

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Smart & Fair-Fonds

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. OKTOBER 2019

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Fonds ist es, an der Wertentwicklung der Kapitalmärkte zu partizipieren. Um dies zu erreichen strebt der Fonds eine Investmentquote von 30% in unter Nachhaltigkeitsaspekten selektierten, breit diversifizierten Aktien an, zudem werden überwiegend nachhaltige, auf Euro denominierte Anleihen erworben. Die Anlagen sollen überwiegend regelgebunden selektiert werden. Bei der Selektion der Aktien wird angestrebt, Aktien mit insgesamt niedrigeren Volatilitätsmerkmalen als der breite Aktienmarkt auszuwählen. Bei den Anleihen wird eine gleichmäßige Verteilung auf verschiedene Laufzeitenklassen angestrebt. Die breit diversifizierten Anleihen werden möglichst bis zur Fälligkeit gehalten, um Transaktionskosten gering zu halten. Angestrebt ist, auch unter Berücksichtigung der Beimischung von Hochzinsanleihen, ein durchschnittliches Rating von „Investment-Grade“ zu erzielen. Als „Investment-Grade“ bezeichnet man eine Benotung mit „BBB“ bzw. „Baa“ oder besser im Rahmen der Kreditwürdigkeitsprüfung durch eine Rating-Agentur. Die Nachhaltigkeitsanalyse wird von der anerkannten Ratingagentur MSCI ESG-Research durchgeführt. Bei den Nachhaltigkeitskriterien orientiert sich das Research an den jeweiligen Verlautbarungen der Evangelischen Kirche Deutschland und der Deutschen Bischofskonferenz. Für den Fonds dürfen Geschäfte mit Derivaten nur zur Währungssicherung getätigt werden. Der Fonds unterliegt keiner bestimmten Benchmark, um eine effektive Diversifikation zu erleichtern.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.10.2019		31.10.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	28.492.965,79	61,12	16512787,23	69,51
Aktien	14.133.488,02	30,32	6880411,47	28,97
Bankguthaben	3.793.157,21	8,14	218727,14	0,92
Zins- und Dividendenansprüche	253.377,19	0,54	179632,54	0,76
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-55.946,74	-0,12	-38882,21	-0,16
Fondsvermögen	46.617.041,47	100,00	23.752.676,17	100,00

## Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Der Fonds startete im November 2018 in das zweite Geschäftsjahr mit einem Fondsvolumen von rund 24 Mio. Euro und einem Anteilwert von 99,96 Euro. Weiterhin wurden 50 nachhaltige, weitestgehend gleichgewichtete Aktien und ein breit diversifiziertes Portfolio aus nachhaltigen Euro-Anleihen gehalten. Die Aktienausswahl erfolgte nach „Low-Risk“ Kriterien, gleichzeitig wurde auf eine breite Diversifikation über Branchen und Länder geachtet. Die Anleihen waren ausschließlich in Euro denominiert, allerdings auch von Emittenten außerhalb des Euro-Raums. Eine Diversifikation über Branchen, Länder und Unternehmen war ebenfalls gegeben. Um Konzentrationsrisiken zu vermeiden, wurden in der Regel Anleihen nur mit der Mindesthandelsgröße gehalten.

Von November bis Januar wurden Anteile im Wert von über 4 Mio. Euro abgesetzt. Bis zum Ende des Kalenderjahres litten die Aktienmärkte deutlich aufgrund von Zinsängsten und abflachende Konjunkturerwartungen. Diese Bedenken materialisierten sich Anfang 2019 nicht, und die Märkte entspannten sich. Aktienmärkte performten im Januar positiv und Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen reduzierten sich wieder. Der Smart & Fair Fonds gewann rund 0,5%. Die anhand von „Low-Risk“ Kriterien gewählten Aktien reduzierten die Verluste der gehaltenen Aktien gegenüber dem breiten Aktienmarkt.

Mittelzuflüsse wurden direkt investiert, um einen möglichst geringe Kassenquote zu halten. Hierzu wurden die bestehenden Aktien aufgestockt und neue Anleihen von Emittenten gekauft, in die der Smart & Fair Fonds in der Regel noch nicht investiert war. Am 15.01.2019 fand eine Barausschüttung in Höhe von 1,35 Euro pro Anteil statt.

Von Februar bis April erhöht sich das Fondsvolumen um rund 1,4 Mio. Euro durch Mittelzuflüsse. Die Aktienmärkte erholten sich von den Verlusten des Vorjahres erneut deutlich. Der Smart & Fair Fonds gewann mit einer Performance von rund 5,1% deutlich an Wert. Die Allokation blieb nahezu unverändert. Liquidität aus Mittelzuflüssen, Titeln, die aus dem Nachhaltigkeitsuniversum gefallen sind, und endfällige Anleihen wurde in nachhaltigen Anleihen aus dem Hochzins- und Investment-Grade-Bereich angelegt. Bei den Aktien wurde L’Oreal SA aus Nachhaltigkeitsgründen durch den Softwareanbieter Dassualt Systemes SE ausgetauscht.

Von Mai bis Juli erhöht sich das Fondsvolumen um rund 1,3 Mio. Euro durch Mittelzuflüsse. Bei steigender Volatilität im Mai kamen die Aktienmärkte unter Druck. Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen stiegen. Gegen Ende des Quartals stabilisierten sich die Aktienmärkte aufgrund von Zinssenkungen durch die Notenbanken. Der Smart & Fair Fonds gewann mit einer Performance von rund 3,1% erneut deutlich an Wert. Im Rentenbereich blieb die Allokation nahezu unverändert. Liquidität aus Mittelzuflüssen, Titeln, die aus dem Nachhaltigkeitsuniversum gefallen sind, und endfälligen Anleihen wurde hauptsächlich in nachhaltigen Anleihen aus dem Investment-Grade-Bereich und geringfügig in Anleihen aus Hochzins-Bereich mit einem besseren Hochzins-Rating angelegt. Anfang April erfolgte bei den Aktien die halbjährliche Portfolioanpassung und es wurden 7 Aktien auf Basis der „Low-Risk“-Kriterien ausgetauscht.

