



Halbjahresbericht zum 31. März 2017

FairWorldFonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
FairWorldFonds	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	11
Zusätzliche Anhangangaben	13
Erläuterungen zum Bericht	15
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 293 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 4,2 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 zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 2.900 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.260 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 11.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds - und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment bei den FERI EuroRating Awards 2017 zum dritten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Darüber hinaus erhielten wir im Januar 2017 bei den Euro Fund Awards 2017 vom Finanzen Verlag als „Fondsgesellschaft des Jahres 2017“ wiederholt den „Goldenen Bullen“. Dabei wurden auch zahlreiche unserer Fonds prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital Union Investment im Februar 2017 erneut mit fünf Sternen bedacht. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat. Außerdem wurden wir im Dezember 2016 bei den Scope Awards 2017 von der Scope Group als „Bester Asset Manager Retail Real Estate European“ im Bereich offene Immobilienfonds ausgezeichnet.

Den Wandel der Märkte bewältigen

Im Verlauf des letzten Halbjahres war die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten von mehreren wichtigen Ereignissen geprägt. Zudem nahmen die Notenbanken nach wie vor eine stützende Rolle ein. Zunächst tendierten die Aktienmärkte seitwärts, da sich positive und negative Meldungen die Waage hielten. Der wichtigste Meilenstein war die US-Präsidentenwahl am 9. November, die Donald Trump überraschend für sich entschied. Daraufhin zogen die Aktienkurse vor allem in den USA deutlich an, während die internationalen Rentenmärkte infolge gestiegener Inflationserwartungen unter erheblichen Druck kamen. In den USA war die Frage, ob und wann die Notenbank Fed den ersten Zinserhöhungsschritt seit Ende 2015 machen würde, lange Zeit das marktbeherrschende Thema. In Europa zeigte sich ein ganz anderes Bild: Die Europäische Zentralbank (EZB) unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni auch Unternehmensanleihen umfasste. Im Dezember 2016 hob die Fed den US-Leitzins erwartungsgemäß an, während die Europäische Zentralbank eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms verkündete. Nach der Amtseinführung von Trump zeigte sich schnell, dass die Erwartungshaltung an dessen wirtschaftlichen Reformeifer und politische Durchsetzungskraft zu hoch war. Jedoch sorgten erfreuliche Unternehmensmeldungen und gute Konjunkturdaten dafür, dass die Aktienbörsen im ersten Quartal 2017 ihren Aufwärtstrend fortsetzen konnten. Ein weiteres wichtiges Thema waren die Wahlen in Europa. Nach dem Sieg der bürgerlichen Parteien in den Niederlanden geriet die Präsidentenwahl in Frankreich in den Fokus. Die Angst vor einem Wahlsieg Marine Le Pens ließ die Risikoprämien für französische Staatsanleihen spürbar ansteigen, während Bundesanleihen als sicherer Hafen gefragt waren. In der Peripherie mussten italienische Rentenpapiere aufgrund der politischen Turbulenzen ebenfalls Kurseinbußen hinnehmen.

Rentenmärkte von Reflationsängsten belastet

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten bereits zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Dieser vermied es zwar, ein konkretes

Wahlprogramm vorzulegen, sprach sich aber immer wieder für ein Konjunkturpaket aus. Die Hoffnungen auf einen Fiskalstimulus und die damit verbundene Erwartung nach der Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für Kursverluste. Mitte Dezember setzte eine kleine Konsolidierung ein. Neuemissionen, die zu Jahresbeginn platziert wurden, fanden regen Absatz, vor allem im Ausland. Donald Trump zeigte sich in seinen ersten Tagen als Präsident ausgesprochen hemdsärmelig. Den Worten schienen zunächst mehr Taten zu folgen als angenommen, weshalb sich auch die Chancen für einen Stimulus der Konjunktur erhöhten. Der damit verbundene Renditeanstieg gewann durch die US-Notenbank ab Mitte Januar wieder an Fahrt. Die Notenbanker bereiteten eine unerwartete Zinserhöhung vor und erhöhten letztlich auch im März 2017 den Leitzins. Die zweite Erhöhung innerhalb von drei Monaten hatte bei vielen Marktteilnehmern den Eindruck erweckt, die Fed würde von nun an deutlich restriktiver zu Werke gehen. Nach vorn blickend werden für das restliche Jahr jedoch nur noch maximal zwei weitere Zinsschritte erwartet, was zu wieder steigenden Anleihekursen führte. Schnell machte sich zudem Ernüchterung breit, was die Politik der neuen US-Regierung anging. Ende März 2017 gipfelte diese in einer gescheiterten Abstimmung über die US-Gesundheitsreform. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) ergab sich bei US-Schatzanweisungen im Berichtszeitraum ein Verlust von 3,4 Prozent.

