



# Halbjahresbericht zum 31. März 2019

## FairWorldFonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
FairWorldFonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	12
Erläuterungen zum Bericht	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 4,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.200 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.250 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 10.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar bei den Euro Fund Awards 2019 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2019 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2018 bei den Scope Awards 2019 zum fünften Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2019 in den Kategorien „Institutional Real Estate Germany“ sowie „Institutional Real Estate Operator-Run Properties“.

## Rentenmärkte im Bann der Geldpolitik

Der US-Rentenmarkt wurde zu Beginn des Berichtshalbjahres noch von guten Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie Inflations Sorgen belastet. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) setzte ihren seit 2015 anhaltenden Zinserhöhungspfad zunächst fort. Die Rendite der richtungweisenden zehnjährigen US-Treasuries war bis Mitte November nach oben gerichtet (3,1 auf 3,25 Prozent). Dann wendete sich jedoch das Blatt, als schwächere Wirtschaftsdaten spürbare Konjunktursorgen auslösten. Daraufhin vollzog die Fed eine geldpolitische Wende. Zwar wurde im Dezember 2018 wie erwartet der Leitzins erhöht, aber die Zeichen standen aufgrund schwächerer Frühindikatoren und eines weltweiten Wachstumsrückgangs bereits auf Entspannung. Folglich fiel die Zehnjahresrendite der US-Treasuries deutlich zurück. Seit Anfang Januar 2019 bewegte sie sich unter leichten Schwankungen seitwärts und erreichte zuletzt ein Niveau von 2,4 Prozent. Letztlich preiste der Markt sämtliche Zinserhöhungen für 2019 aus. Die US-Zinskurve tendierte im Berichtszeitraum über die kurzen Laufzeiten deutlich flacher, zeitweise verlief sie sogar invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, konnten US-Staatsanleihen um 4,6 Prozent zulegen.

Der Haushaltsstreit zwischen Italien und der Europäischen Union dominierte anfänglich die europäischen Rentenmärkte. So kam es bei italienischen Staatsanleihen zu kräftigen Ausweitungen der Risikoaufschläge (Spreads) gegenüber als sicher geltenden Bundesanleihen. Nachdem man sich kurz vor Weihnachten auf einen Kompromiss einigen konnte, erholten sich italienische Bonds deutlich. Doch hellte vor allem auch der geldpolitische Kurswechsel der US-Zentralbank die Stimmung auf. Mitte November setzte europaweit eine starke Erholungsbewegung ein. Deutsche Bundesanleihen waren in diesem Umfeld ebenfalls gefragt, die Bundrendite fiel von 47 Basispunkten auf zuletzt minus einen Basispunkt bis in den negativen Bereich. Die deutsche Zinsstrukturkurve tendierte insgesamt flacher. Der europäische Gesamtmarkt (iBoxx Euro Sovereign-Index) erzielte in der Berichtsperiode per saldo ein Plus von 4,0 Prozent. Mit Blick auf die Geldpolitik verringerte die Europäische Zentralbank (EZB) zunächst ihre Anleihekäufe und stellte diese dann zum Jahresende 2018 komplett ein. Fällige Papiere aus dem Bestand der EZB werden jedoch am Markt reinvestiert. Darüber hinaus kündigten die Währungshüter eine länger anhaltende Phase niedriger Zinsen an.

Die Konjunktursorgen im Schlussquartal 2018 sorgten für starke Kursverluste an den Aktienmärkten. Diese wirkten sich auch negativ auf die Wertentwicklung von europäischen Unternehmensanleihen aus. Mit dem Jahreswechsel setzte jedoch eine deutliche Erholung ein. Im Umfeld schwacher Wachstumszahlen und einer niedrigen Inflation war der

Aufwärtsdruck auf die Renditen bei Staatsanleihen gering. Anleger waren daher bereit, die Risikoleiter eine Stufe nach oben zu steigen und fragten dabei vor allem Unternehmensanleihen stark nach. Letztlich konnten die zuvor erlittenen Verluste mehr als aufgeholt werden. Gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index verteuerten sich Euro-Unternehmensanleihen um 2,5 Prozent.

Auch Anleihen aus den Schwellenländern standen anfangs noch unter Druck. Niedrigere US-Renditen und die Aussicht auf eine Zinspause sorgten dann jedoch für Rückenwind. Darüber hinaus entspannte sich das Verhältnis zwischen China und den USA im Handelsstreit. Auch wenn die Gespräche keinen Durchbruch brachten, betonten beide Seiten die Bemühungen um eine Lösung. Anleihen aus den Schwellenländern legten daher, gemessen am J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index, im Berichtszeitraum um 5,6 Prozent zu.