Von August bis Oktober erhöht sich das Fondsvolumen um rund 13,7 Mio. Euro durch Mittelzuflüsse. Im August gab es einen deutlichen Rücksetzer an den Aktienmärkten. Durch die Zentralbankpolitik (Stichwort Draghi Ankündigung eines neuen QE-Programms) waren die Risikoaufschläge diesmal nur geringfügig betroffen. Im August fielen die Zinsen auf ein Rekordlevel, zeitweise notierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei unter -0,70%. Der Smart & Fair Fonds gewann erneut rund 0,5% an Performance. Anfang September wurde die Anlagestrategie an die aktuellen Marktgegebenheiten angepasst. Da die Zinsstrukturkurven sehr flach geworden sind, wird das Risiko für zusätzliche Duration nach Meinung des Fondsmanagements nicht mehr ausreichend vergütet. Daher hat das Portfoliomanagement entschieden, die Duration zu verkürzen und auf eine Neuinvestition von Anleihen mit einer Restlaufzeit von mehr als 6 Jahren weitestgehend zu verzichten. Zudem wurde die Kassenquote erhöht und es wurden erstmalig auch Floater gekauft, die auf einen Zinsanstieg weniger sensitiv reagieren. Zeitgleich wurde der Anteil an Hochzins-Anleihen reduziert. Zum Zeitpunkt der Anpassung lag die Risikoprämie der Unternehmensanleihen im Fonds bei rund 1,2 Prozent und befand sich damit am unteren Ende der historischen Ausfallhäufigkeit vergleichbarer Anleihen.

## Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

Somit gab es keine systematische positive Prämie, die über die Ausfallwahrscheinlichkeit hinaus das eingegangene Risiko kompensiert. Diese geringe Risikoprämie war nach Ansicht des Fondsmanagements nicht fundamental begründet. Viel wahrscheinlicher war es, dass es aufgrund des Anlagenotstands zu einer spekulativen Übertreibung gekommen war. Viele Unternehmen hatten sich in den letzten Jahren hoch verschuldet, sodass bei einer konjunkturellen Eintrübung die Ausfälle und die Kreditrisikoaufläufe ansteigen würden. Da ab September die Zinsen bis Ende Oktober deutlich gestiegen waren (bei 10-jährigen deutschen Staatsanleihen von rund -0,70% auf -0,40%), wirkte sich die verkürzte Duration positiv auf die Performance aus. Zusätzlich fand Ende September auch die halbjährliche Anpassung der Aktien statt, hierbei wurden 6 Aktien nach „Low-Risk“-Kriterien ausgetauscht und die Gleichgewichtung weitestgehend wiederhergestellt.

Am 31. Oktober 2019 wurde ein Fondspreis von 107,88 festgestellt. Unter Einbeziehung der Ausschüttung entspricht dies einer Performance von 9,41% innerhalb des Berichtszeitraums. Im Berichtszeitraum wurden ordentliche Erträge bzw. ausschüttungsfähige Erträge erwirtschaftet, die zum Teil nach Abschluss des Geschäftsjahres ausgeschüttet werden.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

#### 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.

## **Jahresbericht Smart & Fair-Fonds**

### 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 2018 bis 31. Oktober 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,41 %<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> 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.

**Vermögensübersicht zum 31.10.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>46.674.461,75</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	14.133.488,02	30,32
Australien	283.146,63	0,61
Belgien	585.675,40	1,26
Bundesrep. Deutschland	1.452.554,65	3,12
Canada	1.094.418,68	2,35
Dänemark	516.688,65	1,11
Finnland	605.668,13	1,30
Frankreich	2.574.374,99	5,52
Großbritannien	1.138.168,32	2,44
Hongkong	272.675,49	0,58
Irland	265.289,39	0,57
Italien	1.145.960,09	2,46
Niederlande	821.400,28	1,76
Schweden	264.478,82	0,57
Schweiz	901.917,96	1,93
Spanien	1.105.777,98	2,37
USA	1.105.292,56	2,37
2. Anleihen	28.492.965,79	61,12
< 1 Jahr	1.046.085,63	2,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.070.570,00	8,73
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.533.047,69	16,16
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.019.399,47	25,78
>= 10 Jahre	3.823.863,00	8,20
3. Bankguthaben	3.793.157,21	8,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	254.850,73	0,55
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-57.420,28</b>	<b>-0,12</b>

**Vermögensübersicht zum 31.10.2019**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>46.617.041,47</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>42.626.453,81</b>	<b>91,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>36.063.380,04</b>	<b>77,36</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>14.133.488,02</b>	<b>30,32</b>
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7		STK	5.568	2.018	0	AUD 82,320	283.146,63	0,61
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053		STK	22.942	22.942	0	CAD 18,090	283.097,39	0,61
Canadian Utilities Ltd. Reg.Shs Cl.A (Non Voting) o.N.	CA1367178326		STK	10.588	5.105	1.128	CAD 38,410	277.411,38	0,60
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007		STK	6.248	3.148	0	CAD 62,010	264.282,73	0,57
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032		STK	8.437	4.188	518	CAD 46,850	269.627,18	0,58
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	111	40	3	CHF 2.897,000	292.147,72	0,63
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	2.059	813	0	CHF 169,500	317.071,41	0,68
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389		STK	3.171	1.445	119	CHF 101,600	292.698,83	0,63
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		STK	3.710	2.246	136	DKK 514,200	255.389,37	0,55
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	10.432	3.310	0	DKK 187,100	261.299,28	0,56
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311		STK	2.928	2.928	0	EUR 93,450	273.621,60	0,59
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	1.714	714	0	EUR 164,500	281.953,00	0,60
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141		STK	1.747	1.099	102	EUR 170,400	297.688,80	0,64
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	5.515	5.515	0	EUR 51,640	284.794,60	0,61
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	3.454	3.454	0	EUR 82,550	285.127,70	0,61
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	4.207	2.407	0	EUR 66,340	279.092,38	0,60
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	12.441	12.441	0	EUR 22,520	280.171,32	0,60
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072		STK	15.666	8.049	1.883	EUR 18,175	284.729,55	0,61
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	2.562	1.138	0	EUR 106,150	271.956,30	0,58
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	12.587	8.479	2.174	EUR 22,890	288.116,43	0,62
Covivio S.A. Actions Port. EO 3	FR0000064578		STK	2.865	1.236	0	EUR 101,500	290.797,50	0,62
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	3.458	1.228	0	EUR 74,360	257.136,88	0,55
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650		STK	2.156	2.326	170	EUR 136,050	293.323,80	0,63
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.008	822	56	EUR 138,950	279.011,60	0,60
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	6.133	2.250	0	EUR 48,970	300.333,01	0,64
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0006048408		STK	3.341	2.154	317	EUR 86,350	288.495,35	0,62
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	4.785	2.582	0	EUR 62,880	300.880,80	0,65
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	5.353	1.993	0	EUR 57,040	305.335,12	0,65



# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							31.10.2019
						im Berichtszeitraum				
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	6.432	2.832	0	EUR	39,270	252.584,64	0,54
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	4.261	1.950	0	EUR	69,980	298.184,78	0,64
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.237	450	0	EUR	249,000	308.013,00	0,66
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	19.873	10.060	0	EUR	14,440	286.966,12	0,62
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	15.020	7.120	0	EUR	18,050	271.111,00	0,58
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.568	1.253	0	EUR	118,800	305.078,40	0,65
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	62.499	62.499	0	EUR	4,600	287.495,40	0,62
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	49.555	21.510	2.822	EUR	5,924	293.563,82	0,63
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	11.008	11.008	0	EUR	24,960	274.759,68	0,59
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204		STK	2.263	2.263	0	EUR	127,000	287.401,00	0,62
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	4.297	1.526	0	EUR	66,020	283.687,94	0,61
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	12.072	12.072	0	GBP	20,560	287.968,81	0,62
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	29.139	15.879	2.740	GBP	9,013	304.710,30	0,65
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	12.870	6.070	0	GBP	18,580	277.438,91	0,60
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	4.998	1.978	0	GBP	46,225	268.050,30	0,58
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694		STK	52.976	21.986	0	HKD	45,000	272.675,49	0,58
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	6.657	1.280	0	SEK	427,000	264.478,82	0,57
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.854	994	0	USD	164,990	274.219,15	0,59
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.596	696	0	USD	185,420	265.289,39	0,57
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	2.531	2.531	0	USD	123,270	279.691,95	0,60
Bright Horizons Family Sol.Inc Registered Shares DL -,001	US1091941005		STK	1.996	596	0	USD	148,520	265.751,61	0,57
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	3.455	1.310	0	USD	92,220	285.629,85	0,61
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>21.929.892,02</b>	<b>47,04</b>
3,6250 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(22)	XS1004874621		EUR	100	0	0	%	107,983	107.983,00	0,23
4,2500 % Aareal Bank AG Nachr.FLR-IHS v.14(21/26)	DE000A1TNC94		EUR	100	100	0	%	104,611	104.611,00	0,22
1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(33)	XS1747670922		EUR	200	200	0	%	113,237	226.474,00	0,49
7,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0802995166		EUR	100	0	0	%	118,027	118.027,00	0,25
4,1250 % ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924		EUR	100	100	100	%	102,111	102.111,00	0,22
4,5000 % ACEA S.p.A. EO-Notes 2010(20)	XS0495012428		EUR	100	100	0	%	101,692	101.692,00	0,22
0,5000 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2019(26)	XS1953778807		EUR	100	100	0	%	103,639	103.639,00	0,22
2,1250 % ADLER Real Estate AG Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1731858715		EUR	100	0	0	%	101,174	101.174,00	0,22
0,7500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(27)3	XS1637329639		EUR	100	0	0	%	105,403	105.403,00	0,23
0,1250 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1501560848		EUR	50	0	0	%	102,318	51.159,00	0,11

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
0,2500 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720947081		EUR	50	0	0 %	103,088	51.544,00	0,11
0,8750 % African Development Bank EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1824248626		EUR	50	50	0 %	108,344	54.172,00	0,12
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889		EUR	100	0	0 %	107,173	107.173,00	0,23
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2019(26)	XS1958616176		EUR	100	100	0 %	103,363	103.363,00	0,22
0,8750 % ALD S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	XS1647404554		EUR	100	0	0 %	102,169	102.169,00	0,22
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YQC29		EUR	100	100	0 %	114,750	114.750,00	0,25
3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	DE000A2DAHN6		EUR	100	0	0 %	114,674	114.674,00	0,25
2,2500 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2015(2015/2021)	XS1323052180		EUR	100	100	0 %	102,514	102.514,00	0,22
1,1250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1794394848		EUR	100	100	0 %	105,354	105.354,00	0,23
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1619312173		EUR	100	0	0 %	105,179	105.179,00	0,23
2,2500 % APRR EO-Notes 2014(20)	FR0011693001		EUR	100	100	0 %	100,494	100.494,00	0,22
2,0000 % APT Pipelines Ltd. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1205616698		EUR	100	0	0 %	108,423	108.423,00	0,23
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1109959467		EUR	100	0	0 %	103,905	103.905,00	0,22
4,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012278539		EUR	100	100	0 %	104,283	104.283,00	0,22
0,6250 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	XS1699732704		EUR	100	0	0 %	103,550	103.550,00	0,22
0,7500 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1962595895		EUR	150	150	0 %	102,898	154.347,00	0,33
1,4000 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2017(37)	XS1561572287		EUR	100	100	0 %	116,704	116.704,00	0,25
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	XS1482736185		EUR	100	0	0 %	102,688	102.688,00	0,22
1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1520344745		EUR	200	0	0 %	106,761	213.522,00	0,46
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599		EUR	100	0	0 %	114,974	114.974,00	0,25
0,6250 % Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1509003361		EUR	100	100	0 %	102,275	102.275,00	0,22
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	100	0	0 %	113,365	113.365,00	0,24
0,8000 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2018(2028)	DE000A14JY54		EUR	100	100	0 %	107,876	107.876,00	0,23
0,1590 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	XS1788584321		EUR	100	100	0 %	99,699	99.699,00	0,21
0,7500 % Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 2017(22)	PTBCPIOM0057		EUR	100	100	0 %	102,100	102.100,00	0,22
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-2nd Ranking Notes 2017(22)	XS1557268221		EUR	100	0	0 %	103,063	103.063,00	0,22
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	XS1755086607		EUR	100	100	0 %	103,603	103.603,00	0,22
0,8750 % BASF SE MTN v.2016(2016/2031)	DE000A2BPA51		EUR	100	100	0 %	103,902	103.902,00	0,22
0,6250 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred MTN 2018(23)	BE6307427029		EUR	100	100	0 %	102,331	102.331,00	0,22
0,6250 % Berlin, Land Landessch.v.2017(2027)Ausg.493	DE000A2AAPL9		EUR	100	0	0 %	105,984	105.984,00	0,23
2,6250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2012(2022)	XS0811690550		EUR	100	0	0 %	107,368	107.368,00	0,23
3,3750 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1028954953		EUR	100	0	0 %	103,306	103.306,00	0,22
2,3750 % Bilfinger SE Inh.-Schv. v.2012(2019)	DE000A1R0TU2		EUR	50	0	0 %	100,097	50.048,50	0,11
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	FR00127116371		EUR	100	0	0 %	103,476	103.476,00	0,22
0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	XS1850289171		EUR	100	100	0 %	103,925	103.925,00	0,22

