46 | EUR | 200 | 200 | |
| 1,8000 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24) | ES00000126A4 | EUR | 0 | 320 | |
| 3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26) | XS1419869885 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,1250 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28) | XS1403015156 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,6250 % Valéo S.E. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26) | FR0013139482 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25) | XS1405766897 | EUR | 0 | 150 | |
| 1,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(29) | XS1721422068 | EUR | 0 | 100 | |
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2020(20/26) Reg.S | XS2189356996 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,2500 % Athora Netherlands N.V. EO-FLR Notes 2021(21/31) | XS2330501995 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24) | BE6286963051 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24) | XS1720922175 | EUR | 200 | 200 | |
| 0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(28) | XS1493724584 | EUR | 0 | 50 | |
| 0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24) | DE000A2NBKK3 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,6250 % Forvia SE EO-Notes 2018(18/25) | XS1785467751 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,6250 % Grifols S.A. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S | XS2076836555 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,0000 % Intrum AB EO-Med.-T. Nts 19(19/27) Reg.S | XS2052216111 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) | XS2069101868 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27) | XS1602130947 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25) | XS1564337993 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,6250 % Optics Bidco S.p.A. EO-Notes 2024(24/26) | XS2804500069 | EUR | 100 | 100 | |
| 3,8750 % Synthomer PLC EO-Notes 2020(20/25) Reg.S | XS2194288390 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS1985806600 | EUR | 0 | 150 | |
| 2,6250 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2014(15/31) | XS1146286205 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24) | XS1971935223 | EUR | 0 | 100 | |

## 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 *)** | | | | | |
| **Aktien** | | | | | |
| Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10 | DK0060227585 | STK | 0 | 4.370 | |
| Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001 | IE00B1RR8406 | STK | 0 | 8.460 | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24) | DE000A2E4CQ2 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,6250 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24) | XS1699732704 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS1962595895 | EUR | 0 | 150 | |
| 3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV EO-Notes 2016(20/25) Reg.S | XS1492656787 | EUR | 0 | 100 | |
| 5,3750 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 18(23/28) | XS1918887156 | EUR | 0 | 200 | |
| 1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24) | XS1991397545 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/25) | XS2150054026 | EUR | 0 | 150 | |
| 4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024) | DE000A2YNQW7 | EUR | 0 | 200 | |
| 1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24) | XS1637277572 | EUR | 0 | 100 | |
| Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24 | DE000BU0E014 | EUR | 750 | 750 | |
| 2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24) | XS1468525057 | EUR | 100 | 200 | |
| 4,7163 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24) | XS2481287394 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24) | XS1529859321 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24) | XS1982725159 | EUR | 0 | 100 | |
| Europäische Union EO-Bills Tr. 6.9.2024 | EU000A3K4ET2 | EUR | 250 | 250 | |
| 3,5000 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(24) | XS0768448796 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24) | XS1959498160 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,6250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS1956014531 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) | XS1713466495 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29) | XS1564394796 | EUR | 0 | 100 | |
| 5,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29) | XS1958656552 | EUR | 0 | 150 | |
| 0,6250 % Kimberly-Clark Corp. EO-Notes 2017(17/24) | XS1679515038 | EUR | 0 | 200 | |
| 0,0000 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS2022179159 | EUR | 0 | 200 | |
| 2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832 | DE000LB381U7 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,8750 % LKQ It.Bondco di LKQ It.Bondco EO-Notes 2016(16/24) Reg.S | XS1395004408 | EUR | 0 | 100 | |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 4,7150 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24) | XS1633845158 | EUR | 0 | 150 | |
| 3,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S | XS2031870921 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,2640 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25) | XS2489981485 | EUR | 0 | 200 | |
| 0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2019(24) | XS2014288158 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,8750 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2019(24/29) | XS2022388586 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,5000 % Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2016(16/23) | FR0013217346 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS2031862076 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S | XS1635870923 | EUR | 0 | 100 | |
| 5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.) | XS1405765659 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,2500 % Shinhan Bank Co. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24) | XS2058731717 | EUR | 0 | 200 | |
| 4,2500 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.) | BE6309987400 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,6250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24) | XS1967582831 | EUR | 0 | 200 | |
| 3,7500 % Stellantis N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24) | XS1388625425 | EUR | 0 | 100 | |
| 3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Notes 2024(26) | XS2798883323 | EUR | 100 | 100 | |
| 4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.) | XS1933828433 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.) | XS1591694481 | EUR | 0 | 100 | |
| 1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/25) | CH0343366842 | EUR | 0 | 100 | |
| 4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29) | XS1953271225 | EUR | 200 | 200 | |
| 5,7500 % UnipolSai Assicurazioni S.p.A. EO-FLR MTN 2014(24/Und.) | XS1078235733 | EUR | 0 | 100 | |
| 0,8750 % Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2017(17/24) | FR0013282571 | EUR | 0 | 100 | |
| 2,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2018(24) | AT0000A20F93 | EUR | 0 | 50 | |
| **Andere Wertpapiere** | | | | | |
| National Grid PLC Anrechte | GB00BSRK4Y08 | STK | 6.319 | 6.319 | |