In Europa erwiesen sich zunächst die Gedankenspiele um eine mögliche Reduzierung der Anleihekäufe (Tapering) der Europäischen Zentralbank als belastend. Hinzu kam, dass sich die Papiere den negativen Vorgaben aus den USA nur schwer entziehen konnten. Peripherieanleihen gerieten zudem im November, vor dem italienischen Referendum zur Senatsreform, unter Druck. Anleger sorgten sich in erster Linie um mögliche Neuwahlen bei einem Scheitern der Reformpläne. Dadurch könnten europakritische Parteien weiter Aufwind erhalten. Darüber hinaus blieb das Schicksal der angeschlagenen Bank Monte dei Paschi lange ungeklärt. Ab Dezember 2016 kam es aber auch in Europa zu einer Gegenbewegung. Die EZB verlängerte das Ankaufprogramm, wodurch sie der Tapering-Debatte eine klare Absage erteilte. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden sowie in Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union lasteten dann in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums auf europäischen Staatsanleihen. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index bedeutete dies für europäische Staatsanleihen Einbußen in Höhe von 4,5 Prozent.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich ebenfalls leicht negativ. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich aber immer wieder als stützend, weshalb sich der Wertrückgang, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, mit einem Prozent in Grenzen hielt.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften litten zunächst besonders stark unter den Zinserhöhungen in den USA und der damit einhergehenden US-Dollarstärke. Im zweiten Teil der Berichtsperiode konnten die Verluste aufgrund einer spürbaren Belebung des Welthandels jedoch wieder nahezu aufgeholt werden. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war letztlich lediglich ein Minus von 0,3 Prozent zu verzeichnen.

Politische Ereignisse bewegen die Aktienmärkte

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten in den abgelaufenen sechs Monaten deutliche Kursgewinne. Die Unsicherheit über die geldpolitische Ausrichtung der US-Notenbank, die Ölpreisentwicklung sowie die US-Präsidentenwahlen waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Im neuen Jahr gerieten dann die Wahlen in Europa in den Blickpunkt. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung um 9,5 Prozent zulegen.

In der Eurozone stieg der EURO STOXX 50 per saldo um 16,6 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX gewann 17,1 Prozent. Im Oktober rückte die europäische Geldpolitik erneut in den Fokus. Befürchtungen kamen auf, dass die Europäische Zentralbank schon bald mit einer schrittweisen Verringerung ihrer Anleihekäufe (Tapering) beginnen könnte. Die Zentralbanker stellten aber im Dezember klar, dass dies für sie (noch) kein Thema ist. Sie verlängerten das Ankaufprogramm bis Ende 2017, wenn auch mit verringertem Volumen. Zum Jahresende konnten sich die Euro-Aktienmärkte im Nachgang der US-Präsidentenwahlen und des Senatsreferendums in Italien erholen. Anfang 2017 belasteten einerseits die steigenden politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten in der Eurozone, vor allem mit Blick auf mehrere wichtige Wahlen und andererseits die angespannte Situation der italienischen Banken. Dank robuster Konjunkturdaten und einer zunehmenden Wahrscheinlichkeit, dass das bürgerliche Lager die französischen Präsidentenwahlen gewinnen sollte, stiegen die Kurse ab Februar wieder an.

