



# Halbjahresbericht zum 31. März 2022

## 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	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	12
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Management und Organisation	17

## 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 beigelegt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 440 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 5,2 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 ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren knapp 4.270 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 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 8.100 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 2022 bei den Euro FundAwards 2022 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Auf deutscher Ebene wurden unsere Fonds für ihre mehrjährige konsistente Performance durch die Germany 2022 Lipper Fund Awards prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2022 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 erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2022 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2022 als bester Asset Manager Multi Asset für Deutschland, Österreich und die Schweiz ausgezeichnet sowie als bester Asset Manager ESG Universalanbieter Österreich. Wir wurden erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2022 in der

Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ sowie „Aktien“ prämiert. Zudem hat der UniInstitutional Structured Credit High Yield-Fonds in der Rubrik „Hochzinsanleihen – Global“ den Citywire Deutschland Award erhalten.

## Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen in den vergangenen Monaten deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei US-Staatspapieren. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) kam es im Berichtshalbjahr zu Einbußen in Höhe von fünf Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich von 1,49 auf 2,34 Prozent. Auf der US-Zinsstrukturkurve waren vor allem im Laufzeitbereich zwischen zwei und sieben Jahren die größten Renditeanstiege zu beobachten. Die US-Zinskurve notierte zuletzt invers.

Europäische Staatsanleihen zeigten im Trend eine parallele Entwicklung zu ihren US-Pendants. Die gesamte Bund-Kurve verzeichnete einen Renditeanstieg, der im Laufzeitbereich von fünf bis zehn Jahren mit bis zu 113 Basispunkten am stärksten ausfiel. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird das PEPP-Ankaufprogramm einstellen, geldpolitisch aber vorerst davon absehen, wie die US-Fed stark auf die Bremse zu treten. Eine erste Zinsanhebung durch die EZB wird aber Ende des Jahres erwartet. Parallel zu den Bundesanleihen verlief die Renditeentwicklung in den Peripherieländern. Staatsanleihen aus dem Euroraum verloren auf Indexebene (iBoxx € Sovereigns-Index) 5,8 Prozent. An den Euro-Primärmärkten für Staatsanleihen wurden viele Neuemissionen platziert, darunter auch die ersten Papiere des Funding Plan „Next Generation EU“. Die Nachfrage der Anleger nach diesen Anleihen war sehr groß.

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ER00) verloren 5,9 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) erhöhten sich leicht. Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebene (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 10,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

## Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Im Berichtszeitraum war die Corona-Pandemie zunächst weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Nach dem Re-Opening zog die Inflation unerwartet stark an, insbesondere durch hohe Energiepreise. Mit der Ausbreitung der Delta-Variante nahm die Unsicherheit im Herbst 2021 wieder zu. Gegen Ende des Jahres beruhigte sich die Lage wieder, als sich die neue Omikron-Variante zwar als ansteckender erwies, die Infektionen aber in der Regel milder verliefen. Dadurch waren massive Lockdowns kein Thema mehr. Zum Ende des Berichtszeitraums drängte der überraschende Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine alle anderen Themen in den Hintergrund.

Trotz der Pandemie zeigte sich die Konjunktur robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Jahr 2020. Der Unternehmenssektor meldete größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte ebenfalls die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Im Herbst 2021 schlug die Marktstimmung jedoch um. Die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen würde und Leitzinserhöhungen angedacht seien. Die Europäische Zentralbank kündigte in ähnlicher Weise die Beendigung ihres PEPP-Programms an, auch wenn höhere Zinsen zunächst noch kein Thema waren. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und die strauchelnde Immobilienbranche das Geschehen. Im Januar 2022 verschärfte die Fed ihre Tonlage deutlich. Die Aussicht auf mehrere US-Zinserhöhungen setzte die Aktienmärkte unter Druck. Der russische Angriff auf die Ukraine in der letzten Februar-Woche schickte die Börsen dann weltweit auf Talfahrt. Die vom Westen verhängten Sanktionen schaden nicht nur der russischen Wirtschaft, sondern haben auch deutliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und die Lieferketten in Europa. Zudem feuerte der nochmalige Preisanstieg bei zahlreichen Rohstoffen die Inflation weiter an. Im März kam im Zuge von Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine die Hoffnung auf, dass der Krieg bald beendet werden könnte. Daraufhin erholten sich die Börsen der Industrieländer leicht.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt. Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 2,5 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average ebenfalls 2,5 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 5,2 Prozent. In Europa ging der EURO STOXX 50-Index um 3,6 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index mit plus 0,2 Prozent auf der Stelle trat. Hier machte sich die geografische und wirtschaftliche Nähe zur Ukraine und zu Russland bemerkbar. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 5,5 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 7,7 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

## Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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
	-3,39	-2,27	5,69	37,06

