



Jahresbericht zum 30. September 2019

FairWorldFonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
FairWorldFonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Aufwands- und Ertragsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	13
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	24

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 357 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 fonds-basierte 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 3.190 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.230 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.

Besten 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 profitieren von Lockerung der Geldpolitik

Zunächst prägten schwache Rentenmärkte das Schlussquartal 2018. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bezeichnete die heimische Wirtschaft als sehr robust. Zudem sorgten sich die Anleger, dass sich die höheren Zölle für Importe aus China in steigenden Preisen niederschlagen könnten. Trotz dann zusehends schwächerer US-Wirtschaftsdaten erhöhte die Fed Ende 2018 den Leitzins, die Zinsstrukturkurve wurde teils invers. Nach der Jahreswende kam es dann zu einer von den Notenbanken ausgelösten Gegenbewegung. Die US-Fed änderte ihre Tonlage und agierte in einem schwieriger gewordenen Umfeld - Stichwort Handelskonflikt zwischen den USA und China - stärker markt- und datenabhängig. Ende Juli 2019 senkte die Fed erstmals seit zehn Jahren die Zinsen um 25 Basispunkte. Im September erfolgte dann eine erneute Leitzinssenkung um weitere 25 Basispunkte. Die US-Notenbanker waren sich im Gremium bezüglich der Zinspolitik aber sehr uneins. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen fiel im Berichtszeitraum um rund 140 Basispunkte auf zuletzt 1,67 Prozent. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Treasuries im Berichtszeitraum rund elf Prozent hinzu.

Auch die Europäische Zentralbank (EZB) hat sich aufgrund schlechter Konjunkturdaten im Euroraum recht schnell von einem zunächst angedachten restriktiveren geldpolitischen Kurs verabschiedet – bevor sie diesen überhaupt eingeschlagen hatte. Im September 2019 wurden angesichts der schwachen Konjunktorentwicklung im Euroraum zahlreiche geldpolitische Maßnahmen beschlossen. Unter anderem wird im November 2019 ein weiteres Anleiheankaufprogramm ohne zeitliche Begrenzung gestartet. Allerdings herrschte auch im EZB-Rat Uneinigkeit über die Geldpolitik. Kontrovers wurden vor allem die Anleiheankäufe diskutiert. Der Einlagensatz der EZB lag zuletzt bei minus 0,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Berichtszeitraum von plus 47 auf minus 58 Basispunkte. Die deutsche Zinskurve tendierte über die langen Laufzeiten deutlich flacher. Auch an den Peripheriemärkten, wo der italienische Haushaltsstreit lange die Schlagzeilen beherrschte, war ein deutlicher Renditerückgang zu beobachten. Insgesamt gewannen europäische Staatsanleihen (iBoxx € Sovereigns-Index) im Berichtszeitraum 11,6 Prozent hinzu.

Europäische Unternehmenspapiere gaben zunächst leicht nach, gerieten angesichts stark rückläufiger Renditen an den Staatsanleihemärkten aber zu Beginn 2019 verstärkt in den Blickpunkt der Anleger. Einhergehend mit dem allgemeinen Renditeverfall sowie weitgehend soliden Wirtschaftsdaten konnten europäische Firmenanleihen ab Januar deutlich hinzugewinnen. Auch die Aussicht auf die dann auch zuletzt beschlossenen EZB-Anleiheankäufe unterstützte. Auf Indexebene (ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index) gewann der Gesamtmarkt rund 6,1 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, weiteten sich per saldo aber nur um zehn auf 79 Basispunkte aus.

Anleihen aus den Schwellenländern profitierten auf Gesamtmarktebene ebenfalls vom nach unten gerichteten Zinsumfeld. Im Rahmen nachgebender Renditen bei US-Staatsanleihen tendierten Staatspapiere aus den Schwellenländern freundlich. Der repräsentative J.P. Morgan Global Bond Emerging Market-Index gewann im Berichtsjahr trotz des Handelsstreits zwischen den USA und China 11,6 Prozent hinzu. Die Risikoprämien schwankten deutlich, bewegten sich aber mit zuletzt 337 Basispunkten per saldo nahezu seitwärts.

Aktienmärkte leicht aufwärts mit deutlichen Schwankungen

Die globalen Aktienbörsen wiesen in den vergangenen zwölf Monaten sehr starke Wertschwankungen auf. Im letzten Quartal 2018 mussten sie zunächst erhebliche Einbußen von 13,5 Prozent, gemessen am MSCI World-Index in lokaler Währung, hinnehmen. Diese konnten seit Anfang 2019 schließlich wieder mehr als ausgeglichen werden. Letztendlich gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung im Berichtszeitraum 0,9 Prozent.

Anfänglich belasteten neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China vor allem die Sorgen vor einer konjunkturellen Abkühlung. In Europa sorgten der Brexit und die italienische Haushaltsdebatte immer wieder für Turbulenzen. Seit Anfang 2019 entspannte sich die Lage. Vor allem die Lockerung der Geldpolitik durch die Zentralbanken, zeitweise ermutigende Signale im Handelsstreit sowie solide Unternehmensergebnisse unterstützten zunächst die Notierungen. Seit Mai dieses Jahres verschärfte sich der Handelskonflikt jedoch immer wieder, was zwischenzeitlich zu Kursrückschlägen führte. Ab Juni setzte sich der Aufwärtstrend wieder fort, nachdem die US-Notenbank Federal Reserve erstmals seit zehn Jahren Leitzinssenkungen ins Gespräch brachte. Ende Juli ließ sie schließlich mit einem ersten Zinsschritt um 25 Basispunkte Taten folgen. Dabei gab sie zu verstehen, dass kein größerer Zinssenkungszyklus bevorstünde. Im September folgte dann doch eine weitere Zinssenkung, nicht zuletzt da sich die Konjunktur inzwischen weltweit abgekühlt hat. Die US-Börsen konnten im Berichtszeitraum per saldo zulegen. Der Dow Jones Industrial Average stieg um 1,7 Prozent, der marktweite S&P 500-Index schloss 2,2 Prozent (jeweils in lokaler Währung) fester.