## Aktienmärkte größtenteils im Minus

Die globalen Aktienmärkte mussten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums starke Verluste hinnehmen. Belastend wirkten insbesondere anhaltende Sorgen um die Weltwirtschaft, der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie geopolitische Unsicherheiten in Europa. Kurz nach dem Jahreswechsel setzte dann eine kräftige Erholungsbewegung ein. Dank einer überraschend defensiven Rhetorik der US-Notenbank Fed und Fortschritten im Handelskonflikt kam es zum stärksten Jahresauftakt seit 44 Jahren. Die Verluste aus dem letzten Quartal 2018 konnten jedoch nicht vollständig ausgeglichen werden. Per saldo verlor der MSCI World-Index in lokaler Währung 3,1 Prozent.

In den USA kamen aufgrund schwächerer Konjunkturdaten zunehmend Wachstumssorgen auf. Dennoch hielt die Fed zunächst an ihrem Zinserhöhungspfad fest. Noch im Dezember erfolgte ein Zinsschritt. Als Fed-Präsident Jerome Powell Anfang Januar überraschend eine geldpolitische Kehrtwende ankündigte, reagierten die Kapitalmärkte erleichtert. Darüber hinaus mehrten sich im Frühjahr die Zeichen für eine Entspannung im Handelskonflikt zwischen den USA und China. Zudem präsentierten viele US-Unternehmen unerwartet gute Ergebnisse zum vierten Quartal 2018. In den vergangenen sechs Monaten sank der Dow Jones Industrial Average unter Schwankungen um 2,0 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index verlor 2,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden ebenfalls von Konjunktursorgen belastet. Außerdem sorgten die Diskussion über die italienische Haushaltspolitik sowie der geplante Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union wiederholt für Unsicherheit. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 1,4 Prozent und der STOXX Europe 600-Index büßte 1,1 Prozent ein.

Japanische Aktien waren zeitweise ebenfalls vom Handelskonflikt betroffen und mussten deutliche Verluste hinnehmen. Eine schleppende Konjunktur und teilweise enttäuschende Unternehmensergebnisse belasteten ebenfalls. Seit Januar 2019 kam es zu moderaten Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index verlor per saldo 12,1 Prozent. Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, mit 0,9 Prozent leicht im Plus. Hier machten sich die Lockerung der US-Geldpolitik und die Entspannungssignale im Handelsstreit positiv bemerkbar.

## Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Datastream. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,23	2,44	7,14	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Frankreich	15,63 %
Deutschland	13,33 %
Niederlande	9,19 %
Großbritannien	8,54 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,05 %
Spanien	6,88 %
Supranationale Institutionen	6,53 %
Norwegen	4,72 %
Schweden	3,27 %
Finnland	2,99 %
Belgien	2,38 %
Chile	2,00 %
Australien	1,72 %
Luxemburg	1,44 %
Dänemark	1,38 %
Schweiz	1,23 %
Italien	1,21 %
Brasilien	0,99 %
Indien	0,97 %
Japan	0,95 %
Hongkong	0,63 %
Südafrika	0,59 %
Uruguay	0,55 %
Taiwan	0,48 %
Litauen	0,47 %
Slowakei	0,45 %
Südkorea	0,37 %
Kanada	0,29 %
Österreich	0,29 %
Slowenien	0,29 %
Polen	0,24 %
China	0,17 %
Ghana	0,15 %
Costa Rica	0,06 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,43 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,14 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,43 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	30,86 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	15,27 %
Sonstiges	9,52 %
Investitionsgüter	4,25 %
Transportwesen	4,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,82 %
Hardware & Ausrüstung	3,67 %
Software & Dienste	3,20 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,92 %
Versorgungsbetriebe	2,84 %
Verbraucherdienste	2,65 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,57 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,22 %
Versicherungen	1,86 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,50 %
Telekommunikationsdienste	1,47 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,36 %
Medien	1,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,56 %
Groß- und Einzelhandel	0,22 %
Immobilien	0,10 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,05 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,03 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,43 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,14 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,43 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Inkl. Staatsanleihen