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

Deutschland	15,39 %
Frankreich	11,46 %
Niederlande	9,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,36 %
Supranationale Institutionen	4,74 %
Großbritannien	4,62 %
Spanien	4,39 %
Norwegen	4,18 %
Schweden	2,66 %
Finnland	2,52 %
Luxemburg	2,48 %
Schweiz	2,23 %
Dänemark	1,94 %
Chile	1,54 %
Belgien	1,51 %
Indien	1,35 %
Australien	1,29 %
Italien	1,24 %
Österreich	1,04 %
Südkorea	1,02 %
Kanada	0,75 %
Japan	0,67 %
Portugal	0,57 %
Slowakei	0,51 %
Brasilien	0,49 %
Südafrika	0,48 %
Taiwan	0,48 %
China	0,46 %
Uruguay	0,40 %
Slowenien	0,38 %
Hongkong	0,36 %
Litauen	0,30 %
Europäische Gemeinschaft	0,16 %
Türkei	0,11 %
Costa Rica	0,07 %
Ghana	0,05 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,70 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>9,11 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,28 %</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	24,17 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	20,65 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,90 %
Versorgungsbetriebe	4,57 %
Investitionsgüter	4,25 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,70 %
Transportwesen	3,62 %
Hardware & Ausrüstung	3,43 %
Software & Dienste	3,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,95 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,83 %
Immobilien	1,71 %
Versicherungen	1,16 %
Telekommunikationsdienste	1,15 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,12 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,06 %
Verbraucherdienste	0,55 %
Groß- und Einzelhandel	0,34 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,10 %
Media & Entertainment	0,06 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,70 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>9,11 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,28 %</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.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.357.715.121,16)	1.497.996.781,98
Bankguthaben	150.449.421,55
Sonstige Bankguthaben	2.134.606,74
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.196.513,38
Dividendenforderungen	302.058,24
Forderungen aus Anteilverkäufen	659.987,94
	<b>1.655.739.369,83</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-462.411,77
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.569.516,85
Zinsverbindlichkeiten	-220.306,68
Sonstige Passiva	-1.677.035,85
	<b>-3.929.271,15</b>

**Fondsvermögen 1.651.810.098,68**

Umlaufende Anteile	28.302.087,285
Anteilwert	58,36 EUR

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000SGM7	Sims Ltd.	AUD	0	0	350.000	21,5600	5.094.517,96	0,31
							<b>5.094.517,96</b>	<b>0,31</b>
<b>Brasilien</b>								
US20441A1025	Companhia de Saneamento Básico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	0	0	400.000	9,8300	3.534.382,02	0,21
							<b>3.534.382,02</b>	<b>0,21</b>
<b>China</b>								
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	0	0	2.000.000	11,8200	2.713.436,33	0,16
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	HKD	0	0	1.400.000	30,7500	4.941.346,62	0,30
							<b>7.654.782,95</b>	<b>0,46</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	0	80.000	1.024,5000	11.018.646,73	0,67
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	0	0	40.000	849,2000	4.566.634,85	0,28
DK0010219153	Rockwool International A/S	DKK	0	0	12.000	2.232,0000	3.600.822,77	0,22
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	0	250.000	199,7500	6.713.563,58	0,41
							<b>25.899.667,93</b>	<b>1,58</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	70.000	50,1500	3.510.500,00	0,21
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	120.000	43,5500	5.226.000,00	0,32
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	280.000	16,9320	4.740.960,00	0,29
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	100.000	60,6800	6.068.000,00	0,37
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	30.000	243,0000	7.290.000,00	0,44
DE0007164600	SAP SE	EUR	20.000	0	170.000	101,1200	17.190.400,00	1,04
							<b>44.025.860,00</b>	<b>2,67</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	0	0	120.000	47,5900	5.710.800,00	0,35
							<b>5.710.800,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120404	Accor S.A.	EUR	0	0	195.435	29,2300	5.712.565,05	0,35
FR0013280286	bioMérieux	EUR	0	0	170.000	96,7400	16.445.800,00	1,00
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	0	0	370.000	25,9400	9.597.800,00	0,58
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	83.000	166,3000	13.802.900,00	0,84
FR0000035081	Icade S.A.	EUR	0	0	30.000	58,3500	1.750.500,00	0,11
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	140.000	86,3800	12.093.200,00	0,73
							<b>59.402.765,05</b>	<b>3,61</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0000904986	Bellway Plc.	GBP	0	0	100.000	24,3200	2.878.787,88	0,17
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	0	1.300.000	1,8220	2.803.740,53	0,17
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	0	0	150.000	20,6100	3.659.446,02	0,22
GB0031638363	Intertek Group Plc.	GBP	0	0	42.000	52,2400	2.597.159,09	0,16
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	0	0	614.517	2,5540	1.857.808,26	0,11
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	0	0	463.109	23,8300	13.063.313,77	0,79
GB00BNR4T868	Renewi Plc.	GBP	0	0	191.602	6,6100	1.499.158,64	0,09
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	0	0	60.000	30,7800	2.186.079,55	0,13
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	0	0	100.000	12,2000	1.444.128,79	0,09
GB0003753778	The Go-Ahead Group Plc.	GBP	0	0	75.000	8,2400	731.534,09	0,04
							<b>32.721.156,62</b>	<b>1,97</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0066009694	MTR Corporation Ltd.	HKD	0	0	1.223.455	42,3500	5.947.214,17	0,36
							<b>5.947.214,17</b>	<b>0,36</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