Europa wurde neben der Handelsthematik von politischen Ereignissen bewegt. So herrschte auch nach dem Amtsantritt von Boris Johnson als britischer Premierminister weiter große Unsicherheit in der Brexit-Frage. Die italienische Schuldenproblematik blieb zunächst ebenfalls ungeklärt. Ende August wurde überraschend eine neue Regierungskoalition gebildet, was für Beruhigung an den Märkten sorgte. Die Europäische Zentralbank führte auf ihrer Sitzung im September 2019 weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen durch. Der EURO STOXX 50-Index kletterte im Berichtsjahr um 5,0 Prozent und der STOXX Europe 600-Index legte um 2,6 Prozent zu.

Im Gegensatz zum Rest der Welt mussten japanische Aktien erhebliche Kurseinbußen hinnehmen. Im letzten Quartal 2018, aber auch im Mai und im August 2019 fielen dort die Rückschläge aufgrund schwacher Konjunkturdaten und der Yen-Stärke besonders hoch aus. Zudem eskalierte zuletzt ein politischer Streit mit Südkorea, der auch die Handelsbeziehungen beider Länder belastete. Der Nikkei 225-Index fiel im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent. Auch die Börsen der Schwellenländer zeigten sich schwach, denn der Handelskonflikt hinterließ Spuren. Der MSCI Emerging Markets-Index verlor in Lokalwährung 2,7 Prozent.

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.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der FairWorldFonds ist ein aktiv gemanagter Mischfonds, dessen Fondsvermögen weltweit unter strenger Beachtung sozialer, ökologischer und entwicklungspolitischer Kriterien investiert. Der Fokus liegt auf verzinslichen Wertpapieren. Daneben kann der Fonds auch in Aktien, Aktienzertifikate und Mikrofinanzfonds zusammen bis maximal 30 Prozent investieren. Bei der Umsetzung werden neben verschiedenen Ausschlusskriterien auch Positivkriterien für Unternehmen und Staaten zugrunde gelegt, die sich erfolgreich für eine nachhaltige Entwicklung, für die Achtung der Menschenrechte und den Schutz der natürlichen Lebensgrundlagen einsetzen. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals durch Zinseinnahmen und die Partizipation an der Wertentwicklung der Aktien- und Rentenmärkte unter gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos sowie unter strenger Beachtung sozialer, ökologischer und entwicklungspolitischer Kriterien.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der FairWorldFonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 73 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 25 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 65 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 18 Prozent. Kleinere Engagements im globalen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 35 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 26 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 25 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 44 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 30 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen und Industriefinanzen mit jeweils 13 Prozent die größten Positionen, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 26 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Industrie mit zuletzt 35 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 20 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 17 Prozent und in der IT-Branche mit 15 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 27 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 13 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,19 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und vier Monaten.

Der FairWorldFonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 eine Ausschüttung in Höhe von 0,20 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
3,34	4,61	6,22	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	14,37 %
Deutschland	14,32 %
Niederlande	11,07 %
Großbritannien	7,49 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,96 %
Supranationale Institutionen	6,72 %
Spanien	6,16 %
Norwegen	5,91 %
Finnland	3,35 %
Schweden	3,27 %
Belgien	2,18 %
Chile	1,86 %
Australien	1,52 %
Dänemark	1,31 %
Luxemburg	1,23 %
Schweiz	1,20 %
Italien	1,14 %
Brasilien	0,95 %
Indien	0,84 %
Slowakei	0,77 %
Japan	0,76 %
Südkorea	0,59 %
Uruguay	0,55 %
Hongkong	0,52 %
Taiwan	0,48 %
Südafrika	0,46 %
Litauen	0,44 %
Österreich	0,27 %
Slowenien	0,27 %
Kanada	0,25 %
Ghana	0,15 %
China	0,11 %
Costa Rica	0,06 %
Wertpapiervermögen	97,53 %
Bankguthaben	2,34 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,13 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	30,12 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	16,50 %
Sonstiges	9,23 %
Hardware & Ausrüstung	4,84 %
Investitionsgüter	3,76 %
Transportwesen	3,65 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,60 %
Software & Dienste	3,44 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,41 %
Versorgungsbetriebe	2,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,65 %
Verbraucherdienste	2,42 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,13 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,58 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,40 %
Telekommunikationsdienste	1,29 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,18 %
Versicherungen	1,08 %
Medien	1,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,61 %
Immobilien	0,36 %
Groß- und Einzelhandel	0,17 %
Media & Entertainment	0,08 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,05 %
Wertpapiervermögen	97,53 %
Bankguthaben	2,34 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,13 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2017	945,22	17.157	396,90	55,09
30.09.2018	1.006,02	18.245	60,14	55,14
30.09.2019	1.218,50	21.257	167,74	57,32