# FairWorldFonds

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2019

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 983.856.757,73)	1.051.666.293,13
Bankguthaben	23.120.657,08
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.528.291,49
Dividendenforderungen	267.919,71
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.713.763,73
	<b>1.080.296.925,14</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-32.478,71
Zinsverbindlichkeiten	-27.806,01
Sonstige Passiva	-1.019.999,51
	<b>-1.080.284,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.079.216.640,91</b>
Umlaufende Anteile	19.456.407,000
Anteilwert	55,47 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000SGM7	Sims Metal Management Ltd.	AUD	0	0	350.000	10,7100	2.372.168,08	0,22
							<b>2.372.168,08</b>	<b>0,22</b>
<b>Brasilien</b>								
US20441A1025	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	0	0	250.000	10,5800	2.355.927,67	0,22
							<b>2.355.927,67</b>	<b>0,22</b>
<b>China</b>								
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Elec.Co.Ltd	HKD	0	0	350.000	46,4000	1.842.753,24	0,17
							<b>1.842.753,24</b>	<b>0,17</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	0	70.000	730,2000	6.846.878,22	0,63
DK0010219153	Rockwool International AS	DKK	3.000	0	3.000	1.559,0000	626.498,60	0,06
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	0	50.000	560,0000	3.750.686,51	0,35
							<b>11.224.063,33</b>	<b>1,04</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	63.000	42,2600	2.662.380,00	0,25
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	180.000	14,7950	2.663.100,00	0,25
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	75.000	91,0000	6.825.000,00	0,63
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	0	27.000	211,0000	5.697.000,00	0,53
DE000LED4000	OSRAM Licht AG <sup>2)</sup>	EUR	0	0	100.000	30,6800	3.068.000,00	0,28
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	130.000	103,0000	13.390.000,00	1,24
							<b>34.305.480,00</b>	<b>3,18</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	15.000	0	90.000	44,9600	4.046.400,00	0,37
							<b>4.046.400,00</b>	<b>0,37</b>
<b>Frankreich</b>								
FR000120404	Accor S.A.	EUR	0	0	195.435	36,1100	7.057.157,85	0,65
FR0013280286	bioMérieux	EUR	0	0	162.000	73,7000	11.939.400,00	1,11
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	0	0	370.000	20,9000	7.733.000,00	0,72
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	80.000	97,3800	7.790.400,00	0,72
FR0000035081	Icade S.A.	EUR	15.000	0	15.000	75,4000	1.131.000,00	0,10
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	115.000	59,6600	6.860.900,00	0,64
							<b>42.511.857,85</b>	<b>3,94</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	0	0	557.310	4,1240	2.668.152,36	0,25
GB0000904986	Bellway Plc.	GBP	0	0	100.000	30,4500	3.534.943,12	0,33
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	400.000	0	1.300.000	2,2295	3.364.697,00	0,31
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	0	0	150.000	17,9150	3.119.630,83	0,29
GB0031638363	Intertek Group Plc.	GBP	0	0	22.000	48,5700	1.240.469,00	0,11
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	0	0	614.517	2,3480	1.675.047,50	0,16
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	0	0	460.000	16,4150	8.765.846,30	0,81
GB0007995243	Renewi Plc.	GBP	0	0	1.916.025	0,2350	522.714,05	0,05
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	0	0	60.000	19,7600	1.376.364,06	0,13
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	50.000	0	50.000	15,2300	884.026,00	0,08
GB00B6YTL595	Stagecoach Group Plc.	GBP	0	0	750.000	1,5360	1.337.357,79	0,12
GB0003753778	The Go-Ahead Group Plc.	GBP	0	0	75.000	19,6100	1.707.394,94	0,16
							<b>30.196.642,95</b>	<b>2,80</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	0	0	1.223.455	48,6000	6.746.917,93	0,63
							<b>6.746.917,93</b>	<b>0,63</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Indien</b>								
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	0	0	90.000	40,5000	3.246.637,57	0,30
US4567881085	Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	0	0	490.000	10,9300	4.770.374,99	0,44
INE175A01038	Jain Irrigation Systems Ltd.	INR	0	0	3.240.000	58,9000	2.453.958,38	0,23
							<b>10.470.970,94</b>	<b>0,97</b>
<b>Japan</b>								
JP3566800003	Central Japan Railway	JPY	0	0	22.000	25.710,0000	4.552.302,95	0,42
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	0	0	45.000	6.213,0000	2.250.195,57	0,21
JP3596200000	Toto Ltd.	JPY	0	0	90.000	4.695,0000	3.400.826,73	0,32
							<b>10.203.325,25</b>	<b>0,95</b>
<b>Kanada</b>								
CA87971M9969	Telus Corporation Non-CDN	CAD	0	0	95.000	49,4600	3.133.093,29	0,29
							<b>3.133.093,29</b>	<b>0,29</b>
<b>Luxemburg</b>								
SE0001174970	Millicom International Cellular S.A. ADR	SEK	0	0	80.000	564,5000	4.336.595,06	0,40
							<b>4.336.595,06</b>	<b>0,40</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	4.000	0	10.000	167,2000	1.672.000,00	0,15
NL0000395317	Wessanen NV	EUR	25.000	0	25.000	10,8600	271.500,00	0,03
							<b>1.943.500,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	0	0	750.000	67,1400	5.208.419,53	0,48
							<b>5.208.419,53</b>	<b>0,48</b>
<b>Schweden</b>								
SE0010468116	Arjo AB	SEK	0	0	251.428	34,2000	825.723,58	0,08