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
4,6000 % BPCE S.A. EO-Obl. 2007(19)	FR0010540930		EUR	50	0	0 %	100,484	50.242,00	0,11
1,0000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2018(23)	IT0005339996		EUR	100	100	0 %	103,507	103.507,00	0,22
1,0000 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.209 v.18(28)	DE000A1680S7		EUR	100	0	0 %	109,264	109.264,00	0,23
1,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1377679961		EUR	100	0	0 %	106,591	106.591,00	0,23
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390		EUR	100	0	0 %	107,050	107.050,00	0,23
2,1250 % BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2016(23/23)	XS1401125346		EUR	100	0	0 %	105,339	105.339,00	0,23
3,0000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 13(28)	FR0011580588		EUR	100	0	0 %	126,957	126.957,00	0,27
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	XS1679158094		EUR	100	0	0 %	102,388	102.388,00	0,22
0,7500 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1796257092		EUR	100	100	0 %	102,657	102.657,00	0,22
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	100	100	0 %	108,162	108.162,00	0,23
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	100	0	0 %	105,999	105.999,02	0,23
1,1250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505890530		EUR	100	0	0 %	103,020	103.020,00	0,22
4,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 10(25)	FR0010913749		EUR	100	0	0 %	125,255	125.255,00	0,27
0,8750 % Commerzbank AG MTH S.P22 v.18(28)	DE000CZ40MQ5		EUR	100	100	0 %	108,012	108.012,00	0,23
1,6250 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 16(31)	XS1357027652		EUR	100	0	0 %	115,265	115.265,00	0,25
0,8750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(29)	XS1952948104		EUR	150	150	0 %	106,830	160.245,00	0,34
1,8750 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1079320203		EUR	100	0	0 %	106,400	106.400,00	0,23
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1072571364		EUR	200	200	0 %	102,924	205.848,00	0,44
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	100	0	0 %	103,894	103.894,00	0,22
1,7500 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1060350326		EUR	100	0	0 %	109,777	109.777,00	0,24
2,5000 % Coventry Building Society EO-Notes 2013(20)	XS0993993921		EUR	100	100	0 %	102,670	102.670,00	0,22
1,0000 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/21)	XS1377763161		EUR	100	100	0 %	101,762	101.762,00	0,22
1,0000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(31)	IT0005216616		EUR	100	100	0 %	106,169	106.169,00	0,23
1,6250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(29)	IT0005246415		EUR	100	100	0 %	112,077	112.077,00	0,24
0,1570 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	XS1787278008		EUR	100	100	0 %	100,487	100.487,00	0,22
3,5000 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013236544		EUR	100	0	0 %	116,886	116.886,00	0,25
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1720526737		EUR	100	0	0 %	102,380	102.380,00	0,22
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1493724584		EUR	50	0	0 %	104,559	52.279,50	0,11
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2		EUR	50	50	0 %	103,031	51.515,50	0,11
0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008		EUR	100	100	0 %	100,884	100.884,00	0,22
2,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-OPF R25059 v.13(28)	DE000A1R06C5		EUR	50	0	0 %	120,728	60.364,00	0,13
4,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0503603267		EUR	100	100	0 %	126,182	126.182,00	0,27
1,3750 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2015(2015/2020)	XS1250867642		EUR	50	0	0 %	100,871	50.435,50	0,11
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	XS1878856803		EUR	100	100	0 %	105,221	105.221,00	0,23
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914		EUR	100	0	0 %	102,988	102.988,00	0,22

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1187 16(26) [DG]	DE000A14KKM9		EUR	100	0	0 %	103,879	103.879,00	0,22
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.358 15(30) [WL]	DE000A13SR38		EUR	100	0	0 %	108,702	108.702,00	0,23
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	XS1869468808		EUR	100	100	0 %	103,747	103.747,00	0,22
3,0000 % Elia System Operator S.A./N.V. EO-Bonds 2014(29)	BE0002466416		EUR	100	0	0 %	123,078	123.078,00	0,26
2,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/26)	FR0013318102		EUR	100	0	0 %	109,802	109.802,00	0,24
1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403388694		EUR	100	0	0 %	107,351	107.351,00	0,23
4,6250 % Energizer Gamma Acquisition B. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1846665534		EUR	100	100	0 %	105,311	105.311,00	0,23
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS1982725159		EUR	100	100	0 %	101,122	101.122,00	0,22
2,5000 % Essity AB EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0942094805		EUR	100	100	0 %	109,000	109.000,00	0,23
4,0000 % EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2009(21)	XS0460357550		EUR	100	0	0 %	108,788	108.788,00	0,23
0,9500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(28)	EU000A1G0D70		EUR	50	0	0 %	109,315	54.657,50	0,12
3,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(42)	EU000A1GY6W8		EUR	100	100	0 %	171,989	171.989,00	0,37
0,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EU000A1U9951		EUR	100	100	0 %	102,272	102.272,00	0,22
European Investment Bank EO-Zero-Bonds 1996(26)	DE0001345908		EUR	100	0	0 %	101,000	101.000,00	0,22
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702		EUR	100	0	0 %	101,600	101.600,00	0,22
3,0000 % Fastighets AB Balder EO-FLR Secs 2017(23/78)	XS1677911825		EUR	100	0	0 %	101,906	101.906,00	0,22
3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425		EUR	100	0	0 %	113,111	113.111,00	0,24
3,5000 % Fingrid Oyj EO-Medium-Term Notes 2012(24)	XS0768448796		EUR	100	100	0 %	114,686	114.686,00	0,25
0,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2016(26)	BE0001764183		EUR	100	100	0 %	103,161	103.161,00	0,22
0,7500 % Gemeindeverbund Stockholm EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1195216707		EUR	100	100	0 %	105,356	105.356,00	0,23
5,7500 % Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2010(20/40)	XS0541620901		EUR	200	200	0 %	104,761	209.522,00	0,45
1,8750 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 2017(32.34) S.35	XS1641623381		EUR	100	100	0 %	110,015	110.015,00	0,24
5,2000 % Hera S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0880764435		EUR	100	0	0 %	137,158	137.158,00	0,29
1,3000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1803 v.2018(2033)	DE000A1RQDB8		EUR	100	100	0 %	114,669	114.669,00	0,25
3,8750 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2013(2020)	DE000A1R02E0		EUR	50	0	0 %	100,850	50.425,00	0,11
1,5000 % Infineon Technologies AG Anleihe v.2015(2022)	XS1191116174		EUR	50	0	0 %	103,458	51.729,00	0,11
0,4540 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Resolu.Nts18(23)	XS1882544205		EUR	200	200	0 %	101,409	202.818,00	0,44
1,1250 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1771838494		EUR	100	100	0 %	104,231	104.231,00	0,22
1,0000 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	XS1595704872		EUR	100	100	0 %	104,360	104.360,00	0,22
0,6250 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2016(33)	XS1508585772		EUR	100	0	0 %	106,873	106.873,00	0,23
3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hypo-Pfdr.14(26)	IT0004992787		EUR	100	0	0 %	120,843	120.843,00	0,26
2,7500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1314238459		EUR	100	100	0 %	107,729	107.729,00	0,23
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	50	0	0 %	108,000	54.000,00	0,12
0,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1738511978		EUR	100	0	0 %	102,003	102.003,00	0,22
5,3750 % Italcementi Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0496716282		EUR	50	0	0 %	101,916	50.958,00	0,11