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.083.981.308,62)	1.188.224.285,16
Bankguthaben	28.534.777,25
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.585.346,45
Dividendenforderungen	247.463,22
Forderungen aus Anteilverkäufen	3.689.388,57
	1.224.281.260,65
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-11.576,62
Zinsverbindlichkeiten	-3.270,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.560.450,00
Sonstige Passiva	-1.202.437,37
	-5.777.734,87
Fondsvermögen	1.218.503.525,78
Umlaufende Anteile	21.257.440,000
Anteilwert	57,32 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.006.016.732,66
Ordentlicher Nettoertrag	1.654.856,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-97.736,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	180.024.499,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.287.849,07
Realisierte Gewinne	2.444.150,61
Realisierte Verluste	-3.232.903,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	50.151.296,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	149.398,45
Ausschüttung	-6.318.919,72
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.218.503.525,78

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	EUR
Dividenden	5.600.941,37
Zinsen auf Anleihen	7.768.299,45
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	65.411,85
Bankzinsen	-113.829,96
Erträge aus Wertpapierleihe	55.750,64
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	603.087,50
Ertragsausgleich	1.136.742,99
Erträge insgesamt	15.116.403,84
Verwaltungsvergütung	-10.810.161,72
Pauschalgebühr	-655.156,82
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.859,38
Veröffentlichungskosten	-3.904,79
Taxe d'abonnement	-558.593,75
Researchkosten	-332.046,00
Sonstige Aufwendungen	-60.818,10
Aufwandsausgleich	-1.039.006,31
Aufwendungen insgesamt	-13.461.546,87
Ordentlicher Nettoertrag	1.654.856,97
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	25.006,49
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,15

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.245.273,000
Ausgegebene Anteile	3.234.060,000
Zurückgenommene Anteile	-221.893,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	21.257.440,000