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	0	220.000	268,1000	5.663.885,07	0,52
SE0000202624	Getinge AB	SEK	0	0	251.428	108,2500	2.613.584,12	0,24
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	30.000	0	250.000	80,6000	1.934.951,07	0,18
							<b>11.038.143,84</b>	<b>1,02</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	0	16.000	407,0000	5.824.166,00	0,54
CH0256424794	Oriflame Holding AG	SEK	0	0	100.000	178,5000	1.714.088,17	0,16
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	0	2.200	2.478,0000	4.875.771,40	0,45
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	5.000	0	5.000	197,0000	880.958,77	0,08
							<b>13.294.984,34</b>	<b>1,23</b>
<b>Spanien</b>								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	50.000	0	260.000	24,9600	6.489.600,00	0,60
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	0	0	120.000	14,1950	1.703.400,00	0,16
							<b>8.193.000,00</b>	<b>0,76</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings Plc.	ZAR	0	0	185.000	92,9800	1.062.674,52	0,10
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	50.000	0	50.000	184,2100	569.013,02	0,05
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	0	0	516.343	26,8400	856.169,60	0,08
ZAE000006284	Sappi Ltd.	ZAR	0	0	360.000	66,6500	1.482.318,93	0,14
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	0	0	340.000	111,4300	2.340.561,45	0,22
							<b>6.310.737,52</b>	<b>0,59</b>
<b>Taiwan</b>								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	0	0	165.000	35,5500	5.224.681,57	0,48
							<b>5.224.681,57</b>	<b>0,48</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	0	370.000	39,6600	13.070.455,15	1,21
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	0	0	16.000	191,3300	2.726.712,39	0,25
US4586653044	Interface Inc.	USD	0	0	52.000	15,3200	709.575,13	0,07
US5719032022	Marriott International Inc.	USD	0	0	117.000	125,0900	13.036.011,40	1,21
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	0	0	87.000	141,9600	11.000.730,38	1,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US8581552036	Steelcase Inc.	USD	0	0	300.000	14,5500	3.887.948,70	0,36
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	0	0	115.000	167,2000	17.126.569,88	1,59
US98419M1009	Xylem Inc./NY	USD	0	0	80.000	79,0400	5.632.136,81	0,52
							<b>67.190.139,84</b>	<b>6,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>282.149.802,23</b>	<b>26,15</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genußscheine</b>							<b>282.149.802,23</b>	<b>26,15</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>AUD</b>								
AU3TB0000101	5,500 % Australien S.133 v.11(2023)		0	0	3.500.000	116,1028	2.571.571,95	0,24
							<b>2.571.571,95</b>	<b>0,24</b>
<b>EUR</b>								
XS1422841202	0,625 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2022)		0	0	2.000.000	102,0850	2.041.700,00	0,19
XS1808739459	0,875 % ABN AMRO Bank NV Green Bond v.18(2025)		0	0	4.500.000	102,6780	4.620.510,00	0,43
FR0012005924	4,125 % ACCOR S.A. Fix-to-float Perp.		0	0	3.000.000	103,5000	3.105.000,00	0,29
FR0011731876	2,625 % ACCOR S.A. v.14(2021)		0	0	2.000.000	104,8200	2.096.400,00	0,19
ES0200002022	0,800 % Adif - Alta Velocidad Green Bond v.17(2023)		0	0	10.000.000	102,0500	10.205.000,00	0,95
FR0013296373	0,125 % Agence Francaise de Developpement EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)	2.000.000	0	0	2.000.000	100,7680	2.015.360,00	0,19
FR0013365376	0,500 % Agence Française de Developpement EMTN v.18(2025)		0	0	9.100.000	101,9960	9.281.636,00	0,86
XS1482736185	0,625 % Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	0	1.200.000	99,7500	1.197.000,00	0,11
XS0896144655	2,500 % Atlas Copco AB EMTN v.13(2023)		0	0	1.500.000	108,9560	1.634.340,00	0,15
ES0000101842	0,747 % Autonomous Community of Madrid Spain Reg.S. Sustainable Bond v.17(2022)		0	0	7.500.000	102,2500	7.668.750,00	0,71
XS0951553592	6,125 % Aviva Plc. EMTN FRN v.13(2043)		0	0	1.300.000	115,0610	1.495.793,00	0,14
XS1509003361	0,625 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)		0	0	1.200.000	100,6670	1.208.004,00	0,11
XS1083986718	3,875 % Aviva Plc. Fix-to-Float v.14(2044)		0	0	1.300.000	105,7360	1.374.568,00	0,13
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)		0	0	2.600.000	101,2260	2.631.876,00	0,24
BE0000342510	0,500 % Belgien Reg.S. v.17(2024)		0	0	13.900.000	103,7570	14.422.223,00	1,34
BE0000347568	0,900 % Belgien v.19(2029)	10.700.000	0	0	10.700.000	104,8920	11.223.444,00	1,04
DE000BHY0G59	1,125 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)		0	0	4.500.000	101,1020	4.549.590,00	0,42
DE000BHY0GH2	0,125 % Berlin Hyp AG Green Pfandbrief v.17(2023)		0	0	9.400.000	100,8180	9.476.892,00	0,88
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	1.000.000	0	0	2.000.000	104,1970	2.083.940,00	0,19
XS1445725218	0,050 % BNG Bank NV Reg.S. v.16(2024) Social Bond		0	0	10.000.000	100,6310	10.063.100,00	0,93
FR0013067170	1,125 % BPCE S.A. EMTN v.15(2022) Green Bond		0	0	2.000.000	103,7420	2.074.840,00	0,19
FR0012870061	0,375 % BPCE SFH Pfc. Reg.S. v.15(2020)		0	0	3.900.000	100,8880	3.934.632,00	0,36
FR0011711845	1,500 % BPCE SFH Pfc. v.14(2020)		0	0	3.000.000	101,4960	3.044.880,00	0,28