In den USA tendierten die Börsen zunächst schwächer. Die Frage nach einer möglichen Zinserhöhung durch die Fed geriet wieder in den Vordergrund. Im November und Dezember löste dann der überraschende Sieg von Donald Trump bei den Präsidentenwahlen ein Kursfeuerwerk aus. Hintergrund waren die gestiegenen Hoffnungen auf ein staatliches Konjunkturprogramm und Steuersenkungen. Doch nach seinem Amtsantritt sorgte Trump mit Dekreten zu Einreiseverboten und der Ankündigung von Strafzöllen immer wieder für Verunsicherung. Dennoch überwog die positive Stimmung, auch aufgrund von guten Konjunktur- und Unternehmensmeldungen. Unter dem Strich gewann der marktweite S&P 500 Index im Verlauf der Berichtsperiode 9,0 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,9 Prozent.

In Japan zog der Nikkei 225 Index um 15,0 Prozent an. Der Aktienmarkt verbuchte ab Oktober infolge eines gesunkenen Yen-Wechselkurses deutliche Kursgewinne. Besonders nach den US-Präsidentschaftswahlen ging es kräftig aufwärts. Im ersten Quartal 2017 trat der Nikkei-Index dann nahezu auf der Stelle, nicht zuletzt aufgrund eines festeren Yen-Wechselkurses.

Die Börsen der Schwellenländer entwickelten sich angesichts der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise zunächst erfreulich. Ab November kamen sie nach den US-Wahlen zunächst unter Druck. Der feste US-Dollar, der Zinsanstieg in den USA sowie die Aussicht auf Handelsbeschränkungen durch Trump belasteten spürbar. Im ersten Quartal 2017 ging es aber wieder deutlich aufwärts. Bis dahin hatte Trump keine seiner Drohungen gegenüber den Schwellenländern wahrgemacht. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung per saldo um 5,5 Prozent zu.

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.

Die Performance aller im Vorwort genannten Indizes bezieht sich stets auf die Lokalwährung.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,11	5,40	15,95	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	15,51 %
Deutschland	12,12 %
Großbritannien	10,37 %
Supranationale Institutionen	7,08 %
Niederlande	6,83 %
Spanien	4,66 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,43 %
Schweden	3,92 %
Norwegen	3,76 %
Finnland	2,95 %
Australien	1,92 %
Belgien	1,77 %
Chile	1,62 %
Schweiz	1,56 %
Indien	1,34 %
Philippinen	1,16 %
Dänemark	0,97 %
Südafrika	0,97 %
Japan	0,96 %
Luxemburg	0,92 %
Hongkong	0,73 %
Uruguay	0,71 %
Brasilien	0,70 %
Slowakei	0,63 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,48 %
Taiwan	0,46 %
Österreich	0,39 %
Neuseeland	0,25 %
Ghana	0,15 %
Costa Rica	0,09 %

Wertpapiervermögen	89,41 %
Bankguthaben	10,01 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,58 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	30,00 %
Staatsanleihen	14,47 %
Sonstiges	7,50 %
Investitionsgüter	5,03 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,12 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,25 %
Versicherungen	2,82 %
Software & Dienste	2,69 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,68 %
Verbraucherdienste	2,50 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,44 %
Transportwesen	2,39 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,92 %
Hardware & Ausrüstung	1,45 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,43 %
Versorgungsbetriebe	1,15 %
Telekommunikationsdienste	1,11 %
Medien	1,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,82 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,36 %
Groß- und Einzelhandel	0,26 %
Wertpapiervermögen	89,41 %
Bankguthaben	10,01 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,58 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 654.438.489,18)	708.967.021,54
Bankguthaben	79.401.050,24
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.389.291,05
Dividendenforderungen	108.923,19
Forderungen aus Anteilverkäufen	6.054.908,70
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	3.740.415,19
	800.661.609,91