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000SGM7	Sims Metal Management Ltd.	AUD	0	0	350.000	10,4000	2.252.614,64	0,18
							2.252.614,64	0,18
Brasilien								
US20441A1025	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	0	0	250.000	11,8800	2.724.520,69	0,22
							2.724.520,69	0,22
China								
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	HKD	0	0	350.000	32,4500	1.329.062,08	0,11
							1.329.062,08	0,11
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	0	0	70.000	825,0000	7.735.169,24	0,63
DK0010219153	Rockwool International AS	DKK	5.000	0	5.000	1.370,0000	917.504,92	0,08
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	0	50.000	531,8000	3.561.526,41	0,29
							12.214.200,57	1,00
Deutschland								
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	EUR	0	0	180.000	15,3940	2.770.920,00	0,23
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	63.000	40,7200	2.565.360,00	0,21
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	25.000	0	100.000	90,8000	9.080.000,00	0,75
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	0	0	27.000	237,4000	6.409.800,00	0,53
DE000LED4000	OSRAM Licht AG ²⁾	EUR	0	0	100.000	40,3500	4.035.000,00	0,33
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	130.000	107,8800	14.024.400,00	1,15
							38.885.480,00	3,20
Finnland								
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	25.000	0	100.000	52,2400	5.224.000,00	0,43
							5.224.000,00	0,43
Frankreich								
FR0000120404	Accor S.A. ²⁾	EUR	0	0	195.435	38,2500	7.475.388,75	0,61
FR0013280286	bioMérieux	EUR	0	0	162.000	75,9000	12.295.800,00	1,01
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	0	0	370.000	22,1000	8.177.000,00	0,67
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	80.000	132,2500	10.580.000,00	0,87
FR0000035081	Icade S.A.	EUR	15.000	0	15.000	82,0500	1.230.750,00	0,10
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	115.000	65,4800	7.530.200,00	0,62
							47.289.138,75	3,88
Großbritannien								
GB0000904986	Bellway Plc.	GBP	0	0	100.000	33,4600	3.782.928,21	0,31
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	400.000	0	1.300.000	1,7858	2.624.691,92	0,22
GB00B0LVCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	0	0	150.000	22,0000	3.730.921,42	0,31
GB0031638363	Intertek Group Plc.	GBP	0	0	22.000	54,7800	1.362.532,50	0,11
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	0	0	614.517	2,0680	1.436.767,85	0,12
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	3.109	0	463.109	19,3250	10.118.237,91	0,83
GB0007995243	Renewi Plc.	GBP	0	0	1.916.025	0,3020	654.199,60	0,05
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	0	0	60.000	21,6500	1.468.626,34	0,12
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	50.000	0	50.000	19,5900	1.107.405,31	0,09
GB00B6YTL595	Stagecoach Group Plc.	GBP	0	0	750.000	1,3370	1.133.691,35	0,09
GB0003753778	The Go-Ahead Group Plc.	GBP	0	0	75.000	20,1400	1.707.744,49	0,14
							29.127.746,90	2,39
Hongkong								
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	0	0	1.223.455	44,0000	6.299.458,19	0,52
							6.299.458,19	0,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Indien								
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	0	0	90.000	37,8900	3.128.245,12	0,26
US4567881085	Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	110.000	0	600.000	11,3700	6.258.141,45	0,51
INE175A01038	Jain Irrigation Systems Ltd.	INR	0	0	3.240.000	19,4000	813.713,09	0,07
							10.200.099,66	0,84
Japan								
JP3566800003	Central Japan Railway	JPY	0	0	22.000	22.220,0000	4.149.879,20	0,34
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	0	0	45.000	5.491,0000	2.097.648,31	0,17
JP3596200000	Toto Ltd.	JPY	0	0	90.000	4.045,0000	3.090.507,16	0,25
							9.338.034,67	0,76
Kanada								
CA87971M9969	Telus Corporation Non-CDN	CAD	0	0	95.000	47,1500	3.103.908,25	0,25
							3.103.908,25	0,25
Luxemburg								
SE0001174970	Millicom International Cellular S.A. ADR	SEK	0	0	80.000	477,6000	3.564.810,93	0,29
							3.564.810,93	0,29
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding N.V.	EUR	4.000	0	10.000	227,2500	2.272.500,00	0,19
							2.272.500,00	0,19
Norwegen								
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	0	0	750.000	57,4400	4.349.757,67	0,36
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	68.000	0	68.000	182,5500	1.253.372,37	0,10
							5.603.130,04	0,46
Schweden								
SE0010468116	Arjo AB	SEK	0	0	251.428	37,3600	876.400,68	0,07
SE0009922164	Essity AB	SEK	30.000	0	250.000	287,3000	6.701.281,01	0,55
SE0000202624	Getinge AB	SEK	0	0	251.428	137,7500	3.231.375,62	0,27
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	280.000	0	500.000	87,7800	4.094.942,20	0,34
							14.903.999,51	1,23
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	0	16.000	476,6000	7.015.916,83	0,58
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	0	2.200	2.474,0000	5.007.636,40	0,41
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	12.000	0	12.000	232,0000	2.561.413,19	0,21
							14.584.966,42	1,20
Spanien								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	50.000	0	260.000	27,0400	7.030.400,00	0,58
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	0	0	120.000	12,4500	1.494.000,00	0,12
							8.524.400,00	0,70
Südafrika								
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings Plc.	ZAR	0	0	185.000	85,9500	962.235,55	0,08
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	50.000	0	50.000	214,9900	650.507,12	0,05
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	0	0	516.343	22,6800	708.671,77	0,06
ZAE00006284	Sappi Ltd.	ZAR	0	0	360.000	37,5500	818.043,18	0,07
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	0	0	340.000	119,6400	2.461.609,22	0,20
							5.601.066,84	0,46
Taiwan								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	15.000	0	180.000	35,6900	5.893.220,81	0,48
							5.893.220,81	0,48
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	0	370.000	49,9000	16.936.978,26	1,39
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	4.000	0	20.000	219,9100	4.034.675,72	0,33
US4586653044	Interface Inc.	USD	18.000	0	70.000	14,4400	927.254,38	0,08
US5719032022	Marriott International Inc.	USD	0	0	117.000	124,3700	13.348.582,70	1,10
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	0	0	87.000	109,7200	8.756.664,53	0,72
US6907421019	Owens Corning	USD	35.000	0	35.000	63,2000	2.029.171,64	0,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
US8581552036	Steelcase Inc.	USD	60.000	0	360.000	18,4000	6.076.506,74	0,50
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	0	0	115.000	161,9800	17.088.065,32	1,40
US98419M1009	Xylem Inc./NY	USD	0	0	80.000	79,6200	5.843.133,66	0,48
							75.041.032,95	6,17
Börsengehandelte Wertpapiere							303.977.391,90	24,96
Aktien, Anrechte und Genussscheine							303.977.391,90	24,96
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU3TB0000101	5,500 % Australien S.133 v.11(2023)		0	0	3.500.000	116,6717	2.527.080,57	0,21
							2.527.080,57	0,21
DKK								
XS2022314467	0,000 % European Investment Bank EMTN Green Bond v.19(2031)		80.000.000	0	80.000.000	103,5770	11.098.675,31	0,91
							11.098.675,31	0,91
EUR								
XS1422841202	0,625 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2022)		0	0	2.000.000	101,8260	2.036.520,00	0,17
XS1808739459	0,875 % ABN AMRO Bank NV Green Bond v.18(2025)		0	0	4.500.000	104,1660	4.687.470,00	0,38
FR0012005924	4,125 % ACCOR S.A. Fix-to-float Perp.		0	0	3.000.000	102,7160	3.081.480,00	0,25
FR0011731876	2,625 % ACCOR S.A. v.14(2021)		0	0	2.000.000	103,6430	2.072.860,00	0,17
ES0200002022	0,800 % Adif - Alta Velocidad Green Bond v.17(2023)		0	0	10.000.000	103,5370	10.353.700,00	0,85
FR0013365376	0,500 % Agence Française de Développement EMTN Green Bond v.18(2025)		0	0	9.100.000	104,5430	9.513.413,00	0,78
FR0013296373	0,125 % Agence Francaise de Développement EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)		2.000.000	0	2.000.000	102,2020	2.044.040,00	0,17
XS1482736185	0,625 % Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	0	1.200.000	103,2290	1.238.748,00	0,10
XS0896144655	2,500 % Atlas Copco AB EMTN v.13(2023)		0	0	1.500.000	109,2110	1.638.165,00	0,13
ES0000101842	0,747 % Autonomous Community of Madrid Spain Reg.S. Sustainable Bond v.17(2022)		0	0	7.500.000	102,6000	7.695.000,00	0,63
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)		0	0	2.600.000	106,1660	2.760.316,00	0,23
BE0000342510	0,500 % Belgien Reg.S. v.17(2024)		0	0	13.900.000	105,4320	14.655.048,00	1,20
BE0000347568	0,900 % Belgien v.19(2029)		10.700.000	0	10.700.000	111,4250	11.922.475,00	0,98
DE000BHY0G59	1,125 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)		0	0	4.500.000	108,1010	4.864.545,00	0,40
DE000BHY0GH2	0,125 % Berlin Hyp AG Green Pfandbrief v.17(2023)		0	0	9.400.000	102,3510	9.620.994,00	0,79
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)		1.000.000	0	2.000.000	104,3750	2.087.500,00	0,17
XS1445725218	0,050 % BNG Bank NV Reg.S. Social Bond v.16(2024)		0	0	10.000.000	102,7620	10.276.200,00	0,84