XS1075430741	1,125 % British Telecommunications Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)		0	0	2.800.000	100,2390	2.806.692,00	0,26
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2026)		0	0	3.800.000	103,5110	3.933.418,00	0,36
DE0001135176	5,500 % Bundesrep. Deutschland S.00 v.00(2031) <sup>2)</sup>		0	0	1.500.000	165,1298	2.476.947,00	0,23
FR0013239985	0,200 % Caisse des Depots et Consignations EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)		0	0	7.500.000	101,5890	7.619.175,00	0,71
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Social Covered Bond Pfc. v.19(2027)	10.600.000	0	0	10.600.000	101,2070	10.727.942,00	0,99
ES0415306051	0,625 % Caja Rural de Navarra Sustainable Pfc. v.16(2023)		0	0	9.000.000	101,9108	9.171.972,00	0,85
IT0005366460	2,125 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. EMTN Social Bond v.19(2026)	7.200.000	0	0	7.200.000	98,8600	7.117.920,00	0,66
FR0013231081	0,325 % Cie de Financement Foncier EMTN Pfc. v.17(2023)		0	0	9.700.000	101,4390	9.839.583,00	0,91
FR0012299394	0,625 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfc. v.14(2021)		0	0	3.700.000	102,1910	3.781.067,00	0,35
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier Pfc. v.16(2022)		0	0	5.000.000	101,1700	5.058.500,00	0,47
FR0013106630	1,000 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfc. v.16(2026)		0	0	7.500.000	105,2080	7.890.600,00	0,73
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfc. v.16(2026)		0	0	9.600.000	99,3570	9.538.272,00	0,88
FR0010758599	4,875 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Pfc. v.09(2021)		0	0	1.500.000	111,0074	1.665.111,00	0,15
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfc. v.12(2022)		0	0	1.820.000	109,0100	1.983.982,00	0,18
XS1317969944	1,000 % Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.15(2020)		0	0	9.900.000	101,5000	10.048.500,00	0,93
XS1072571364	1,875 % Corporación Andina de Fomento EMTN v.14(2021)		0	0	4.400.000	103,8123	4.567.741,20	0,42
XS1594302868	0,125 % Council of Europe Development Bank EMTN Reg.S. Social Bond v.17(2024)		0	0	5.500.000	101,5900	5.587.450,00	0,52
XS0524597613	3,000 % Council of Europe Development Bank EMTN v.10(2020)		0	0	4.000.000	104,3360	4.173.440,00	0,39
FR0013385515	0,750 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Green Bond v.18(2023)	9.700.000	0	0	9.700.000	102,0960	9.903.312,00	0,92
FR0013065117	0,875 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfc. Reg.S. v.15(2026)		0	0	12.000.000	104,1030	12.492.360,00	1,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	2.800.000	100,2560	2.807.168,00	0,26
DE000SCB0005	0,875 % Dte. Kreditbank AG Social Bond Pfe. v.18(2028)	0	0	7.200.000	103,6920	7.465.824,00	0,69
XS1382791975	1,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	5.000.000	103,0720	5.153.600,00	0,48
XS1557096267	0,875 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	8.000.000	102,5830	8.206.640,00	0,76
XS1617898363	1,125 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	0	5.000.000	102,8850	5.144.250,00	0,48
XS1828028677	0,040 % Dte. Telekom International Finance B.V. FRN v.18(2022)	0	0	5.700.000	99,8180	5.689.626,00	0,53
FR0011842939	1,750 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	103,0910	618.546,00	0,06
XS1419636862	0,500 % Essity AB EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.500.000	101,0190	2.525.475,00	0,23
XS1584122763	1,625 % Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.900.000	104,8760	1.992.644,00	0,18
XS1198117670	1,125 % Essity AB Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	3.700.000	102,5210	3.793.277,00	0,35
XS0942094805	2,500 % Essity AB v.13(2023)	0	0	1.500.000	109,6230	1.644.345,00	0,15
XS1933817824	0,000 % European Bank for Reconstruction & Development Green Bond v.19(2024)	7.000.000	0	7.000.000	100,5920	7.041.440,00	0,65
XS1500338618	0,500 % European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037) <sup>2)</sup>	0	0	17.000.000	93,1200	15.830.400,00	1,47
FR0013234333	1,750 % Frankreich Green Bond Reg.S. v.17(2039) <sup>2)</sup>	0	0	7.300.000	113,9514	8.318.452,20	0,77
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	2.200.000	102,3860	2.252.492,00	0,21
XS1915152000	0,750 % Instituto de Credito Oficial Social Bond v.18(2023)	11.600.000	0	11.600.000	102,5700	11.898.120,00	1,10
XS1644451434	0,100 % Instituto de Credito Oficial Social Reg.S. v.17(2021)	0	0	4.600.000	100,6380	4.629.348,00	0,43
XS1636000561	0,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Green Bond v.17(2022)	0	0	4.200.000	100,2350	4.209.870,00	0,39
XS1622415674	0,750 % Kommunekredit Green Bond EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.500.000	103,3750	3.618.125,00	0,34
XS1414146669	0,050 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green-Bond v.16(2024)	0	0	4.000.000	101,3110	4.052.440,00	0,38
XS1311459694	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond EMTN v.15(2020)	0	0	5.900.000	100,9710	5.957.289,00	0,55
XS1087815483	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.14(2019)	0	0	5.600.000	100,2840	5.615.904,00	0,52
XS1612940558	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Greenbond Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	0	7.500.000	102,4010	7.680.075,00	0,71