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-769,44
Zinsverbindlichkeiten	-63.795,85
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.199.221,00
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-3.720.620,12
Sonstige Passiva	-777.194,03
	-7.761.600,44

Fondsvermögen 792.900.009,47

Umlaufende Anteile	14.419.257,000
Anteilwert	54,99 EUR

Vermögensaufstellung

Kurse zum 31. März 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000005GM7	Sims Metal Management Ltd.	AUD	75.000	0	250.000	12,3600	2.204.623,29	0,28
							2.204.623,29	0,28
Brasilien								
US20441A1025	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	15.000	0	180.000	10,4100	1.752.197,49	0,22
							1.752.197,49	0,22
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	13.000	0	60.000	544,5000	4.393.432,04	0,55
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	11.000	0	44.000	567,0000	3.354.984,47	0,42
							7.748.416,51	0,97
Deutschland								
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	5.000	0	63.000	96,3800	6.071.940,00	0,77
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	15.000	0	65.000	120,1000	7.806.500,00	0,98
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	20.000	0	20.000	183,4000	3.668.000,00	0,46
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	75.000	0	75.000	58,7500	4.406.250,00	0,56
DE0007164600	SAP SE	EUR	25.000	0	115.000	91,9800	10.577.700,00	1,33
							32.530.390,00	4,10
Frankreich								
FR000120404	Accor S.A.	EUR	48.000	0	158.000	39,0500	6.169.900,00	0,78
FR0010096479	BioMerieux	EUR	6.000	0	54.000	158,6500	8.567.100,00	1,08
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	95.000	0	315.000	19,7750	6.229.125,00	0,79
FR0000121667	Essilor International S.A.	EUR	25.000	0	70.000	113,9000	7.973.000,00	1,01
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	37.000	0	105.000	56,5200	5.934.600,00	0,75
							34.873.725,00	4,41
Großbritannien								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	80.000	0	480.000	5,3200	2.986.666,67	0,38
GB0000904986	Bellway Plc.	GBP	0	0	90.000	27,0300	2.845.263,16	0,36
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	250.000	0	800.000	3,1820	2.977.309,94	0,38
GB00B0LWCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	0	0	135.000	19,8100	3.127.894,74	0,39
GB0031638363	Intertek Group Plc.	GBP	15.000	0	15.000	39,3400	690.175,44	0,09
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	50.000	0	550.000	3,2610	2.097.719,30	0,26
GB0007995243	Renewi Plc.	GBP	522.552	0	1.916.025	0,9550	2.140.121,50	0,27
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	40.000	0	40.000	23,8200	1.114.385,96	0,14
GB00B6YTL595	Stagecoach Group Plc.	GBP	0	0	750.000	2,0940	1.836.842,11	0,23
GB0003753778	The Go-Ahead Group Plc.	GBP	45.000	0	55.000	17,2700	1.110.935,67	0,14
							20.927.314,49	2,64
Hongkong								
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	200.000	0	1.100.000	43,6500	5.777.561,19	0,73
							5.777.561,19	0,73
Indien								
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	25.000	0	80.000	40,1500	3.003.553,39	0,38
US4567881085	Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	90.000	0	220.000	15,8000	3.250.420,80	0,41
INE175A01038	Jain Irrigation Systems Ltd.	INR	0	0	3.240.000	93,8500	4.379.191,80	0,55
							10.633.165,99	1,34
Japan								
JP3566800003	Central Japan Railway	JPY	6.000	0	15.000	18.140,0000	2.283.831,30	0,29
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	15.000	0	45.000	5.764,0000	2.177.067,85	0,27