FR0013067170	1,125 % BPCE S.A. EMTN Green Bond v.15(2022)		0	0	2.000.000	103,9450	2.078.900,00	0,17
FR0012870061	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.15(2020)		0	0	3.900.000	100,6900	3.926.910,00	0,32
FR0011711845	1,500 % BPCE SFH Pfe. v.14(2020)		0	0	3.000.000	100,6090	3.018.270,00	0,25
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2026)		0	0	3.800.000	106,8000	4.058.400,00	0,33
XS1637333748	1,500 % British Telecommunications Plc. v.17(2027)		5.000.000	0	5.000.000	104,7980	5.239.900,00	0,43
DE0001135176	5,500 % Bundesrep. Deutschland S.00 v.00(2031) ²⁾		0	0	1.500.000	170,7380	2.561.070,00	0,21
FR0013239985	0,200 % Caisse des Depots et Consignations ETMN Reg.S. Green Bond v.17(2022)		0	0	7.500.000	101,9630	7.647.225,00	0,63
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Social Covered Bond Pfe. v.19(2027)		10.600.000	0	10.600.000	105,4880	11.181.728,00	0,92
ES0415306051	0,625 % Caja Rural de Navarra Sustainable Pfe. v.16(2023)		0	0	9.000.000	103,7340	9.336.060,00	0,77
IT0005366460	2,125 % Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. EMTN Social Bond v.19(2026)		7.200.000	0	7.200.000	109,4400	7.879.680,00	0,65
FR0013231081	0,325 % Cie de Financement Foncier EMTN Pfe. v.17(2023) ²⁾		0	0	9.700.000	103,0050	9.991.485,00	0,82
FR0012299394	0,625 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.14(2021)		0	0	3.700.000	102,3360	3.786.432,00	0,31
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.16(2022)		0	0	5.000.000	101,8040	5.090.200,00	0,42
FR0013106630	1,000 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)		0	0	7.500.000	108,6020	8.145.150,00	0,67
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)		0	0	9.600.000	103,6930	9.954.528,00	0,82
FR0010758599	4,875 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Pfe. v.09(2021)		0	0	1.500.000	108,8730	1.633.095,00	0,13
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.12(2022)		0	0	1.820.000	108,9280	1.982.489,60	0,16
XS1317969944	1,000 % Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.15(2020)		0	0	9.900.000	101,2490	10.023.651,00	0,82
XS1072571364	1,875 % Corporación Andina de Fomento EMTN v.14(2021)		0	0	4.400.000	103,2050	4.541.020,00	0,37
XS1594302868	0,125 % Council of Europe Development Bank EMTN Reg.S. Social Bond v.17(2024)		0	0	5.500.000	103,4400	5.689.200,00	0,47
XS0524597613	3,000 % Council of Europe Development Bank EMTN v.10(2020)		0	0	4.000.000	102,6970	4.107.880,00	0,34
FR0013065117	0,875 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. Reg.S. v.15(2026)		0	0	12.000.000	107,7890	12.934.680,00	1,06
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)		0	0	2.800.000	103,4340	2.896.152,00	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
DE0005CB0005	0,875 % Dte. Kreditbank AG Social Bond Pfe. v.18(2028)	0	0	7.200.000	109,6480	7.894.656,00	0,65
XS2024715794	0,500 % Dte. Telekom AG EMTN v.19(2027)	5.600.000	0	5.600.000	100,6080	5.634.048,00	0,46
XS1382791975	1,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	5.000.000	108,5040	5.425.200,00	0,45
XS1557096267	0,875 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	8.000.000	103,5400	8.283.200,00	0,68
XS1617898363	1,125 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	0	5.000.000	106,1120	5.305.600,00	0,44
XS1828028677	0,000 % Dte. Telekom International Finance B.V. FRN v.18(2022)	0	0	5.700.000	100,3490	5.719.893,00	0,47
FR0011842939	1,750 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	102,5180	615.108,00	0,05
XS1419636862	0,500 % Essity AB EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.500.000	100,9730	2.524.325,00	0,21
XS1584122763	1,625 % Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.900.000	109,6320	2.083.008,00	0,17
XS1198117670	1,125 % Essity AB Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	3.700.000	104,8810	3.880.597,00	0,32
XS0942094805	2,500 % Essity AB v.13(2023)	0	0	1.500.000	109,5430	1.643.145,00	0,13
XS1933817824	0,000 % European Bank for Reconstruction & Development Green Bond v.19(2024)	7.000.000	0	7.000.000	102,2740	7.159.180,00	0,59
XS1500338618	0,500 % European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037) 2)	0	0	17.000.000	108,4520	18.436.840,00	1,51
FR0013234333	1,750 % Frankreich Green Bond Reg.S. v.17(2039) 2)	0	0	7.300.000	129,7130	9.469.049,00	0,78
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	2.200.000	107,3950	2.362.690,00	0,19
XS1915152000	0,750 % Instituto de Credito Oficial Social Bond v.18(2023)	11.600.000	0	11.600.000	104,1000	12.075.600,00	0,99
XS1644451434	0,100 % Instituto de Credito Oficial Social Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	0	4.600.000	100,8580	4.639.468,00	0,38
XS1636000561	0,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Green Bond v.17(2022)	0	0	4.200.000	102,1020	4.288.284,00	0,35
XS1622415674	0,750 % Kommunekredit Green Bond EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.500.000	107,8870	3.776.045,00	0,31
XS1414146669	0,050 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green-Bond v.16(2024)	0	0	4.000.000	103,1310	4.125.240,00	0,34
XS1311459694	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond EMTN v.15(2020)	0	0	5.900.000	100,7630	5.945.017,00	0,49
XS1612940558	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond Reg.S. EMTN v.17(2025)	0	0	7.500.000	104,7410	7.855.575,00	0,64
DE000LB1M214	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	0	4.700.000	100,7290	4.734.263,00	0,39
DE000LB1P9C8	0,125 % Landesbank Baden-Württemberg Pfe. EMTN Green Bond v.18(2023)	0	0	4.200.000	102,2980	4.296.516,00	0,35
DE000A13R9G3	0,125 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank Reg.S. v.15(2020)	0	0	7.000.000	100,7520	7.052.640,00	0,58
XS1646530565	2,000 % Lietuvos Energijos UAB EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	2.500.000	108,4590	2.711.475,00	0,22
XS1853999313	1,875 % Lietuvos Energijos UAB EMTN Green Bond v.18(2028)	450.000	0	2.500.000	107,1350	2.678.375,00	0,22
XS0764278528	6,250 % Munich Re Finance BV FRN v.12(2042)	0	0	2.000.000	116,1650	2.323.300,00	0,19
XS1569896498	0,500 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2024)	0	0	9.100.000	103,5510	9.423.141,00	0,77
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2032)	0	0	3.100.000	114,8260	3.559.606,00	0,29
XS1308693867	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.15(2022)	0	0	6.200.000	103,4240	6.412.288,00	0,53
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfe. v.16(2021)	0	0	13.600.000	100,6900	13.693.840,00	1,12
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	0	0	7.500.000	101,5390	7.615.425,00	0,62
XS1622394143	0,125 % Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden Greenbond EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	6.500.000	102,6400	6.671.600,00	0,55
XS1219963672	0,125 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Nachhaltigkeitsanleihe v.15(2022)	0	0	4.800.000	101,9770	4.894.896,00	0,40
XS0578368143	3,500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.11(2021)	0	0	3.000.000	105,2290	3.156.870,00	0,26
XS1284550941	1,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV Green Bond v.15(2025)	0	0	5.000.000	108,6760	5.433.800,00	0,45
XS2002516446	0,125 % Nederlandse Waterschapsbank NV Social Bond v.19(2027)	14.200.000	0	14.200.000	103,5270	14.700.834,00	1,21
NL0013552060	0,500 % Niederlande Green Bond v.19(2040)	16.500.000	0	16.500.000	112,5200	18.565.800,00	1,52
XS2003499386	0,375 % Nordea Bank Abp EMTN Green Bond v.19(2026)	6.700.000	0	6.700.000	101,7420	6.816.714,00	0,56
XS1640493372	0,300 % Nordea Bank Abp Green Bond EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	9.100.000	101,2560	9.214.296,00	0,76
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Pfe. v.19(2026)	10.500.000	0	10.500.000	103,6700	10.885.350,00	0,89
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.17(2022)	0	0	8.600.000	101,1140	8.695.804,00	0,71
XS1431730388	0,125 % Nordic Investment Bank Green Bond Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.800.000	102,7900	8.017.620,00	0,66
XS2055786763	0,000 % Nordic Investment Bank v.19(2026) Green Bond	5.800.000	0	5.800.000	103,3300	5.993.140,00	0,49
DE000NRWOKB3	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	8.000.000	106,4710	8.517.680,00	0,70
DE000NRWOGP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v.15(2025)	0	0	7.000.000	105,2220	7.365.540,00	0,60
DE000NRWJF6	0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v.16(2023)	0	0	6.000.000	102,2170	6.133.020,00	0,50
FR0013264488	0,875 % Régie Autonome des Transports Parisiens Reg.S. EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	3.500.000	108,1530	3.785.355,00	0,31
FR0013242336	1,375 % Region Ile de France Green Bond EMTN v.17(2029)	0	0	4.000.000	113,9270	4.557.080,00	0,37
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	106,9840	2.674.600,00	0,22
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	0	0	4.400.000	100,7410	4.432.604,00	0,36