SIN	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	111.000	55,7300	5.560.476,40	0,34
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	0	0	17.000	4.509,4500	909.448,05	0,06
US4567881085	Infosys Ltd. ADR	USD	0	0	700.000	24,8900	15.661.123,60	0,95
							<b>22.131.048,05</b>	<b>1,35</b>
<b>Japan</b>								
JP3835620000	Benesse Holdings Inc.	JPY	0	0	100.000	2.247,0000	1.664.284,18	0,10
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	0	0	60.000	5.670,0000	2.519.757,36	0,15
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	0	0	24.000	14.030,0000	2.493.982,06	0,15
JP3596200000	Toto Ltd.	JPY	0	0	120.000	4.940,0000	4.390.688,30	0,27
							<b>11.068.711,90</b>	<b>0,67</b>
<b>Kanada</b>								
CA87971M9969	TELUS Corporation	CAD	0	0	192.296	32,6600	4.520.215,46	0,27
							<b>4.520.215,46</b>	<b>0,27</b>
<b>Luxemburg</b>								
SE0001174970	Millicom International Cellular S.A. ADR	SEK	0	0	120.000	239,0000	2.766.150,34	0,17
							<b>2.766.150,34</b>	<b>0,17</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	16.000	610,0000	9.760.000,00	0,59
							<b>9.760.000,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	0	0	750.000	88,3000	6.808.018,50	0,41
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	0	0	68.000	126,7500	886.044,72	0,05
							<b>7.694.063,22</b>	<b>0,46</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	0	30.000	95,5000	2.865.000,00	0,17
							<b>2.865.000,00</b>	<b>0,17</b>
<b>Schweden</b>								
SE0010468116	Arjo AB	SEK	0	0	251.428	79,8000	1.935.143,46	0,12
SE0000163628	Elekta AB	SEK	0	0	300.000	74,2200	2.147.528,02	0,13
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	0	400.000	222,2000	8.572.365,50	0,52
SE0000202624	Gefinge AB	SEK	0	0	251.428	377,0000	9.142.219,09	0,55
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	SEK	0	0	700.000	183,4500	12.385.467,10	0,75
							<b>34.182.723,17</b>	<b>2,07</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	0	16.000	572,2000	8.944.118,80	0,54
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	0	2.200	2.576,0000	5.536.537,71	0,34
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	0	0	22.000	387,6000	8.330.597,89	0,50
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	0	0	4.000	1.486,5000	5.808.909,73	0,35
							<b>28.620.164,13</b>	<b>1,73</b>
<b>Spanien</b>								
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	0	0	120.000	23,3400	2.800.800,00	0,17
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	0	0	300.000	16,4800	4.944.000,00	0,30
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	0	0	120.000	15,9750	1.917.000,00	0,12
							<b>9.661.800,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings Plc.	ZAR	0	0	185.000	198,6300	2.260.978,31	0,14
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	0	0	83.000	309,0500	1.578.289,49	0,10
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	0	0	516.343	23,3000	740.242,54	0,04
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	0	0	340.000	160,0000	3.347.177,36	0,20
							<b>7.926.687,70</b>	<b>0,48</b>
<b>Taiwan</b>								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	0	0	200.000	44,4500	7.991.011,24	0,48
							<b>7.991.011,24</b>	<b>0,48</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US8318652091	A.O. Smith Corporation	USD	0	0	30.000	63,8900	1.722.876,40	0,10
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	12.000	353.000	131,8000	41.820.584,27	2,53
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	0	0	80.000	117,7200	8.465.258,43	0,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
US4586653044	Interface Inc.	USD	0	0	140.000	13,5700	1.707.685,39	0,10
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	0	0	87.000	333,5900	26.087.487,64	1,58
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	0	0	40.000	81,8300	2.942.202,25	0,18
US6907421019	Owens Corning [New]	USD	0	0	35.000	91,5000	2.878.651,69	0,17
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	9.000	0	27.000	161,4800	3.919.065,17	0,24
US8581552036	Steelcase Inc.	USD	0	0	360.000	11,9500	3.866.966,29	0,23
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	0	0	115.000	273,2100	28.241.932,58	1,71
US9427491025	Watts Water Technologies Inc.	USD	0	0	40.000	139,5900	5.018.966,29	0,30
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	0	0	90.000	85,2600	6.897.438,20	0,42
							<b>133.569.114,60</b>	<b>8,07</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>472.747.836,51</b>	<b>28,62</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>472.747.836,51</b>	<b>28,62</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>AUD</b>								
AU3TB0000101	5,500 % Australien Reg.S. v.11(2023)		0	0	3.500.000	104,6390	2.472.566,16	0,15
							<b>2.472.566,16</b>	<b>0,15</b>
<b>CAD</b>								
CA135087N670	2,250 % Kanada Green Bond v.22(2029)		11.000.000	0	11.000.000	99,3800	7.868.000,58	0,48
							<b>7.868.000,58</b>	<b>0,48</b>
<b>DKK</b>								
XS2022314467	0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2031)		0	0	80.000.000	88,0973	9.474.991,54	0,57
							<b>9.474.991,54</b>	<b>0,57</b>
<b>EUR</b>								
XS1422841202	0,625 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2022)		0	0	2.000.000	100,1660	2.003.320,00	0,12
XS1808739459	0,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)		0	0	4.500.000	100,5020	4.522.590,00	0,27
ES0200002055	0,550 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)		0	0	3.500.000	94,3200	3.301.200,00	0,20
ES0200002022	0,800 % Adif - Alta Velocidad Reg.S. Green Bond v.17(2023)		0	0	10.000.000	100,8900	10.089.000,00	0,61