JP3596200000	Toto Ltd.	JPY	35.000	0	90.000	4.205,0000	3.176.464,37	0,40
							7.637.363,52	0,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Luxemburg								
SE0001174970	Millicom International Cellular S.A. ADR	SEK	55.000	0	55.000	499,7000	2.878.546,67	0,36
							2.878.546,67	0,36
Niederlande								
NL0006144495	Relx NV	EUR	60.000	0	400.000	17,3600	6.944.000,00	0,88
							6.944.000,00	0,88
Norwegen								
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	0	0	700.000	57,1000	4.352.039,37	0,55
							4.352.039,37	0,55
Schweden								
SE0000202624	Gefinge AB	SEK	0	0	155.000	157,2000	2.552.028,24	0,32
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	55.000	0	155.000	289,0000	4.691.705,86	0,59
							7.243.734,10	0,91
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	4.000	0	15.000	431,8000	6.051.008,97	0,76
CH0256424794	Oriflame Holding AG	SEK	0	0	95.000	358,6000	3.568.084,46	0,45
CH0002497458	SGS S.A. ²⁾	CHF	1.400	0	1.400	2.137,0000	2.795.029,90	0,35
							12.414.123,33	1,56
Spanien								
ES0143416115	Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	EUR	10.000	0	110.000	22,1800	2.439.800,00	0,31
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	50.000	0	180.000	22,9900	4.138.200,00	0,52
							6.578.000,00	0,83
Südafrika								
ZAE000066692	Aspen Pharmicare Holdings Plc.	ZAR	60.000	0	150.000	274,7200	2.874.863,09	0,36
ZAE00006284	Sappi Ltd.	ZAR	300.000	0	300.000	91,1300	1.907.296,69	0,24
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	90.000	0	280.000	152,0000	2.969.184,94	0,37
							7.751.344,72	0,97
Taiwan								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	20.000	0	115.000	33,9800	3.654.105,11	0,46
							3.654.105,11	0,46
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	57.000	0	312.000	38,9000	11.349.167,76	1,43
US5719032022	Marriott International Inc.	USD	33.000	0	95.000	94,1800	8.366.467,18	1,06
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	47.000	0	57.000	45,6000	2.430.521,79	0,31
US8581552036	Steelcase Inc.	USD	150.000	0	150.000	16,7500	2.349.448,29	0,30
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	25.000	0	80.000	105,9200	7.923.695,53	1,00
US98419M1009	Xylem Inc./NY	USD	55.000	0	55.000	50,2200	2.582.850,20	0,33
							35.002.150,75	4,43
							210.902.801,53	26,60
							210.902.801,53	26,60
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
AUD								
AU3TB0000101	5,500 % Australien S.133 v.11(2023)		0	0	3.500.000	117,6460	2.937.792,52	0,37
							2.937.792,52	0,37
EUR								
XS1422841202	0,625 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2022)		2.000.000	0	2.000.000	101,3510	2.027.020,00	0,26
FR0012005924	4,125 % ACCOR S.A. Fix-to-float Perp.		0	0	3.000.000	102,6250	3.078.750,00	0,39
FR0011731876	2,625 % ACCOR S.A. v.14(2021)		0	0	2.000.000	107,1820	2.143.640,00	0,27
XS1482736185	0,625 % Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)		0	0	1.200.000	95,3060	1.143.672,00	0,14
XS0757310270	2,625 % Atlas Copco AB EMTN v.12(2019)		0	0	1.000.000	105,0800	1.050.800,00	0,13
XS0896144655	2,500 % Atlas Copco AB EMTN v.13(2023)		0	0	1.500.000	111,5140	1.672.710,00	0,21
XS0951553592	6,125 % Aviva Plc. EMTN FRN v.13(2043)		0	0	1.300.000	118,5000	1.540.500,00	0,19
XS1509003361	0,625 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)		1.200.000	0	1.200.000	98,3730	1.180.476,00	0,15
XS1490131056	0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)		0	0	4.800.000	100,1170	4.805.616,00	0,61