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1793224632	1,500 % RELX Finance BV v.18(2027)	0	0	5.000.000	107,7440	5.387.200,00	0,44
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.13(2020)	0	0	3.000.000	102,3210	3.069.630,00	0,25
XS1111559685	1,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.14(2024)	0	0	3.400.000	107,6410	3.659.794,00	0,30
XS1220923996	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.15(2022)	0	0	4.500.000	101,6060	4.572.270,00	0,38
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE Reg.S. v.14(2023)	0	0	4.100.000	104,1410	4.269.781,00	0,35
DE000A13SL34	1,750 % SAP SE Reg.S. v.14(2027)	0	0	3.000.000	112,3270	3.369.810,00	0,28
DE000A2TSTF5	1,250 % SAP SE v.18(2028)	4.000.000	0	4.000.000	109,0400	4.361.600,00	0,36
XS1567475303	0,300 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	4.500.000	101,0270	4.546.215,00	0,37
SK4120009762	3,625 % Slowakei Reg.S. v.14(2029)	0	0	1.150.000	136,2100	1.566.415,00	0,13
SK4120009044	3,000 % Slowakei v.13(2023)	0	0	3.000.000	111,8100	3.354.300,00	0,28
SK4120015173	0,750 % Slowakei v.19(2030) ²⁾	4.100.000	0	4.100.000	108,3260	4.441.366,00	0,36
SI0002103776	1,000 % Slowenien Reg.S. v.18(2028)	0	0	3.000.000	108,5600	3.256.800,00	0,27
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020) ²⁾	0	0	9.500.000	100,6120	9.558.140,00	0,78
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020) ²⁾	0	0	10.000.000	101,3520	10.135.200,00	0,83
XS1760129608	0,500 % Sparebank 1 Boligkredit AS EMTN Pfe. Green Bond v.18(2025)	0	0	3.900.000	104,7380	4.084.782,00	0,34
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkredit AS Pfe. v.16(2026)	0	0	10.000.000	103,7910	10.379.100,00	0,85
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkredit AS Pfe. v.17(2022)	0	0	10.000.000	101,1680	10.116.800,00	0,83
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,9760	1.019.760,00	0,08
XS2056396919	0,250 % Telenor ASA EMTN v.19(2027)	3.000.000	0	3.000.000	99,8820	2.996.460,00	0,25
XS2001737910	1,125 % Telenor ASA EMTN v.19(2029)	6.300.000	0	6.300.000	106,7040	6.722.352,00	0,55
XS2002491780	0,875 % TenneT Holding BV EMTN Green Bond v.19(2030)	3.900.000	0	3.900.000	105,0400	4.096.560,00	0,34
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	0	0	11.200.000	104,1270	11.662.224,00	0,96
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	3.200.000	107,0820	3.426.624,00	0,28
XS1858912915	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v.18(2023)	0	0	1.700.000	103,9230	1.766.691,00	0,14
XS1140300663	1,500 % VERBUND AG Reg.S. Green Bond v.14(2024)	0	0	3.000.000	107,8950	3.236.850,00	0,27
						697.464.543,60	57,22
NOK							
XS2046690827	1,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.19(2023)	100.000.000	0	100.000.000	98,7110	9.966.781,10	0,82
NO0010572878	3,750 % Norwegen v.10(2021)	100.000.000	0	100.000.000	104,1000	10.510.904,69	0,86
NO0010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	0	70.000.000	102,4500	7.241.013,73	0,59
NO0010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	0	35.000.000	107,4960	3.798.828,76	0,31
NO0010844079	1,750 % Norwegen v.19(2029)	100.000.000	0	100.000.000	104,8790	10.589.559,77	0,87
						42.107.088,05	3,45
SEK							
XS1222727536	0,155 % Nordic Investment Bank EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	60.000.000	100,0940	5.603.269,24	0,46
						5.603.269,24	0,46
USD							
US037833CX61	3,000 % Apple Inc. Green Bond v.17(2027)	0	0	10.000.000	105,0710	9.638.657,00	0,79
US045167EB56	1,875 % Asian Development Bank Green Bond Reg.S. v.17(2022)	0	0	12.000.000	100,5900	11.073.112,56	0,91
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	0	800.000	109,6660	804.814,24	0,07
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	0	0	1.000.000	106,0440	972.791,49	0,08
XS1618289802	1,875 % Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	0	8.100.000	100,1300	7.440.170,63	0,61
US500630CQ96	3,028 % Korea Development Bank FRN Green Bond v.17(2022)	0	0	4.500.000	100,7436	4.158.757,91	0,34
US760942AY83	4,125 % Uruguay v.12(2045)	0	0	1.000.000	107,2120	983.506,10	0,08
						35.071.809,93	2,88
						793.872.466,70	65,13
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
FR0013450822	0,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Social Bond v.19(2028)	4.600.000	0	4.600.000	99,4490	4.574.654,00	0,38
XS2022179159	0,000 % The Korea Development Bank Green Bond v.19(2024)	3.000.000	0	3.000.000	100,6810	3.020.430,00	0,25
						7.595.084,00	0,63
						7.595.084,00	0,63
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU000XQLQAD1	3,000 % Queensland Treasury Corporation Green Bond v.17(2024)	0	0	5.000.000	108,4948	3.357.101,31	0,28
						3.357.101,31	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
EUR							
FR0013399177	4,375 % ACCOR S.A. Fix-to-Float Perp.	3.200.000	0	3.200.000	108,6250	3.476.000,00	0,29
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	0	2.300.000	104,1830	2.396.209,00	0,20
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	3.600.000	108,5370	3.907.332,00	0,32
XS1236685613	1,875 % Chile v.15(2030)	0	0	5.700.000	116,7300	6.653.610,00	0,55
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	0	0	7.600.000	110,7010	8.413.276,00	0,69
XS1760409042	1,440 % Chile v.18(2029)	0	0	2.400.000	111,2580	2.670.192,00	0,22
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Green Bond v.19(2031)	3.100.000	0	3.100.000	100,4970	3.115.407,00	0,26
XS1117297942	0,688 % Geberit international BV Reg.S. v.15(2021)	0	2.086.000	214.000	100,9800	216.097,20	0,02
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	10.200.000	101,3370	10.336.374,00	0,85
DE000A2G8WM8	0,550 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2020)	0	0	6.000.000	98,0000	5.880.000,00	0,48
DE000A2G8WL0	0,800 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2021)	0	0	6.000.000	98,0000	5.880.000,00	0,48
DE000A2YN009	0,125 % ProCredit Holding AG & Co. KGaA v.19(2021)	10.000.000	0	10.000.000	100,0000	10.000.000,00	0,82
						62.944.497,20	5,18
USD							
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Green Bond Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.000.000	106,2780	4.874.690,40	0,40
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	0	1.000.000	100,1490	918.713,88	0,08
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	0	600.000	105,3750	579.992,66	0,05
US168863BN78	2,250 % Chile v.12(2022)	0	0	550.000	100,3213	506.161,96	0,04
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	0	548.000	105,1249	528.469,36	0,04
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	0	0	750.000	98,0860	674.841,76	0,06
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	1.600.000	0	1.600.000	109,2500	1.603.522,61	0,13
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	300.000	108,1780	297.710,30	0,02
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	5.000.000	119,2090	5.467.801,12	0,45
						15.451.904,05	1,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						81.753.502,56	6,73
Anleihen						883.221.053,26	72,49
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS0831560742	2,500 % ELM BV/Elsevier Finance S.A. EMTN LPN v.12(2020)	0	0	1.000.000	102,5840	1.025.840,00	0,08
						1.025.840,00	0,08
Börsengehandelte Wertpapiere						1.025.840,00	0,08
Credit Linked Notes						1.025.840,00	0,08
Wertpapiervermögen						1.188.224.285,16	97,53
Bankguthaben - Kontokorrent						28.534.777,25	2,34
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.744.463,37	0,13
Fondsvermögen in EUR						1.218.503.525,78	100,00