FR0013296373	0,125 % Agence Française de Développement EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)		0	0	2.000.000	99,9310	1.998.620,00	0,12
FR0013365376	0,500 % Agence Française de Développement EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)		0	0	9.100.000	99,2870	9.035.117,00	0,55
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)		0	0	2.000.000	93,0000	1.860.000,00	0,11
XS0896144655	2,500 % Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.13(2023)		0	0	1.500.000	102,1430	1.532.145,00	0,09
XS1482736185	0,625 % Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	0	1.200.000	97,8520	1.174.224,00	0,07
DE000A14JZ56	0,010 % Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.21(2031)		0	0	8.200.000	91,1970	7.478.154,00	0,45
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.18(2025)		0	0	2.600.000	100,9490	2.624.674,00	0,16
XS2380748439	0,010 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfo. Green Bond v.21(2029)		0	0	8.200.000	91,9360	7.538.752,00	0,46
BE0000342510	0,500 % Belgien Reg.S. v.17(2024)		0	0	13.900.000	101,0565	14.046.853,50	0,85
BE0000347568	0,900 % Belgien Reg.S. v.19(2029)		0	0	10.700.000	101,3140	10.840.598,00	0,66
DE000BHY0G59	1,125 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)		0	0	4.500.000	97,4700	4.386.150,00	0,27
DE000BHY0GA7	0,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)		0	0	3.900.000	92,2960	3.599.544,00	0,22
DE000BHY0GH2	0,125 % Berlin Hyp AG Pfo. Green Bond v.17(2023)		0	0	9.400.000	99,8250	9.383.550,00	0,57
DE000BHY0GX9	0,010 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfo. Green Bond v.20(2030)		0	0	6.000.000	90,9050	5.454.300,00	0,33
XS1445725218	0,050 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2024)		0	0	10.000.000	99,0110	9.901.100,00	0,60
FR0014007LL3	0,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)		7.100.000	0	7.100.000	93,8980	6.666.758,00	0,40
FR0014007VJ6	1,750 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2034)		11.000.000	0	11.000.000	94,9720	10.446.920,00	0,63
FR0013067170	1,125 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2022)		0	0	2.000.000	100,9450	2.018.900,00	0,12
FR0014003RH7	0,125 % BPCE SFH Reg.S. Pfo. Green Bond v.21(2030)		0	0	9.400.000	91,1020	8.563.588,00	0,52
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	0	3.800.000	101,4480	3.855.024,00	0,23
XS1637333748	1,500 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)		0	0	5.000.000	99,7590	4.987.950,00	0,30
DE0001135176	5,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2031)		0	0	1.500.000	143,3920	2.150.880,00	0,13
XS2248827771	1,000 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)		0	0	3.800.000	94,8190	3.603.122,00	0,22
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfo. v.19(2027)		0	0	10.600.000	97,6160	10.347.296,00	0,63
ES0415306051	0,625 % Caja Rural de Navarra Sociedad Cooperativa de Credito Reg.S. Pfo. Sustainability Bond v.16(2023)		0	0	9.000.000	100,2310	9.020.790,00	0,55
XS1843433639	0,830 % Chile Green Bond v.19(2031)		0	0	10.200.000	91,1250	9.294.750,00	0,56
XS2108987517	1,250 % Chile Green Bond v.20(2040)		0	0	13.900.000	83,6250	11.623.875,00	0,70
XS2388560604	0,555 % Chile Social Bond v.21(2029)		0	0	4.000.000	92,8490	3.713.960,00	0,22
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfo. v.12(2022)		0	0	1.820.000	101,7010	1.850.958,20	0,11
FR0013231081	0,325 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfo. v.17(2023)		0	0	9.700.000	100,1710	9.716.587,00	0,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
FR0013106630	1,000 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	7.500.000	100,3330	7.524.975,00	0,46
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	9.600.000	96,7870	9.291.552,00	0,56
XS1594302868	0,125 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	5.500.000	99,3750	5.465.625,00	0,33
XS2332184212	0,000 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. Social Bond v.21(2028)	0	0	10.000.000	94,7380	9.473.800,00	0,57
FR0013450822	0,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	0	4.600.000	92,3580	4.248.468,00	0,26
FR0013065117	0,875 % Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.15(2026)	0	0	12.000.000	99,8290	11.979.480,00	0,73
XS1828028677	0,000 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.18(2022)	0	0	5.700.000	100,1120	5.706.384,00	0,35
XS1382791975	1,500 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	5.000.000	100,9220	5.046.100,00	0,31
XS1557096267	0,875 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	8.000.000	100,5350	8.042.800,00	0,49
XS1617898363	1,125 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	0	5.000.000	100,1840	5.009.200,00	0,30
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	0	0	3.000.000	93,0090	2.790.270,00	0,17
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	2.800.000	99,1820	2.777.096,00	0,17
DE000GRN0024	0,010 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	6.300.000	96,1760	6.059.088,00	0,37
DE000SCB0005	0,875 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. Social Bond v.18(2028)	0	0	7.200.000	98,9190	7.122.168,00	0,43
DE000A3H2ZX9	0,100 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	6.200.000	95,2320	5.904.384,00	0,36
XS2024715794	0,500 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	5.600.000	96,5640	5.407.584,00	0,33
DE000DFK0GB1	0,050 % DZ BANK AG EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	4.100.000	92,5580	3.794.878,00	0,23