DE000LB1M214	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	0	4.700.000	100,1450	4.706.815,00	0,44
DE000LB1P9C8	0,125 % Landesbank Baden-Württemberg Pfe. EMTN Green Bond v.18(2023)	0	0	4.200.000	100,8930	4.237.506,00	0,39
DE000A13R9G3	0,125 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank Reg.S. v.15(2020)	0	0	7.000.000	100,8390	7.058.730,00	0,65
XS1646530565	2,000 % Lietuvos Energijos UAB EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	2.500.000	102,3740	2.559.350,00	0,24
XS1853999313	1,875 % Lietuvos Energijos UAB EMTN Green Bond v.18(2028)	450.000	0	2.500.000	100,6200	2.515.500,00	0,23
XS0764278528	6,250 % Munich Re Finance BV FRN v.12(2042)	0	0	2.000.000	117,3860	2.347.720,00	0,22
XS1569896498	0,500 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2024)	0	0	9.100.000	101,9022	9.273.100,20	0,86
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2032)	0	0	3.100.000	105,2860	3.263.866,00	0,30
XS1308693867	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.15(2022)	0	0	6.200.000	102,8320	6.375.584,00	0,59
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfe. v.16(2021)	0	0	13.600.000	100,6590	13.689.624,00	1,27
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	0	0	7.500.000	98,3440	7.375.800,00	0,68
XS1622394143	0,125 % Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden Greenbond EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	6.500.000	101,3600	6.588.400,00	0,61
XS1219963672	0,125 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Nachhaltigkeitsanleihe v.15(2022)	0	0	4.800.000	101,2700	4.860.960,00	0,45
XS0578368143	3,500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.11(2021)	0	0	3.000.000	106,8500	3.205.500,00	0,30
XS1284550941	1,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV Green Bond v.15(2025)	0	0	5.000.000	105,9730	5.298.650,00	0,49
XS1640493372	0,300 % Nordea Bank Abp Green Bond EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	9.100.000	100,7700	9.170.070,00	0,85
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Pfe. v.19(2026)	10.500.000	0	10.500.000	100,1420	10.514.910,00	0,97
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.17(2022)	0	0	8.600.000	100,5890	8.650.654,00	0,80
XS1431730388	0,125 % Nordic Investment Bank Green Bond Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.800.000	101,4600	7.913.880,00	0,73
DE000NRWOKB3	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	8.000.000	102,2230	8.177.840,00	0,76
DE000NRWOGP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v.15(2025) <sup>2)</sup>	0	0	7.000.000	102,9210	7.204.470,00	0,67
DE000NRWOFJ6	0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v.16(2023) <sup>2)</sup>	0	0	6.000.000	101,1940	6.071.640,00	0,56
XS1960361720	2,000 % Polen Green Bond v.19(2049)	2.500.000	0	2.500.000	102,4920	2.562.300,00	0,24
FR0013264488	0,875 % Régie Autonome des Transports Parisiens Reg.S. EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	3.500.000	104,3730	3.653.055,00	0,34
FR0013242336	1,375 % Region Ile de France Green Bond EMTN v.17(2029)	0	0	4.000.000	108,4830	4.339.320,00	0,40
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	102,6850	2.567.125,00	0,24
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	0	0	4.400.000	100,7330	4.432.252,00	0,41
XS1793224632	1,500 % RELX Finance BV v.18(2027)	0	0	5.000.000	102,9230	5.146.150,00	0,48
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.13(2020)	0	0	3.000.000	102,9980	3.089.940,00	0,29
XS1111559685	1,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.14(2024)	0	0	3.400.000	105,8646	3.599.396,40	0,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
XS1220923996	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.15(2022)	0	0	4.500.000	101,0110	4.545.495,00	0,42
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE Reg.S. v.14(2023)	0	0	4.100.000	104,2840	4.275.644,00	0,40
DE000A13SL34	1,750 % SAP SE Reg.S. v.14(2027)	0	0	3.000.000	108,9730	3.269.190,00	0,30
XS1567475303	0,300 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	4.500.000	100,7910	4.535.595,00	0,42
SK4120009762	3,625 % Slowakei Reg.S. v.14(2029)	0	0	1.150.000	128,6700	1.479.705,00	0,14
SK4120009044	3,000 % Slowakei v.13(2023)	0	0	3.000.000	112,2200	3.366.600,00	0,31
SI0002103776	1,000 % Slowenien Reg.S. v.18(2028)	0	0	3.000.000	103,7200	3.111.600,00	0,29
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	0	9.500.000	101,4482	9.637.579,00	0,89
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020) 2)	0	0	10.000.000	102,0200	10.202.000,00	0,95
XS1760129608	0,500 % Sparebank 1 Boligkredit AS EMTN Pfe. Green Bond v.18(2025)	0	0	3.900.000	102,2080	3.986.112,00	0,37
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkredit AS Pfe. v.16(2026)	0	0	10.000.000	99,5730	9.957.300,00	0,92
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkredit AS Pfe. v.17(2022)	0	0	10.000.000	100,6180	10.061.800,00	0,93
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Greenbond v.17(2025)	0	0	11.200.000	102,0290	11.427.248,00	1,06
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	3.200.000	102,7500	3.288.000,00	0,30
XS1858912915	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v.18(2023)	0	0	1.700.000	101,8150	1.730.855,00	0,16
XS1140300663	1,500 % VERBUND AG Reg.S. v.14(2024) Green Bond	0	0	3.000.000	106,0820	3.182.460,00	0,29