- 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 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6159
Britisches Pfund	GBP	1	0,8845
Dänische Krone	DKK	1	7,4659
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5455
Indische Rupie	INR	1	77,2459
Japanischer Yen	JPY	1	117,7962
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4431
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7378
Norwegische Krone	NOK	1	9,9040
Schwedische Krone	SEK	1	10,7181
Schweizer Franken	CHF	1	1,0869
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,5248
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0901

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Großbritannien			
GB0002162385	Aviva Plc.	0	557.310
Niederlande			
NL0000395317	Wessanen NV	25.000	25.000
Schweiz			
CH0256424794	Oriflame Holding AG	0	100.000
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0757310270	2,625 % Atlas Copco AB EMTN v.12(2019)	0	1.000.000
XS0951553592	6,125 % Aviva Plc. EMTN FRN v.13(2043)	0	1.300.000
XS1509003361	0,625 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	1.200.000
XS1490131056	0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)	0	4.800.000
XS1083986718	3,875 % Aviva Plc. Fix-to-Float v.14(2044)	0	1.300.000
XS1075430741	1,125 % British Telecommunications Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	2.800.000
FR0013385515	0,750 % Credit Agricole S.A. (London Branch) EMTN Green Bond v.18(2023)	9.700.000	9.700.000
XS1087815483	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.14(2019)	0	5.600.000
XS1960361720	2,000 % Polen Green Bond v.19(2049)	2.500.000	2.500.000
SEK			
SE0002241083	4,250 % Schweden S.1052 v.07(2019)	0	15.000.000
USD			
US045167DQ35	1,000 % Asian Development Bank Green Bond v.16(2019)	0	10.000.000
XS1555346995	7,125 % Jain International Trading BV Green Bond v.17(2022)	500.000	4.500.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2019