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.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
## für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

| | | | | insgesamt | je Anteil |
|---|---|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | | EUR | 42.220,31 | 0,07 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | | EUR | 537.117,49 | 0,96 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | | EUR | 119.871,31 | 0,21 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | | EUR | 646.627,42 | 1,15 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | | EUR | 10.869,22 | 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 | -6.333,03 | -0,01 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | | EUR | -36.778,55 | -0,07 |
| 11. Sonstige Erträge | | | EUR | 169,50 | 0,00 |
| **Summe der Erträge** | | | **EUR** | **1.313.763,67** | **2,33** |
| **II. Aufwendungen** | | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | EUR | -214.825,66 | -0,38 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -214.825,66 | | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -20.612,66 | -0,04 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | EUR | -9.166,97 | -0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | | EUR | -7.697,85 | -0,01 |
| - Depotgebühren | EUR | -5.162,46 | | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 5.620,67 | | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -8.156,06 | | | |
| **Summe der Aufwendungen** | | | **EUR** | **-252.303,14** | **-0,45** |
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | | | **EUR** | **1.061.460,53** | **1,88** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | | EUR | 970.824,03 | 1,72 |
| 2. Realisierte Verluste | | | EUR | -1.213.824,74 | -2,15 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | | **EUR** | **-243.000,71** | **-0,43** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **818.459,82** | **1,45** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | EUR | 1.985.945,32 | 3,52 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | EUR | 3.241.309,93 | 5,75 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **5.227.255,25** | **9,27** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **6.045.715,07** | **10,72** |

## Entwicklung des Sondervermögens 2023/2024

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **55.925.601,60** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -1.759.602,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -2.309.781,27 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 795.612,80 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -3.105.394,07 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 15.311,92 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 6.045.715,07 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 1.985.945,32 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 3.241.309,93 | | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **57.917.245,32** |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens
## Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|---|---|---|
| **I. Für die Ausschüttung verfügbar** | **EUR** | **5.157.692,25** | **9,13** |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 3.128.150,99 | 5,53 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 818.459,82 | 1,45 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 1.211.081,45 | 2,15 |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | **EUR** | **3.183.573,25** | **5,63** |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 3.183.573,25 | 5,63 |
| **III. Gesamtausschüttung** | **EUR** | **1.974.119,00** | **3,50** |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 1.974.119,00 | 3,50 |

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

# Jahresbericht
# Smart & Fair-Fonds

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020/2021 | Stück | 570.566 | EUR | 63.191.309,44 | EUR | 110,75 |
| 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 |

# 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 %)** | **98,96** |
| **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** | **102,68** |
| **Ausgabepreis** | **EUR** | **102,83** |
| **Anteile im Umlauf** | **STK** | **564.034** |

### 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.

# 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 Aufwendungserstattungen 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 | 11.132,79 |

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.

# Jahresbericht
# Smart & Fair-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|---|---|
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** | **in Mio. EUR** | **84,3** |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 75,0 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 9,3 |
| | | |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 998 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| | | |
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** | **in Mio. EUR** | **4,8** |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 3,9 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 0,9 |

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

# Jahresbericht
# Smart & Fair-Fonds

## 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 1. November 2024

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 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

*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 sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 21. März 2025

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.

*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):**
**5299003B8IEG6IVQY975**

# Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| ☐ **Ja** | ☒ **Nein** |
|---|---|
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __% | ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☐ mit einem Umweltziel 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 | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | ☐ mit einem sozialen Ziel |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __% | ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**. |

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

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

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

Um einerseits finanzielle Risiken und Reputationsrisiken zu senken und andererseits im Einklang mit den Wertvorstellungen vieler Anleger zu stehen, strebte der Smart & Fair-Fonds an, nur in nachhaltige Wertpapiere zu investieren. Die ökologisch und sozial am stärksten mit Risiken belasteten Branchen und Länder schloss der Fonds aus. Der Nachhaltigkeitsfilter wurde in Zusammenarbeit mit den Fondsinitiatoren erstellt und berücksichtigte die Empfehlungen der Evangelische Kirche in Deutschland und der Bischofskonferenz der Katholischen Kirche. Das Nachhaltigkeitsresearch erfolgte durch MSCI ESG Research.