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
Kärntner Ausgleichszahl.-Fonds EO-Zero Bonds 2016(32) Reg.S	XS1484645616		EUR	100	0	0	96,510	96.510,00	0,21
0,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(27)	BE0002500750		EUR	100	0	0	106,458	106.458,00	0,23
0,8750 % Kommunalbanken AS EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1617533275		EUR	100	0	0	107,190	107.190,00	0,23
0,6250 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 2016(26)	XS1408351887		EUR	100	0	0	105,345	105.345,00	0,23
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1495373505		EUR	100	100	0	103,526	103.526,00	0,22
0,2870 % Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2019(2023)	DE000A2TSTQ2		EUR	100	100	0	102,885	102.885,00	0,22
0,6250 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.17(27)	XS1615677280		EUR	50	0	0	106,450	53.225,00	0,11
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	50	0	0	109,497	54.748,50	0,12
0,7500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1693260702		EUR	100	0	0	101,400	101.400,00	0,22
1,0000 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1397134609		EUR	100	0	0	107,072	107.072,00	0,23
2,2500 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2013(28)	LU0905090048		EUR	100	0	0	121,232	121.232,00	0,26
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	100	100	0	104,575	104.575,00	0,22
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3		EUR	50	0	0	102,197	51.098,50	0,11
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	XS1813593313		EUR	100	0	0	105,880	105.880,00	0,23
0,6370 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T.Nts 2019(19/24)	XS1989375503		EUR	150	150	0	101,576	152.364,00	0,33
0,8750 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1578212299		EUR	100	0	0	103,674	103.674,00	0,22
3,7500 % NE Property B.V. EO-Notes 2015(15/21)	XS1325078308		EUR	100	0	0	104,453	104.453,00	0,22
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2015(30)	XS1224445202		EUR	100	0	0	104,347	104.347,00	0,22
1,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1707075328		EUR	100	0	0	110,614	110.614,00	0,24
1,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/21)	XS1577727164		EUR	100	0	0	100,886	100.886,00	0,22
4,0000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0544654162		EUR	150	150	0	105,425	158.137,50	0,34
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	XS1974922442		EUR	100	100	0	102,301	102.301,00	0,22
0,7500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Resolution Notes 2016(21)	DK0009511537		EUR	150	150	0	101,425	152.137,50	0,33
2,3750 % O2 Telefónica Dtd. Finanzier. Anleihe v.2014(2021)	XS1025752293		EUR	50	0	0	102,978	51.489,00	0,11
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2014288158		EUR	100	100	0	100,576	100.576,00	0,22
3,5000 % Optus Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0541498837		EUR	150	150	0	103,029	154.543,50	0,33
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543		EUR	50	50	0	117,907	58.953,50	0,13
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	100	100	0	133,210	133.210,00	0,29
0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2017(27)	AT0000A1VGK0		EUR	100	0	0	106,106	106.106,00	0,23
3,5000 % OTE PLC EO-Med.-Term Notes 2014(20)	XS1086785182		EUR	100	100	0	102,283	102.283,00	0,22
0,3750 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784059930		EUR	100	0	0	101,895	101.895,00	0,22
1,5000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1346201616		EUR	50	0	0	109,835	54.917,50	0,12
1,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1508566392		EUR	50	50	0	108,691	54.345,50	0,12
3,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2014(30)	PTOTEROE0014		EUR	50	0	0	137,010	68.505,00	0,15
4,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2017(27)	PTOTEUOE0019		EUR	100	100	0	130,420	130.420,00	0,28