DE000A3MP619	0,750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	11.200.000	0	11.200.000	97,4440	10.913.728,00	0,66
PTEDPROM0029	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	0	3.100.000	93,3000	2.892.300,00	0,18
PTEDPYOM0020	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	0	0	7.500.000	85,5000	6.412.500,00	0,39
XS2353312254	0,125 % Eika BoligKredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031)	0	0	7.300.000	90,3390	6.594.747,00	0,40
XS1702729275	1,250 % E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	0	0	2.200.000	99,3180	2.184.996,00	0,13
FR0013463668	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	3.900.000	95,6040	3.728.556,00	0,23
XS0942094805	2,500 % Essity AB EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.500.000	102,4940	1.537.410,00	0,09
XS1198117670	1,125 % Essity AB EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.700.000	99,6630	3.687.531,00	0,22
XS1584122763	1,625 % Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.900.000	100,3130	1.905.947,00	0,12
XS2386877133	0,250 % Essity Capital BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	15.500.000	89,0530	13.803.215,00	0,84
XS2176621253	0,100 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	9.000.000	91,6110	8.244.990,00	0,50
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	0	0	1.400.000	93,2630	1.305.682,00	0,08
EU000A285VM2	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)	0	0	3.100.000	85,3470	2.645.757,00	0,16
XS1933817824	0,000 % European Bank for Reconstruction and Development Green Bond v.19(2024)	0	0	7.000.000	99,3550	6.954.850,00	0,42
XS1500338618	0,500 % European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	0	0	17.000.000	89,5800	15.228.600,00	0,92
XS2194790262	0,010 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v.20(2035)	0	0	4.200.000	84,8620	3.564.204,00	0,22
XS1622394143	0,125 % FMO-Nederlandse Financierings-Maatschap is voor Ontwikkelingslanden NV EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	6.500.000	100,1490	6.509.685,00	0,39
FR0013234333	1,750 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	0	0	7.300.000	109,0430	7.960.139,00	0,48
DE000A1RQD43	0,010 % Hessen Reg.S. Green Bond v.21(2031)	0	0	6.000.000	90,9000	5.454.000,00	0,33
XS1646530565	2,000 % Ignitis Group UAB EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	0	0	2.500.000	100,6010	2.515.025,00	0,15
XS1853999313	1,875 % Ignitis Group UAB EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	0	0	2.500.000	99,6860	2.492.150,00	0,15
FR0013242336	1,375 % Ile de France EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2029)	0	0	4.000.000	102,7780	4.111.120,00	0,25
XS2356033147	0,000 % Instituto de Credito Oficial EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	0	0	7.700.000	95,3750	7.343.875,00	0,44
XS1915152000	0,750 % Instituto de Credito Oficial Social Bond v.18(2023)	0	0	11.600.000	101,0260	11.719.016,00	0,71
XS1636000561	0,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	4.200.000	100,2690	4.211.298,00	0,25
XS1622415674	0,750 % KommuneKredit EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	0	0	3.500.000	98,9380	3.462.830,00	0,21
XS1414146669	0,050 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.16(2024)	0	0	4.000.000	99,6410	3.985.640,00	0,24
XS1612940558	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.17(2025)	0	0	7.500.000	99,2590	7.444.425,00	0,45
XS2388457264	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	0	0	3.700.000	90,8500	3.361.450,00	0,20
FR00140044X1	0,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Social Bond v.21(2031)	0	0	4.500.000	88,1410	3.966.345,00	0,24
DE000LB1P9C8	0,125 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2023)	0	0	4.200.000	100,1080	4.204.536,00	0,25
XS2233120554	0,000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	8.000.000	95,6300	7.650.400,00	0,46
LU2228213398	0,000 % Luxemburg Sustainability Bond v.20(2032)	0	0	5.400.000	89,4610	4.830.894,00	0,29
ES0000101842	0,747 % Madrid Reg.S. Sustainability Bond v.17(2022)	0	0	7.500.000	100,0100	7.500.750,00	0,45
XS0764278528	6,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042)	0	0	2.000.000	100,8300	2.016.600,00	0,12
XS1843448314	3,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	0	3.000.000	103,6340	3.109.020,00	0,19
XS2242924491	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	0	4.400.000	91,2830	4.016.452,00	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2029)	0	0	7.500.000	100,7510	7.556.325,00	0,46
XS1308693867	0,750 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	6.200.000	100,6080	6.237.696,00	0,38
XS1569896498	0,500 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	9.100.000	99,9910	9.099.181,00	0,55
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2032)	0	0	3.100.000	100,7460	3.123.126,00	0,19
XS1219963672	0,125 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Nachhaltigkeitsanleihe v.15(2022)	0	0	4.800.000	100,0340	4.801.632,00	0,29
XS1284550941	1,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	0	0	5.000.000	100,8750	5.043.750,00	0,31
XS2002516446	0,125 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	14.200.000	95,9890	13.630.438,00	0,83
NL0013552060	0,500 % Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	0	0	16.500.000	94,2760	15.555.540,00	0,94
XS1640493372	0,300 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	9.100.000	100,0810	9.107.371,00	0,55
XS2003499386	0,375 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	0	6.700.000	97,2430	6.515.281,00	0,39