						<b>626.486.103,00</b>	<b>58,02</b>
<b>NOK</b>							
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	0	70.000.000	102,6824	7.434.596,61	0,69
NO0010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	0	35.000.000	107,8030	3.902.673,77	0,36
NO0010844079	1,750 % Norwegen v.19(2029)	100.000.000	0	100.000.000	101,1900	10.466.487,38	0,97
						<b>21.803.757,76</b>	<b>2,02</b>
<b>SEK</b>							
XS1222727536	0,155 % Nordic Investment Bank EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	60.000.000	100,1600	5.770.859,54	0,53
						<b>5.770.859,54</b>	<b>0,53</b>
<b>USD</b>							
US037833CX61	3,000 % Apple Inc. Greenbond v.17(2027)	0	0	10.000.000	99,6530	8.876.191,32	0,82
US045167EB56	1,875 % Asian Development Bank Green Bond Reg.S. v.17(2022)	0	0	12.000.000	98,5400	10.532.466,38	0,98
US045167DQ35	1,000 % Asian Development Bank Green Bond v.16(2019)	0	0	10.000.000	99,4626	8.859.232,21	0,82
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	0	800.000	104,6720	745.859,09	0,07
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	0	1.000.000	102,7510	915.213,33	0,08
XS1555346995	7,125 % Jain International Trading BV Green Bond v.17(2022)	500.000	0	4.500.000	94,0000	3.767.702,86	0,35
XS1618289802	1,875 % Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	0	8.100.000	98,8600	7.132.502,00	0,66
US500630CQ96	3,520 % Korea Development Bank FRN Green Bond v.17(2022)	0	0	4.500.000	100,2368	4.017.685,94	0,37
US760942AY83	4,125 % Uruguay v.12(2045)	0	0	1.000.000	97,5000	868.442,15	0,08
						<b>45.715.295,28</b>	<b>4,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>702.347.587,53</b>	<b>65,04</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	1.600.000	0	1.600.000	101,5000	1.446.512,87	0,13
						<b>1.446.512,87</b>	<b>0,13</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>1.446.512,87</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU000XQLQAD1	3,000 % Queensland Treasury Corporation Greenbond v.17(2024)	0	0	5.000.000	105,5471	3.339.675,36	0,31
						<b>3.339.675,36</b>	<b>0,31</b>
<b>EUR</b>							
FR0013399177	4,375 % ACCOR S.A. Fix-to-Float Perp.	3.200.000	0	3.200.000	104,3750	3.340.000,00	0,31
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	0	2.300.000	104,6900	2.407.870,00	0,22
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	3.600.000	106,3900	3.830.040,00	0,35
XS1236685613	1,875 % Chile v.15(2030)	0	0	5.700.000	106,3060	6.059.442,00	0,56
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	0	0	7.600.000	107,4216	8.164.041,60	0,76
XS1760409042	1,440 % Chile v.18(2029)	0	0	2.400.000	103,0340	2.472.816,00	0,23
XS1117297942	0,688 % Geberit international BV Reg.S. v.15(2021)	0	2.086.000	214.000	101,2120	216.593,68	0,02
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	10.200.000	100,8170	10.283.334,00	0,95
DE000A2G8WM8	0,550 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2020)	0	0	6.000.000	100,0000	6.000.000,00	0,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
DE000A2G8WL0	0,800 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2021)	0	0	6.000.000	100,0000	6.000.000,00	0,56
						<b>48.774.137,28</b>	<b>4,52</b>
<b>USD</b>							
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.000.000	101,2500	4.509.218,85	0,42
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	0	1.000.000	97,1210	865.066,36	0,08
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	0	600.000	101,6250	543.110,36	0,05
US168863BN78	2,250 % Chile v.12(2022)	0	0	550.000	99,1400	485.677,38	0,05
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	0	548.000	101,3774	494.832,23	0,05
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	0	0	750.000	95,1000	635.298,83	0,06
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	300.000	105,3720	281.567,65	0,03
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	5.000.000	106,8100	4.756.836,20	0,44
						<b>12.571.607,86</b>	<b>1,18</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>64.685.420,50</b>	<b>6,01</b>
<b>Anleihen</b>						<b>768.479.520,90</b>	<b>71,18</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0831560742	2,500 % ELM BV/Elsevier Finance S.A. EMTN LPN v.12(2020)	0	0	1.000.000	103,6970	1.036.970,00	0,10
						<b>1.036.970,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.036.970,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>1.036.970,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.051.666.293,13</b>	<b>97,43</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>23.120.657,08</b>	<b>2,14</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>4.429.690,70</b>	<b>0,43</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>1.079.216.640,91</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5802
Britisches Pfund	GBP	1	0,8614
Dänische Krone	DKK	1	7,4653
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8129
Indische Rupie	INR	1	77,7666
Japanischer Yen	JPY	1	124,2492
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4997
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6457
Norwegische Krone	NOK	1	9,6680
Schwedische Krone	SEK	1	10,4137
Schweizer Franken	CHF	1	1,1181
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,1868
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1227