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
3,0000 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	XS1072516690		EUR		100	100	0 %	116,910	116.910,00	0,25
3,1250 % PVH Corp. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1734066811		EUR		100	0	0 %	111,196	111.196,00	0,24
0,1450 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(18/25)	FR0013322146		EUR		100	100	0 %	96,006	96.006,00	0,21
0,7500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2016 (2026)	DE000RLP0728		EUR		50	0	0 %	106,284	53.142,00	0,11
0,8750 % Royal Bank of Canada EO-Asst Cov.MT.ScS15(22) Reg.S	XS1246658501		EUR		100	0	0 %	103,124	103.124,00	0,22
0,3750 % Sbanken Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts2018(23)	XS1813051858		EUR		150	150	0 %	102,103	153.154,50	0,33
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR		100	100	0 %	106,745	106.745,00	0,23
4,2500 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	BE6309987400		EUR		100	100	0 %	110,106	110.106,00	0,24
1,0000 % SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS1943561883		EUR		200	200	0 %	108,757	217.514,00	0,47
0,7500 % SpareBank 1 SMN EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1827891869		EUR		200	200	0 %	102,568	205.136,00	0,44
0,6250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1967582831		EUR		200	200	0 %	102,107	204.214,00	0,44
0,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2019(26)	XS1951084638		EUR		100	100	0 %	104,008	104.008,00	0,22
3,1250 % Spie S.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013245263		EUR		100	0	0 %	107,544	107.544,00	0,23
1,6250 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2017(26/27)	XS1693281617		EUR		200	200	0 %	107,324	214.648,00	0,46
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1432392170		EUR		100	0	0 %	106,182	106.182,00	0,23
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/28)	FR0013173432		EUR		100	0	0 %	108,332	108.332,00	0,23
4,0000 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Bonds 2010(20) Reg.S	XS0555833580		EUR		100	0	0 %	103,912	103.912,00	0,22
0,3000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573958409		EUR		200	200	0 %	100,729	201.458,00	0,43
1,2500 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(33)	XS1808480534		EUR		100	0	0 %	112,876	112.876,00	0,24
1,7500 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1811198701		EUR		100	0	0 %	109,516	109.516,00	0,23
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731		EUR		100	100	0 %	121,293	121.293,00	0,26
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1419869885		EUR		100	0	0 %	111,310	111.310,00	0,24
5,2500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2010(22)	XS0486101024		EUR		100	100	0 %	111,602	111.602,00	0,24
0,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Medium-Term Nts 2017(17/21)	XS1571293171		EUR		100	0	0 %	100,975	100.975,00	0,22
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-Medium-Term Notes 2003(33)	XS0162869076		EUR		50	0	0 %	156,028	78.014,00	0,17
1,5000 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Notes 2016(26/26)	XS1405762805		EUR		100	100	0 %	107,641	107.641,00	0,23
2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456		EUR		100	0	0 %	112,975	112.975,00	0,24
1,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/34)	XS2001738991		EUR		200	200	0 %	111,572	223.144,00	0,48
1,5000 % Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR		100	0	0 %	104,125	104.125,00	0,22
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR		100	0	0 %	106,750	106.750,00	0,23
2,5000 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1082971588		EUR		100	0	0 %	108,264	108.264,00	0,23
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1985806600		EUR		150	150	0 %	100,995	151.492,50	0,32
0,7500 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1443997819		EUR		100	100	0 %	104,752	104.752,00	0,22
1,7500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2017(17/28)	XS1681520786		EUR		100	0	0 %	108,194	108.194,00	0,23
4,0000 % UBS AG (London Branch) EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br.2010(22)	XS0500331557		EUR		100	100	0 %	110,467	110.467,00	0,24

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Anteile bzw. Whg. in 1.000						
3,2500 % UGI International LLC EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1895495478		EUR	100	100	0	%	105,553	105.553,00	0,23
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/30)	XS1218363270		EUR	100	0	0	%	107,032	107.032,00	0,23
0,7500 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2015(22)	AT000B049598		EUR	100	0	0	%	103,068	103.068,00	0,22
1,1250 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403015156		EUR	100	100	0	%	108,686	108.686,00	0,23
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897		EUR	150	150	0	%	103,677	155.515,50	0,33
5,5000 % Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	AT0000A12GN0		EUR	100	0	0	%	118,503	118.503,00	0,25
1,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1721422068		EUR	100	0	0	%	109,997	109.997,00	0,24
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192		EUR	100	0	0	%	112,174	112.174,00	0,24
2,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	DE000A19X8B2		EUR	100	0	0	%	112,694	112.694,00	0,24
2,5000 % Wendel SE EO-Bonds 2015(15/27)	FR0012516417		EUR	100	0	0	%	111,861	111.861,00	0,24
2,7500 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0810622935		EUR	100	100	0	%	107,814	107.814,00	0,23
1,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(32)	XS1615085864		EUR	100	0	0	%	113,184	113.184,00	0,24
5,0000 % Wienerberger AG EO-FLR Bonds 2014(21/Und.)	DE000A1ZN206		EUR	100	50	0	%	105,478	105.478,00	0,23
4,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2013(20)	AT0000A100E2		EUR	50	0	0	%	101,638	50.819,00	0,11
1,2500 % Wirt.u.Infrastrukturbk. Hessen Inh.-Schv. v.2018(2033)	DE000A2DAF77		EUR	100	100	0	%	113,160	113.160,00	0,24
2,2500 % Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891		EUR	100	100	0	%	105,928	105.928,00	0,23

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 6.563.073,77 14,08

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 6.563.073,77 14,08

0,6250 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2016(16/23)	XS1402941790		EUR	100	100	0	%	102,138	102.138,00	0,22
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302		EUR	100	100	0	%	102,975	102.974,90	0,22
3,1250 % Aramark Intl Finance S.à.r.l. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1586831999		EUR	100	0	0	%	102,691	102.691,00	0,22
2,7500 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1574148877		EUR	100	0	0	%	101,953	101.953,00	0,22
3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	XS0972530561		EUR	100	0	0	%	113,147	113.147,00	0,24
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452		EUR	100	0	0	%	107,537	107.537,00	0,23
4,1250 % Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1496337236		EUR	100	100	0	%	101,892	101.892,00	0,22
3,7500 % Axalta Coating Sys.D.Hldg B BV EO-Notes 2016(20/25) Reg.S	XS1492656787		EUR	100	0	0	%	102,606	102.606,00	0,22
4,3750 % Ball Corp. EO-Notes 2015(15/23)	XS1330978567		EUR	100	0	0	%	115,764	115.764,00	0,25
0,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 2016(26)	ES0413211915		EUR	100	100	0	%	107,004	107.004,41	0,23
6,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Obl. 2010(20)	ES0213860051		EUR	50	0	0	%	102,824	51.411,88	0,11
1,0000 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(25)	ES0413679327		EUR	100	0	0	%	105,890	105.890,06	0,23
3,3750 % Belden Inc. EO-Notes 2017(22/27) Reg.S	XS1640668940		EUR	100	0	0	%	102,173	102.173,00	0,22