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. 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 des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, 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 30. September 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.

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Vergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

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

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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
FairWorldFonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FairWorldFonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um eine Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 30. Dezember 2019

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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 4,95 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.783.396.308,28 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2018 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2018)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.100.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2018): 167 UCITS und 13 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den FairWorldFonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	0,00
---	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
nicht zutreffend

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
---	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

Aktien	EUR	0,00
--------	-----	------

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	74.370.322,75
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Barclays Bank PLC, London
Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London
Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
Société Générale S.A., Paris
UBS AG, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	83.384.553,44
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
--------------	-----	------

Schuldverschreibungen	EUR	33.698.587,66
-----------------------	-----	---------------

Aktien	EUR	49.685.965,78
--------	-----	---------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	55.750,64
--	-----	-----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	74.370.322,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,10 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	37.315.963,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.693.340,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.030.119,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.708.150,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.622.750,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	74.370.322,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- BBB+ BBB BBB- BB+ BB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CHF EUR RUB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
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	33.698.587,66	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	49.685.965,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	55.750,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	59.326,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	53.564,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,55 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	5.762,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	5,01 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
6,26 %	

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Ferrari N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.231.609,75
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.521.098,13
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.207.206,05
4. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.033.340,00
5. Name	Air Canada Inc.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.608.541,62
6. Name	Europäische Union
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.970.283,48
7. Name	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.636.490,00
8. Name	PUMA SE
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.414.256,75
9. Name	ASM International N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.502.950,56
10. Name	S&T AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.323.038,22

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

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	83.384.553,44

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
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 Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller 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 (bis zum 30.06.2019)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (ab dem 01.10.2019)
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
Commodities-Invest
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroAspirant
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020
UniEuroRenta 5J
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: Aktien Welt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniGarant: Nordamerika (2021)
UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik

UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
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 CoCo Bonds
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 2020
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
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 Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect (in Liquidation)
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Risk Premia
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF) (in Liquidation)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
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 Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
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 (in Liquidation)

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 Luxemburg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de