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 31. März 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS0757310270	2,625 % Atlas Copco AB EMTN v.12(2019)	0	1.000.000
XS1490131056	0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)	0	4.800.000
<b>SEK</b>			
SE0002241083	4,250 % Schweden S.1052 v.07(2019)	0	15.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2019. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Sofern der Fonds die Position Zinsen auf Anleihen enthält, beinhaltet diese, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat gemäß Artikel 25, Ziffer 1 des Verwaltungsreglements eine externe Research-Agentur mit der Analyse des Anlageuniversums gemäß den für den Fonds geltenden sozialen, ökologischen und entwicklungspolitischen Kriterien nach den Vorgaben des Kriterienausschusses und auf der Grundlage von Unternehmens- und Länderratings beauftragt. Die Research-Agentur erhält für ihre Tätigkeit aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt auf der Basis des kalendertäglichen Netto-Fondsvermögens.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Der Fonds hat zum 31. März 2019 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den FairWorldFonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	49.091.109,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	4,55 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	24.071.509,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.830.400,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.121.200,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.068.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	49.091.109,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA A+ BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR GBP	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	9.345.374,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	46.212.377,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend



	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	33.571,34	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,23 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	34.626,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	32.254,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,30 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.372,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,48 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>		
		nicht zutreffend

<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	4,67 %

<b>Zehn größte Sicherheiten aussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>	
1. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.117.100,00
2. Name	Cairn Homes PLC
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.564.000,00
3. Name	Fresenius SE & Co. KGaA
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.049.915,84
4. Name	Italien, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.270.129,63
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.075.244,88
6. Name	HeidelbergCement AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.968.520,00
7. Name	Ibstock PLC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.377.625,23
8. Name	Balfour Beatty PLC
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	822.648,21
9. Name	Spectris PLC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	686.950,96
10. Name	Foxtons Group PLC
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	657.571,70

<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	
	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	55.557.751,98

<b>Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheiten aussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller kann weniger als zehn betragen.

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2018:  
Euro 169,940 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Leitungsorgan der Union Investment Luxembourg S.A.:**

### **Verwaltungsrat**

#### **Verwaltungsratsvorsitzender**

Hans Joachim REINKE  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

#### **Stv. Verwaltungsratsvorsitzender**

Giovanni GAY  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

#### **Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates**

Dr. Frank ENGELS  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Nikolaus SILLEM  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

## **Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:**

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist.

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland sowie:

GLS Gemeinschaftsbank eG  
Christstraße 9  
44789 Bochum

Bank für Kirche und Diakonie eG – KD-Bank  
Schwanenwall 27  
44135 Dortmund

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantTop: Europa II
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa III
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant80: Dynamik
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
PrivatFonds: Nachhaltig	UniGlobal Dividende
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGlobal II
SpardaRentenPlus	UniIndustrie 4.0
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAsia	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniAsiaPacific	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniAusschüttung	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniDividendenAss	UniInstitutional CoCo Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Convertibles Protect
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEM Global	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEM Osteuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroKapital	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropa	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniEuropaRenta	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional Global Convertibles
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Risk Premia
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniKonzept: Dividenden
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniKonzept: Portfolio
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	UniMarktführer
UniGarantTop: Europa	UnionProtect: Europa (CHF)

UniOptima  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniPacific Aktien  
UniPremium Evolution 100  
UniPremium Evolution 25  
UniProfiAnlage (2019/II)  
UniProfiAnlage (2020)  
UniProfiAnlage (2020/II)  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Europa  
UniRent Global  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRent Mündel Flex  
UniRenta Corporates  
UniRentEuro Mix  
UniRentEuro Staatsanleihen Flex  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniWirtschaftsAspirant  
VBMH Vermögen

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)