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	10.500.000	97,4040	10.227.420,00	0,62
XS1431730388	0,125 % Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2024)	0	0	7.800.000	99,2570	7.742.046,00	0,47
XS2166209176	0,000 % Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	0	0	4.300.000	95,8690	4.122.367,00	0,25
XS2055786763	0,000 % Nordic Investment Bank Reg.S. Green Bond v.19(2026)	0	0	5.800.000	96,3980	5.591.084,00	0,34
DE000NRWOKB3	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Reg.S. v. 17(2027)	0	0	8.000.000	98,4830	7.878.640,00	0,48
DE000NRWOGP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v. 15(2025)	0	0	7.000.000	99,6950	6.978.650,00	0,42
DE000NRWJF6	0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v. 16(2023)	0	0	6.000.000	100,3600	6.021.600,00	0,36
DE000NWBOAH9	0,000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	0	0	15.000.000	92,2720	13.840.800,00	0,84
DE000NWBOAK3	0,100 % NRW.Bank EMTN Social Bond v.20(2035)	0	0	10.300.000	85,0700	8.762.210,00	0,53
XS2324321368	0,050 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. Green Bond v. 21(2031)	0	0	6.700.000	90,4790	6.062.093,00	0,37
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	0	0	2.600.000	95,3750	2.479.750,00	0,15
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	0	0	5.300.000	92,7360	4.915.008,00	0,30
FR0013264488	0,875 % Régie Autonome des Transports Parisiens EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	0	0	3.500.000	99,9140	3.496.990,00	0,21
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	100,6230	2.515.575,00	0,15
XS1793224632	1,500 % RELX Finance BV Reg.S. v.18(2027)	0	0	5.000.000	100,8760	5.043.800,00	0,31
XS2126162069	0,875 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2032)	0	0	2.500.000	91,1810	2.279.525,00	0,14
XS1111559685	1,250 % Santander UK Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	3.400.000	101,2220	3.441.548,00	0,21
XS1220923996	0,250 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	0	0	4.500.000	100,0320	4.501.440,00	0,27
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	0	4.100.000	100,8460	4.134.686,00	0,25
DE000A13SL34	1,750 % SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2027)	0	0	3.000.000	103,0850	3.092.550,00	0,19
DE000A2TSTF5	1,250 % SAP SE Reg.S. v.18(2028)	0	0	4.000.000	100,5260	4.021.040,00	0,24
XS2344569038	0,875 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	7.400.000	89,0560	6.590.144,00	0,40
SK4120009044	3,000 % Slowakei Reg.S. v.13(2023)	0	0	3.000.000	102,9810	3.089.430,00	0,19
SK4120009762	3,625 % Slowakei Reg.S. v.14(2029)	0	0	1.150.000	119,0600	1.369.190,00	0,08
SK4120015173	0,750 % Slowakei Reg.S. v.19(2030)	0	0	4.100.000	97,3660	3.992.006,00	0,24
SI0002103776	1,000 % Slowenien Reg.S. v.18(2028)	0	0	3.000.000	101,1165	3.033.495,00	0,18
XS1760129608	0,500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v. 18(2025)	0	0	3.900.000	99,3040	3.872.856,00	0,23
XS1482554075	0,250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	10.000.000	97,0210	9.702.100,00	0,59
XS2234568983	0,010 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. Green Bond v. 20(2027)	0	0	5.100.000	94,5440	4.821.744,00	0,29
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027)	0	0	1.000.000	96,3250	963.250,00	0,06
XS2056396919	0,250 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	3.000.000	94,0580	2.821.740,00	0,17
XS2001737910	1,125 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	6.300.000	96,9560	6.108.228,00	0,37
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	0	0	11.200.000	99,4360	11.136.832,00	0,67
XS2002491780	0,875 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	0	0	3.900.000	94,9480	3.702.972,00	0,22
XS2348325221	0,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	0	0	5.000.000	93,3790	4.668.950,00	0,28
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	3.200.000	100,0000	3.200.000,00	0,19
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	3.200.000	102,3520	3.275.264,00	0,20
XS1858912915	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	0	0	1.700.000	101,0110	1.717.187,00	0,10
XS2022179159	0,000 % The Korea Development Bank Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	0	3.000.000	98,3990	2.951.970,00	0,18
FR0014004QY2	0,010 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer Social Bond EMTN v.21(2031)	0	0	9.000.000	89,4820	8.053.380,00	0,49
XS1140300663	1,500 % Verbund AG Reg.S. Green Bond v.14(2024)	0	0	3.000.000	101,9580	3.058.740,00	0,19
						<b>799.694.404,70</b>	<b>48,40</b>
<b>NOK</b>							
XS2046690827	1,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.19(2023)	0	0	100.000.000	98,9870	10.175.995,89	0,62
XS2315837778	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	0	0	50.000.000	95,4570	4.906.553,59	0,30
N00010646813	2,000 % Norwegen Reg.S. v.12(2023)	0	0	137.500.000	100,3710	14.187.625,29	0,86
N00010705536	3,000 % Norwegen Reg.S. v.14(2024)	0	0	35.000.000	101,5250	3.652.916,99	0,22
N00010844079	1,750 % Norwegen Reg.S. v.19(2029)	0	0	100.000.000	94,4050	9.704.960,16	0,59
						<b>42.628.051,92</b>	<b>2,59</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>USD</b>							
US037833CX61	3,000 % Apple Inc. Green Bond v.17(2027)	0	0	10.000.000	100,9830	9.077.123,60	0,55
US045167EB56	1,875 % Asian Development Bank (ADB) Green Bond v.17(2022)	0	0	12.000.000	100,3090	10.819.847,19	0,66
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	0	1.000.000	84,2630	757.420,22	0,05