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1083986718	3,875 % Aviva Plc. Fix-to-float v.14(2044)	0	0	1.300.000	104,5820	1.359.566,00	0,17
XS1445725218	0,050 % Bank Nederlandse Gemeenten Reg.S. v.16(2024) Social Bond	3.000.000	0	10.000.000	97,6800	9.768.000,00	1,23
BE0000342510	0,500 % Belgien Reg.S. v.17(2024)	13.900.000	0	13.900.000	100,9650	14.034.135,00	1,77
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	108,2500	1.082.500,00	0,14
FR0013067170	1,125 % BPCE S.A. EMTN v.15(2022) Green Bond	2.000.000	0	2.000.000	102,5500	2.051.000,00	0,26
FR0012870061	0,375 % BPCE SFH Pfc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.900.000	101,4100	3.954.990,00	0,50
FR0011711845	1,500 % BPCE SFH Pfc. v.14(2020)	0	0	3.000.000	104,6985	3.140.955,00	0,40
XS1075430741	1,125 % British Telecommunications Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	0	2.800.000	102,2640	2.863.392,00	0,36
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.800.000	102,5460	3.896.748,00	0,49
DE0001030526	1,750 % Bundesrepublik Deutschland ILB v.09(2020)	0	0	1.000.000	110,2950	1.211.447,19	0,15
DE0001135176	5,500 % Bundesrepublik Deutschland S.00 v.00(2031)	0	0	1.500.000	165,4490	2.481.735,00	0,31
FR0011459684	1,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN v.13(2018)	0	0	3.000.000	101,5490	3.046.470,00	0,38
FR0013239985	0,200 % Caisse des Depots et Consignations ETMN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	7.500.000	0	7.500.000	100,2315	7.517.362,50	0,95
ES0415306051	0,625 % Caja Rural de Navarra Sustainable Pfc. v.16(2023)	9.000.000	0	9.000.000	98,3427	8.850.843,00	1,12
FR0013231081	0,325 % Cie de Financement Foncier EMTN Pfc. v.17(2023)	9.700.000	0	9.700.000	99,1700	9.619.490,00	1,21
FR0012299394	0,625 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfc. v.14(2021)	0	0	3.700.000	102,3835	3.788.189,50	0,48
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier Pfc. v.16(2022)	0	0	5.000.000	100,1400	5.007.000,00	0,63
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfc. v.16(2026)	0	0	9.600.000	93,4750	8.973.600,00	1,13
FR0013106630	1,000 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfc. v.16(2026)	0	0	7.500.000	101,8540	7.639.050,00	0,96
FR0010758599	4,875 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Pfc. v.09(2021)	0	0	1.500.000	119,9385	1.799.077,50	0,23
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfc. v.12(2022)	0	0	1.820.000	111,7150	2.033.213,00	0,26
XS1317969944	1,000 % Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	9.900.000	102,3920	10.136.808,00	1,28
XS1072571364	1,875 % Corporación Andina de Fomento EMTN v.14(2021)	0	0	4.400.000	106,2760	4.676.144,00	0,59
XS0524597613	3,000 % Council of Europe Development Bank EMTN v.10(2020)	0	0	4.000.000	110,7600	4.430.400,00	0,56
FR0013065117	0,875 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfc. Reg.S. v.15(2026) ²⁾	0	0	12.000.000	101,4955	12.179.460,00	1,54
FR0011842939	1,750 % Essilor International - Compagnie Générale d'Optique S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	106,1730	637.038,00	0,08
XS1280834992	0,500 % Europäische Investitionsbank Climate Awareness Bond EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	7.000.000	102,6150	7.183.050,00	0,91
XS1500338618	0,500 % European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	0	0	17.000.000	85,4300	14.523.100,00	1,83
FI0001006066	3,875 % Finland v.06(2017)	0	0	4.000.000	102,0910	4.083.640,00	0,52
FR0013234333	1,750 % Frankreich Green Bond Reg.S. v.17(2039) ²⁾	7.300.000	0	7.300.000	99,8510	7.289.123,00	0,92
XS1117297942	0,688 % Geberit international BV Reg.S. v.15(2021)	0	0	2.300.000	102,0520	2.347.196,00	0,30
XS0883537143	4,750 % Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	0	3.500.000	114,3220	4.001.270,00	0,50