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
1,1250 % Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840		EUR	100	0	0 %	102,658	102.658,00	0,22
2,7500 % Cemex S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1731106347		EUR	100	0	0 %	102,060	102.060,00	0,22
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	XS1151586945		EUR	100	0	0 %	106,951	106.951,00	0,23
1,8750 % Chile, Republik EO-Bonds 2015(30)	XS1236685613		EUR	100	100	0 %	113,629	113.628,50	0,24
3,2500 % Colfax Corp. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1599406839		EUR	100	0	0 %	102,375	102.375,00	0,22
1,5490 % Comun.Autón.d.l.Islas Baleares EO-Obl. 2019(28)	ES0001348244		EUR	100	100	0 %	110,406	110.406,00	0,24
5,5000 % Cott Finance Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1436943309		EUR	100	0	0 %	103,906	103.906,00	0,22
4,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2014(14/22) Reg.S	XS1084050316		EUR	100	0	0 %	108,559	108.559,00	0,23
1,3750 % Experian Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1621351045		EUR	100	0	0 %	106,223	106.223,00	0,23
3,6250 % Faurecia S.A. EO-Notes 2016(16/23)	XS1384278203		EUR	100	100	0 %	101,966	101.966,00	0,22
1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2016(16/23)	XS1378895954		EUR	100	0	0 %	105,406	105.406,00	0,23
3,6250 % Getlink SE EO-Notes 2018(18/23)	XS1886399093		EUR	100	100	0 %	104,362	104.362,00	0,22
3,7500 % Goodyear Dunlop Tires Eur.B.V. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1333193875		EUR	100	100	0 %	101,000	101.000,00	0,22
0,5000 % HSH Finanzfonds AöR IHS v.2017(2025)	DE000A2DAHX5		EUR	100	0	0 %	103,950	103.950,00	0,22
5,1250 % Huntsman International LLC EO-Notes 2014(14/21)	XS1056202762		EUR	100	0	0 %	105,413	105.413,00	0,23
3,3750 % Intertrust Group B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1904250708		EUR	100	100	0 %	104,742	104.742,00	0,22
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083		EUR	100	0	0 %	104,640	104.640,00	0,22
2,7500 % Intrum AB EO-Notes 17(17/22) Reg.S	XS1634531344		EUR	100	0	0 %	101,127	50.563,50	0,11
3,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1533922776		EUR	100	0	0 %	102,229	102.229,00	0,22
3,0000 % Iron Mountain Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1619006486		EUR	100	0	0 %	102,077	102.077,00	0,22
3,6250 % James Hardie Intl Finance DAC EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1888221261		EUR	100	100	0 %	105,543	105.543,00	0,23
1,4500 % Junta de Galicia EO-Obl. 2019(29)	ES0001352550		EUR	100	100	0 %	110,213	110.213,00	0,24
0,6250 % Kimberly-Clark Corp. EO-Notes 2017(17/24)	XS1679515038		EUR	200	200	0 %	102,637	205.274,00	0,44
0,0000 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2022179159		EUR	200	200	0 %	100,143	200.286,00	0,43
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	XS1602130947		EUR	100	0	0 %	106,804	106.804,00	0,23
3,8750 % LKQ Italia Bondco S.p.A. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1395004408		EUR	100	0	0 %	111,801	111.801,00	0,24
3,5000 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1401324972		EUR	100	0	0 %	100,156	100.156,00	0,21
3,2500 % Loxam S.A.S. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2031870921		EUR	100	100	0 %	101,000	101.000,00	0,22
2,7500 % Merlin Entertainments PLC EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1204272709		EUR	100	0	0 %	105,817	105.817,00	0,23
1,0200 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1886577615		EUR	100	100	0 %	102,957	102.957,00	0,22
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993		EUR	100	0	0 %	106,911	106.911,00	0,23
3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299		EUR	100	0	0 %	102,836	102.836,00	0,22
3,7500 % NH Hotel Group S.A. EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1497527736		EUR	100	100	0 %	101,572	91.334,17	0,20
3,2500 % Nomad Foods BondCo PLC EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1600824962		EUR	100	100	0 %	102,689	102.689,00	0,22
6,7500 % OI European Group B.V. EO-Notes 2010(10/20) Reg.S	XS0542593792		EUR	50	50	0 %	105,357	26.339,25	0,06



# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
1,4000 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1202213291		EUR	200	200	0 %	105,221	210.442,00	0,45
3,7500 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1487495316		EUR	100	100	0 %	110,277	110.277,00	0,24
1,8000 % Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1635870923		EUR	100	0	0 %	93,129	93.129,00	0,20
4,0000 % Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1383922876		EUR	100	0	0 %	101,462	101.462,00	0,22
4,6250 % SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	XS1945271952		EUR	100	100	0 %	91,280	91.280,00	0,20
3,2500 % Silgan Holdings Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1725581190		EUR	100	100	0 %	102,545	102.545,00	0,22
1,2500 % Simon Intern. Finance S.C.A. EO-Notes 2016(16/25)	XS1412281534		EUR	100	100	0 %	105,649	105.649,00	0,23
2,8750 % SPCM S.A. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1221105759		EUR	100	0	0 %	100,596	100.596,00	0,22
2,1250 % TUI AG Anleihe v.16(16/21) Reg.S	XS1504103984		EUR	100	0	0 %	102,257	102.257,00	0,22
4,0000 % UPCB Finance IV Ltd. EO-Notes 2015(15/27) Reg.S	XS1117297603		EUR	100	0	0 %	105,112	94.600,80	0,20
2,1250 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS1971935223		EUR	100	100	0 %	102,947	102.947,00	0,22
1,1000 % Whirlpool Fin. Luxembourg Sarl EO-Notes 2017(17/27)	XS1716616179		EUR	100	0	0 %	103,790	103.790,00	0,22
4,1250 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1505573995		EUR	100	100	0 %	103,057	92.751,30	0,20
2,2500 % WPP Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	XS1112013666		EUR	100	0	0 %	111,090	111.090,00	0,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>EUR</b>					<b>42.626.453,81</b>	<b>91,44</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>					<b>3.793.157,21</b>	<b>8,14</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>					<b>3.793.157,21</b>	<b>8,14</b>
Guthaben bei CACEIS Bank France (GD)(V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	3.632.185,02		%	100,000	3.632.185,02	7,79
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	102.277,98		%	100,000	13.692,38	0,03
			GBP	45.809,79		%	100,000	53.149,77	0,11
			NOK	20.508,61		%	100,000	2.002,50	0,00
			SEK	21.675,44		%	100,000	2.016,75	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	37.968,00		%	100,000	23.454,41	0,05
			CAD	32.707,39		%	100,000	22.310,63	0,05
			CHF	27.079,48		%	100,000	24.602,05	0,05
			HKD	39.026,68		%	100,000	4.463,92	0,01
			USD	17.044,60		%	100,000	15.279,78	0,03