US459058KA05	1,625 % International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2031)	10.000.000	0	10.000.000	92,4420	8.309.393,26	0,50
US74949LAD47	3,000 % RELX Capital Inc. v.20(2030)	0	0	2.100.000	95,3610	1.800.072,81	0,11
US500630CQ96	0,941 % The Korea Development Bank FRN Green Bond v.17(2022)	0	0	4.500.000	100,1090	4.049.352,81	0,25
US500630DF23	0,400 % The Korea Development Bank Green Bond v.21(2024)	0	0	4.100.000	95,3040	3.512.327,19	0,21
US500630DM73	0,750 % The Korea Development Bank Green Bond v.21(2025)	7.500.000	0	7.500.000	94,2750	6.355.617,98	0,38
US760942AY83	4,125 % Uruguay v.12(2045)	0	0	1.000.000	108,5330	975.577,53	0,06
						<b>45.656.732,59</b>	<b>2,77</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>907.794.747,49</b>	<b>54,96</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
SI0002104196	0,125 % Slowenien Sustainability Bond v.21(2031)	0	0	3.600.000	90,0800	3.242.880,00	0,20
						<b>3.242.880,00</b>	<b>0,20</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>3.242.880,00</b>	<b>0,20</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU000XQLQAD1	3,000 % Queensland Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	5.000.000	101,7420	3.434.445,04	0,21
						<b>3.434.445,04</b>	<b>0,21</b>
<b>EUR</b>							
FR0013399177	4,375 % Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	100,5000	1.608.000,00	0,10
XS2166219720	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2029)	0	0	3.200.000	95,4490	3.054.368,00	0,18
XS2010032378	0,250 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	7.200.000	91,7780	6.608.016,00	0,40
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	0	0	3.100.000	89,7740	2.782.994,00	0,17
XS2382953789	0,450 % Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	6.600.000	87,2070	5.755.662,00	0,35
XS2393001891	3,875 % Grifols Escrow Issuer S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	8.400.000	95,0000	7.980.000,00	0,48
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	0	3.500.000	95,6250	3.346.875,00	0,20
XS2251330184	0,125 % International Bank for Reconstruction and Development Green Bond v.20(2051)	0	0	9.000.000	71,2090	6.408.810,00	0,39
IT0005390874	0,850 % Italien Reg.S. v.19(2027)	0	0	15.000.000	98,0800	14.712.000,00	0,89
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	10.200.000	100,2790	10.228.458,00	0,62
DE000A289E87	1,350 % ProCredit Holding AG & Co.KGaA Green Bond v.20(2023)	0	0	8.000.000	100,0000	8.000.000,00	0,48
DE000A3E5LD7	0,400 % ProCredit Holding AG & Co.KGaA Reg.S. v.21(2024)	0	0	8.800.000	96,9220	8.529.136,00	0,52
DE000A3MP7Z1	0,400 % ProCredit Holding AG & Co.KGaA v.21(2025)	8.000.000	0	8.000.000	100,0000	8.000.000,00	0,48
XS2314657409	0,750 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	0	0	5.200.000	85,1430	4.427.436,00	0,27
						<b>91.441.755,00</b>	<b>5,53</b>
<b>USD</b>							
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	5.000.000	103,3660	4.645.662,92	0,28
US168863BN78	2,250 % Chile v.12(2022)	0	0	550.000	100,3640	496.181,57	0,03
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	0	548.000	100,8540	496.790,94	0,03
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica Reg.S. v.12(2023)	0	0	750.000	101,3860	683.501,12	0,04
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	99,5380	447.361,80	0,03
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.440.000	105,1570	1.361.133,30	0,08
USL6388GHX18	4,500 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.20(2031)	0	0	300.000	93,6730	252.601,35	0,02
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	300.000	103,1090	278.046,74	0,02
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	5.000.000	118,0480	5.305.528,09	0,32
US92826CAP77	0,750 % VISA Inc. Green Bond v.20(2027)	0	0	4.500.000	89,8170	3.633.047,19	0,22
						<b>17.599.855,02</b>	<b>1,07</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>112.476.055,06</b>	<b>6,81</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US13032UVE53	2,484 % California Health Facilities Financing Authority v.19(2027)	0	0	2.000.000	96,5240	1.735.262,92	0,11
						<b>1.735.262,92</b>	<b>0,11</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.735.262,92</b>	<b>0,11</b>
<b>Anleihen</b>						<b>1.025.248.945,47</b>	<b>62,08</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.497.996.781,98</b>	<b>90,70</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2022	0	300	-300		-699.000,00	-0,04
						<b>-699.000,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>USD</b>							
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2022	0	70	-70		-870.516,85	-0,05
						<b>-870.516,85</b>	<b>-0,05</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-1.569.516,85</b>	<b>-0,09</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-1.569.516,85</b>	<b>-0,09</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>150.449.421,55</b>	<b>9,11</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>4.933.412,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>1.651.810.098,68</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4812
Britisches Pfund	GBP	1	0,8448
Dänische Krone	DKK	1	7,4383
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7122
Indische Rupie	INR	1	84,2936
Japanischer Yen	JPY	1	135,0130
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3894
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5986
Norwegische Krone	NOK	1	9,7275
Schwedische Krone	SEK	1	10,3682
Schweizer Franken	CHF	1	1,0236
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,2525
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1125