XS1394094004	0,100 % Instituto de Credito Oficial Social Reg.S. v.16(2018)	0	0	3.000.000	100,3100	3.009.300,00	0,38
XS0544695272	4,125 % Instituto de Credito Oficial v.10(2017)	0	0	3.000.000	102,1480	3.064.440,00	0,39
XS1414146669	0,050 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green-Bond v.16(2024)	0	0	4.000.000	99,3440	3.973.760,00	0,50
XS1311459694	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond EMTN v.15(2020)	0	0	5.900.000	102,0095	6.018.560,50	0,76
XS1087815483	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.14(2019)	0	0	5.600.000	102,0960	5.717.376,00	0,72
DE000A1X27Y3	1,000 % Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank v.13(2018)	0	0	3.000.000	102,2455	3.067.365,00	0,39
DE000A13R9G3	0,125 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank Reg.S. v.15(2020)	0	0	7.000.000	100,9760	7.068.320,00	0,89
XS0764278528	6,250 % Munich Re Finance BV FRN v.12(2042)	0	0	2.000.000	123,1610	2.463.220,00	0,31
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	10.200.000	0	10.200.000	99,0020	10.098.204,00	1,27
XS1569896498	0,500 % Nationwide Building Society EMTN Pfc. v.17(2024)	9.100.000	0	9.100.000	100,2805	9.125.525,50	1,15
XS1081041557	0,750 % Nationwide Building Society Pfc. v.14(2019)	0	0	2.700.000	102,0900	2.756.430,00	0,35
XS1308693867	0,750 % Nationwide Building Society Pfc. v.15(2022)	0	0	6.200.000	102,6450	6.363.990,00	0,80
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfc. v.16(2021)	0	0	13.600.000	100,4950	13.667.320,00	1,72
XS1219963672	0,125 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Nachhaltigkeitsanleihe v.15(2022)	0	0	4.800.000	100,1300	4.806.240,00	0,61
XS1284550941	1,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV Green Bond v.15(2025)	0	0	5.000.000	103,9890	5.199.450,00	0,66
NL0010060257	2,250 % Niederlande v.12(2022)	0	0	3.000.000	113,3200	3.399.600,00	0,43
XS1522968277	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfc. v.16(2023)	10.700.000	0	10.700.000	99,7670	10.675.069,00	1,35
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfc. v.17(2022)	8.600.000	0	8.600.000	99,8870	8.590.282,00	1,08
XS1431730388	0,125 % Nordic Investment Bank Green Bond Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.800.000	98,9500	7.718.100,00	0,97
DE000NRWOKB3	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Reg.S. v.17(2027)	8.000.000	0	8.000.000	99,2400	7.939.200,00	1,00
DE000NRWOGP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v.15(2025)	0	0	7.000.000	100,8600	7.060.200,00	0,89
DE000NRWJF6	0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v.16(2023)	0	0	6.000.000	99,9718	5.998.308,00	0,76
DE000NBW0535	1,250 % NRW.BANK EMTN Reg.S. v.13(2018)	0	0	3.000.000	102,4940	3.074.820,00	0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am	
							Fonds-	
							EUR	vermögen % 1)
FR0013242336	1,375 % Region Ile de France Green Bond EMTN v.17(2029)	4.000.000	0	4.000.000	100,3420	4.013.680,00	0,51	
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	101,1770	2.529.425,00	0,32	
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	4.400.000	0	4.400.000	100,1660	4.407.304,00	0,56	
XSO546057570	3,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.10(2017)	0	0	2.500.000	101,9560	2.548.900,00	0,32	
XSO997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.13(2020)	0	0	3.000.000	105,8700	3.176.100,00	0,40	
XS1111559685	1,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.14(2024)	0	0	3.400.000	105,0500	3.571.700,00	0,45	
XS1220923996	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.15(2022)	0	0	4.500.000	100,2700	4.512.150,00	0,57	
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE Reg.S. v.14(2023)	0	0	4.100.000	104,8280	4.297.948,00	0,54	