Faktoren, die in die Ausschlusspolitik und/oder in den verwendeten ESG-Score eingingen:

**Umwelt:**

- Klimawandel (CO2-Emissionen, Energieeffizienz etc.)
- Naturkapital (Wassermangel, biologische Vielfalt und Landnutzung etc.)
- Verschmutzung und Abfall (Schadstoffe, Verpackungsmaterial und Abfall etc.)
- Chancen im Bereich Umwelt (Clean Tech, nachhaltiges Bauen, erneuerbare Energie)

**Gesellschaft**:

- Humankapital (Arbeitsmanagement, Gesundheitsschutz, Mitarbeiterentwicklung etc.)
- Produkthaftung (Produktsicherheit und -qualität, Datensicherheit etc.)
- Widerstand von Interessengruppen (Beschaffung von kontroversen Rohstoffen)
- Chancen im Bereich Soziales (Zugang zu Gesundheit, Kommunikations- und Finanzdienstleistungen, Chancen in Ernährung und Gesundheit)

**Unternehmensführung:**

- Corporate Governance (Aufsichtsrat, Vergütung, Eigentumsverhältnisse etc.)
- Firmenverhalten (Ethische Geschäftsführung)

Der Fonds verwendete die oben beschriebenen Nachhaltigkeitskriterien, um den Wertvorstellungen der Anleger zu entsprechen und um Finanz- und Reputationsrisiken zu senken. Eine Investition in den Smart & Fair-Fonds hatte keine direkte Wirkung (Impact) auf eine nachhaltige Entwicklung, welche sich die Anleger zurechnen können.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Alkohol (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse

- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Gasprojekten
- Öl (Upstream, Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Ölprojekten

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

- Verhütungsmittel (Produktion, Downstream) > 5% Umsatz
- Abtreibungsmittel (Produktion, Downstream) > 5% Umsatz

Unabhängig vom Umsatz werden Emittenten mit folgenden Tätigkeiten ausgeschlossen:

- Streumunition - Hersteller
- Streumunition - Verwendungszweck Komponenten
- Streumunition - Lieferplattformen
- Waffen - Bio/chemische Komponenten
- Waffen - Bio/chemische Systeme
- Waffen - Abgereichertes Uran Hersteller
- Waffen - Nukleare Systeme
- Waffen - Nukleare Verwendungszwecke - Komponenten
- Landminen - Hersteller
- Landminen - Bestimmungsgemäße Verwendung Komponenten
- Hersteller von zivilen Feuerwaffen - Automatisch
- Zivile Feuerwaffen - Hersteller - halbautomatisch
- Gentechnologie - Landwirtschaft
- Kernenergieversorger
- Anbieter von Schwangerschaftsabbrüchen
- Stammzellenforschung - Embryonal
- Stammzellenforschung - Ermöglichende Technologie
- Stammzellenforschung - Fötales Gewebe
- Stammzellforschung - Verwendung von fötalen Zelllinien

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

Der Fonds wandte 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.

Der Fonds wandte folgende sonstige Ausschlüsse auf Staatenebene an:

- MSCI ESG Score < 5
- Kriegstreibend
- Religionsfreiheit = false
- Korruption (CPI von TI) > 40
- Convention on Biodiversity not signed
- Kyoto-Protokol not signed
- Germanwatch-Klimaschutz-Index = Rang sehr niedrig
- Friedens-Status nach Global Peace Index (IEP) = Rang sehr niedrig
- Rüstungsausgaben > 4%
- Atomenergie > 50%

Die folgenden GICS-Sektoren wurden ausgeschlossen: Quasi-Ausschluss GICS Energie.

Nicht tätigkeits- und sektorenbezogene Ausschlüsse:

ESG Score >= 5 beim Erwerb (Ausnahme HY-Bonds hier >= 3); Bei Unterschreitung wird in der Regel ein zeitnaher Verkauf durchgeführt; Ausnahme HY-Bonds wird durch Ratingupgrade zum IG-Bonds.

- ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

  Alle Nachhaltigkeitsindikatoren 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.

  Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

  - Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
    (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind).

***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

| **Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren** | | | |
|---|---|---|---|
| **Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird** | | | |
| **Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen** | **Messgröße** | **Auswirkungen 2024** | **Auswirkungen 2023** |
| **INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG** | | | |
| 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren | 0.0000 | 0.0000 |
| 14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind | 0.0000 | 0.0000 |

*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.*

## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Einzelne PAI-Indikatoren, wie PAI 10 (Verstöße gegen UN Global Compact) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) galten als grundsätzliche Ausschlusskriterien.