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

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>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Italien</b>			
IT0003497176	Telecom Italia S.p.A.	0	3.000.000
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
FR0014003C70	0,000 % Bpifrance Financement S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	6.000.000
FR0013239985	0,200 % Caisse des Dépôts et Consignations EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	7.500.000
FR0012299394	0,625 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	3.700.000
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	5.000.000
XS2350756446	0,875 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032)	0	2.300.000
DE000LB1M214	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	4.700.000
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	8.600.000
XS1567475303	0,300 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	4.500.000
XS1555317897	0,050 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	0	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>EUR</b>			
	Euro Stoxx 50 Price Index Future März 2022	300	300
<b>USD</b>			
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2022	70	70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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 und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2022. 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 unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages 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.

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..

## Besteuerung des Fonds

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.

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Netto-Fondsvermögens 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.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/ Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/ erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

## Soft commissions

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 Anteilhaber 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.

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds FairWorldFonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,03 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

## Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Die wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Krise setzt sich weiter fort. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe konnten großflächige Eindämmungsmaßnahmen mit negativen Auswirkungen auf die Konjunktur auslaufen gelassen und in der Folge weitgehend vermieden werden. Trotz der Ende 2021 weltweit auf Rekordzahlen ansteigenden Neuinfektionen durch die ansteckendere, aber weniger gefährliche Omikron-Variante blieb der Aufschwung intakt. Perspektivisch dürfte die Kapitalmarktrelevanz von Corona weiter abnehmen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

## Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Hinzu kommen erhöhte Risiken aus geopolitischen Konflikten wie der Eskalation des Russland-Ukraine-Konfliktes, der bereits zu wirtschaftlichen Sanktionen und entsprechenden Gegenreaktionen geführt hat. Dies hat negative Folgen für die globale Konjunktur und belastet die in hohem Maße exportabhängige deutsche Wirtschaft besonders. Steigende Energiepreise befeuern die ohnehin hohe Inflation weiter. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

## 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

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

## 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.



# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2021:  
Euro 260,438 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (bis zum 31. Dezember 2021)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Rolf KNIGGE (seit 01. Januar 2022)  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## 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

PricewaterhouseCoopers,  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

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

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

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland sowie:

GLS Gemeinschaftsbank eG  
Christstraße 9  
D-44789 Bochum

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union  
Commodities-Invest  
Global Credit Sustainable  
LIGA Portfolio Concept  
LIGA-Pax-Cattolico-Union  
LIGA-Pax-Corporates-Union  
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)  
PE-Invest SICAV  
PrivatFonds: Konsequent  
PrivatFonds: Konsequent pro  
PrivatFonds: Nachhaltig  
Quoniam Funds Selection SICAV  
SpardaRentenPlus  
UniAbsoluterErtrag  
UniAnlageMix: Konservativ  
UniAsia  
UniAsiaPacific  
UniAusschüttung  
UniAusschüttung Konservativ  
UniDividendenAss  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniEM Fernost  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEuroAnleihen  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa V  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds  
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable  
UniInstitutional Equities Market Neutral  
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds  
UniInstitutional European Bonds & Equities  
UniInstitutional European Bonds: Diversified  
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie  
UniInstitutional European Corporate Bonds +  
UniInstitutional European Equities Concentrated  
UniInstitutional Financial Bonds 2022  
UniInstitutional German Corporate Bonds +  
UniInstitutional Global Convertibles  
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic  
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global Credit Sustainable  
UniInstitutional Global Equities Concentrated  
UniInstitutional High Yield Bonds  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Grade  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniInvest Nachhaltig 1  
UniInvest Nachhaltig 2  
UniInvest Nachhaltig 3  
UniMarktführer  
UniNachhaltig Aktien Europa  
UniNachhaltig Unternehmensanleihen  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRenta EmergingMarkets  
UniRenta Osteuropa  
UniRentEuro Mix  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniThemen Defensiv  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1

UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
Volksbank Kraichgau Fonds

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)