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>254.850,73</b>	<b>0,55</b>
Zinsansprüche			EUR	237.301,03				237.301,03	0,51
Dividendenansprüche			EUR	4.421,97				4.421,97	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	13.127,73				13.127,73	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-57.420,28</b>	<b>-0,12</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.473,54				-1.473,54	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.056,52				-45.056,52	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.990,22				-4.990,22	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00				-5.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>46.617.041,47</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>107,88</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							EUR	<b>108,04</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							STK	<b>432.135</b>	

### 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 31.10.2019	
AUD	(AUD)	1,6188000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4660000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1007000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4697000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8619000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7427000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2415000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7477000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1155000	= 1 EUR (EUR)

## Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	2.509	6.290	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	951	3.258	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	988	2.188	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	11.108	11.108	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	3.834	3.834	
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	1.729	5.035	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.208	2.608	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	501	2.204	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	163	812	
Orora Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000ORA8	STK	64.019	132.019	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	496	1.862	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	4.403	12.208	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1381693248	EUR	0	100	
5,3750 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2011(21)	BE6222320614	EUR	0	100	
4,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(26) Ser. 64	BE0000324336	EUR	0	50	
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	EUR	0	50	
4,5610 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571	EUR	0	100	
1,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35254 v. 16(20)	DE000A13SWH9	EUR	0	50	
1,6250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1846632104	EUR	100	100	
2,7500 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.16(18/21)Reg.S	XS1490152565	EUR	0	100	

## Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,8750 % Japan Finance Organ.f.Municip. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1111108830	EUR	0	100	
3,7500 % Kronos International Inc. EO-Notes 2017(20/25) Reg.S	XS1680281133	EUR	0	100	
1,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.16(21)	DE000NLB8KA9	EUR	0	50	
3,0000 % Sandvik AB EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1078218218	EUR	0	100	
1,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2018(30)	XS1874127902	EUR	0	100	
5,2500 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2015(15/27)	XS1266661013	EUR	0	100	
3,5000 % Votorantim Cimentos Intl S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1232126810	EUR	0	100	

#### Andere Wertpapiere

Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009D6	STK	8.728	8.728	
-------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	XS1047674947	EUR	0	100	
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1242327168	EUR	0	100	
6,3750 % Commerzbank AG LT2 Nachr.MTN S.773 v.2011(19)	DE000CB83CE3	EUR	0	50	
4,7500 % Coty Inc. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1801788305	EUR	0	100	
6,2500 % Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1531306717	EUR	0	100	
3,3750 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1084838496	EUR	0	100	
3,2500 % Vallourec S.A. EO-Obl. 2012(19)	FR0011302793	EUR	0	100	
3,7500 % Ziggo B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1175813655	EUR	0	100	

## Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

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

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

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132	STK	559	2.359	
---	--------------	-----	-----	-------	--

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,2500 % Banco BPM S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1024830819	EUR	0	100	
2,7500 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1046851025	EUR	0	100	
3,2500 % Fnac Darty EO-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1496175743	EUR	0	100	
2,3750 % mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1050665386	EUR	0	50	
6,5000 % Peugeot S.A EO-Medium-Term Notes 2013(19)	FR0011567940	EUR	0	50	
3,2500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1074396927	EUR	0	100	
9,3750 % Société Générale S.A. EO-FLR Bonds 2009(19/Und.)	XS0449487619	EUR	0	50	
4,0000 % Unitymedia NRW / Hessen Notes v.14(20/25) Reg.S	XS1150437579	EUR	100	100	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

## Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	28.289,94	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	384.854,15	0,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	59.862,36	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	646.237,54	1,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	662,45	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	-4.243,48	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-25.738,15	-0,06
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.089.924,81</b>	<b>2,52</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,10	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-141.150,58	-0,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-141.150,58		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.119,71	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.966,17	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-75.652,11	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-4.347,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-65.004,96		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.300,15		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-236.888,67</b>	<b>-0,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>853.036,14</b>	<b>1,97</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	321.876,96	0,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-490.894,43	-1,14

## Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	EUR	-169.017,47	-0,40
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	684.018,67	1,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.019.317,51	4,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	315.625,00	0,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	2.334.942,51	5,40
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	3.018.961,18	6,97

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2018/2019</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	23.752.676,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-376.049,25
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	20.384.846,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.504.531,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-119.684,74	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-163.392,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.018.961,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.019.317,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	315.625,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	46.617.041,47



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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.265.799,29</b>	<b>2,91</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	98.183,55	0,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	684.018,67	1,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	483.597,07	1,12
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>401.529,29</b>	<b>0,91</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	401.529,29	0,91
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>864.270,00</b>	<b>2,00</b>
1. Endausschüttung	EUR	864.270,00	2,00

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

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

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

\*) Auflegedatum 07.03.2018

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,44
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	107,88
Ausgabepreis	EUR	108,04
Anteile im Umlauf	STK	432.135

### 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**

**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,51 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Wesentliche sonstige Erträge:** EUR 0,00

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:** EUR 0,00

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten EUR 16.292,17

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

## **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 01.11.2018 bis zum 31.10.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.10.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.11.2018 bis zum 31.10.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 7. Februar 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Smart & Fair-Fonds

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch

#### Hausanschrift:

Lilienthalallee 34 - 36  
80939 München

Telefon: 089 / 54 00 - 00  
Telefax: 089 / 54 00 38 1100

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 1.962.895.296 (Stand: 31.12.2017)

### 3. Vertrieb

Wettlaufer Wirtschaftsberatung GmbH

#### Hausanschrift:

Bleibtreustraße 47  
10623 Berlin

Telefon: 0151 / 20827257  
www.wettlaufer.ch

### 4. Anlageausschuss

Frank Wettlaufer  
Wettlaufer Wirtschaftsberatung GmbH  
Berlin

Markus Hesse  
Landeskirchenamt der evangelischen Kirche in Mitteldeutschland  
Erfurt

WKN / ISIN: A2H7NX / DE000A2H7NX5