Weiter PAI-Indikatoren wurden im Rahmen eines quantitativen Prozesses berücksichtigt.

## 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 Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.11.2023 – 31.10.2024

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.

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15(30) | Governments | 0,89 | Spanien |
| Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27) | Governments | 0,64 | Spanien |
| Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 18(33) | Governments | 0,51 | Spanien |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | Consumer Discretionary | 0,51 | Spanien |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | Information Technology | 0,50 | Bundesrep. Deutschland |
| Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33 | Industrials | 0,50 | Schweden |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 | Materials | 0,49 | Schweiz |
| Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N. | Information Technology | 0,49 | Japan |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N. | Financials | 0,49 | Belgien |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225 | Information Technology | 0,48 | Irland |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | Materials | 0,48 | Frankreich |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | Financials | 0,48 | Bundesrep. Deutschland |
| Brambles Ltd. Registered Shares o.N. | Industrials | 0,48 | Australien |
| Generali S.p.A. Azioni nom. o.N. | Financials | 0,48 | Italien |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | Financials | 0,48 | Bundesrep. Deutschland |

## 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 31.10.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 zu 29,91 % in Aktien, zu 69,59 % in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (0,50 %).

**#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 zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

  - Industrials 20,33 %,
  - Financials 15,29 %,
  - Health Care 9,36 %,
  - Utilities 9,28 % und
  - Consumer Discretionary 8,73 %.

  Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren
  - Corporates 42,88 %,
  - Pfandbriefe 21,02 %.

  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 Rates17 erzielen, lag bei 4,78 %.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?**

  ☐ Ja:

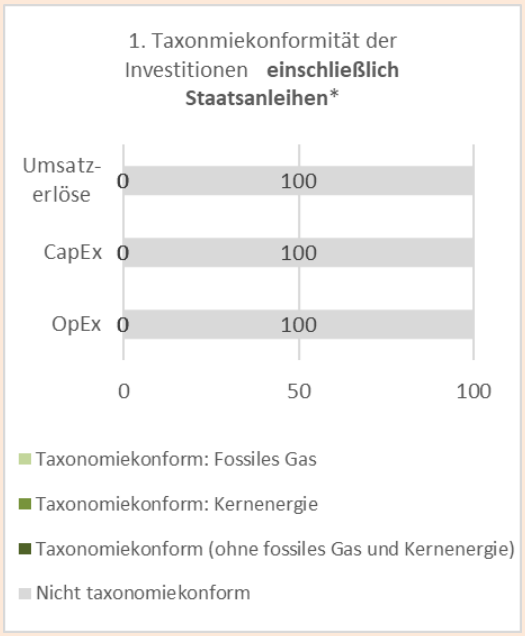
  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

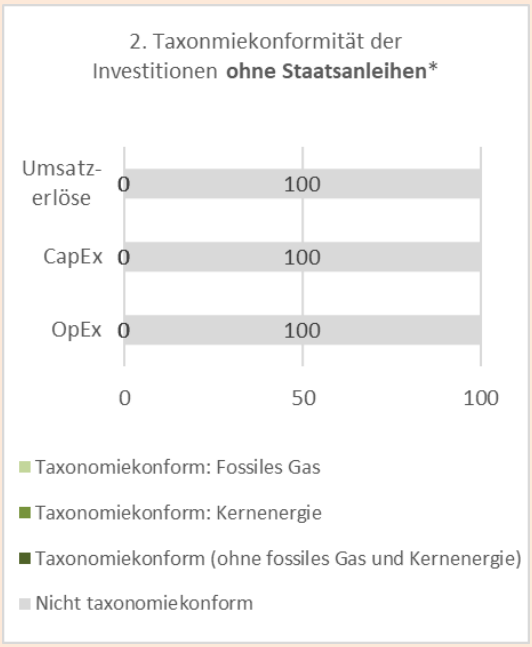
  ☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme 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-taxonomiekonformen 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*

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

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

***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.

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

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung und Derivate zur Risikosteuerung.

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 "Analyserichtlinien 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.

# 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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
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 französichem 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:**
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

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

**4. Vertrieb**
Wettlauffer Wirtschaftsberatung

**Postanschrift:**
Bleibtreustraße 47
10623 Berlin

www.wettlauffer.eu

**5. Anlageausschuss**
Markus Hesse
Landeskirchenamt der Evangelischen Kirche in Mitteldeutschland (EKM), Erfurt

Frank Wettlauffer
Wettlauffer Wirtschaftsberatung, Münchenstein bei Basel

WKN / ISIN: A2H7NX / DE000A2H7NX5