DE000A13SL34	1,750 % SAP SE Reg.S. v.14(2027)	0	0	3.000.000	108,7600	3.262.800,00	0,41	
XS1419636862	0,500 % SCA Hygiene AB EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.500.000	100,0770	2.501.925,00	0,32	
XS1584122763	1,625 % SCA Hygiene AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.900.000	0	1.900.000	101,6600	1.931.540,00	0,24	
XS1198117670	1,125 % SCA Hygiene AB Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	3.700.000	99,5340	3.682.758,00	0,46	
XSO942094805	2,500 % SCA Hygiene AB v.13(2023)	0	0	1.500.000	110,0390	1.650.585,00	0,21	
XSO882814386	0,875 % Schweden v.13(2018)	0	0	4.000.000	101,0600	4.042.400,00	0,51	
XS1567475303	0,300 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v.17(2022)	4.500.000	0	4.500.000	100,0550	4.502.475,00	0,57	
SK4120009762	3,625 % Slowakei Reg.S. v.14(2029)	0	0	1.150.000	125,5665	1.444.014,75	0,18	
SK4120009044	3,000 % Slowakei v.13(2023)	0	0	3.000.000	118,2575	3.547.725,00	0,45	
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	0	5.000.000	104,1150	5.205.750,00	0,66	
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020) 2)	0	0	6.000.000	103,6900	6.221.400,00	0,78	
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	99,8850	9.988.500,00	1,26	
XS1591694481	0,000 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	3.200.000	0	3.200.000	99,7250	3.191.200,00	0,40	
XS1140300663	1,500 % VERBUND AG Reg.S. v.14(2024) Green Bond	1.000.000	0	3.000.000	104,0210	3.120.630,00	0,39	
							418.455.166,44	52,79
NOK								
NO0010313356	4,250 % Norwegen v.06(2017)	0	0	15.000.000	100,4300	1.640.262,62	0,21	
NO0010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	0	35.000.000	111,1860	4.237.179,07	0,53	
							5.877.441,69	0,74
NZD								
NZGOVD0008C0	6,000 % Neuseeland S.1217 v.05(2017)	0	0	3.000.000	102,8400	2.017.525,50	0,25	
							2.017.525,50	0,25
SEK								
XS1222727536	0,155 % Nordic Investment Bank EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	60.000.000	100,0500	6.287.378,11	0,79	
SE0002241083	4,250 % Schweden S.1052 v.07(2019)	0	0	15.000.000	109,4660	1.719.775,44	0,22	
							8.007.153,55	1,01
USD								
US045167DQ35	1,000 % Asian Development Bank Green Bond v.16(2019)	0	0	10.000.000	98,7410	9.233.308,40	1,16	
US219868BV74	1,589 % Corporation Andina de Fomento FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	100,0884	2.807.791,28	0,35	
US219868BT29	1,500 % Corporation Andina de Fomento Reg.S. v.14(2017)	0	0	1.200.000	99,7974	1.119.851,13	0,14	
XSO956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	0	800.000	96,2500	720.029,92	0,09	
XS0323760370	8,500 % Ghana v.07(2017)	0	0	500.000	102,2500	478.071,82	0,06	
XS1555346995	7,125 % Jain International Trading BV Green Bond v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	99,2080	3.710.791,10	0,47	
XS1587035996	3,000 % National Bank of Abu Dhabi PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	4.100.000	0	4.100.000	99,9830	3.833.273,80	0,48	
US760942AY83	4,125 % Uruguay v.12(2045)	0	0	1.000.000	88,2830	825.537,68	0,10	
							22.728.655,13	2,85
Börsengehandelte Wertpapiere							460.023.734,83	58,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
AUD								
AU3CB0191971	5,250 % African Development Bank v.12(2022)	0	0	2.247.000	110,9630	1.778.923,10	0,22	
							1.778.923,10	0,22
EUR								
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021) 2)	0	0	2.300.000	104,6500	2.406.950,00	0,30	
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	3.600.000	105,6510	3.803.436,00	0,48	
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	0	0	7.600.000	105,8340	8.043.384,00	1,01	
XSO578368143	3,500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.11(2021)	0	0	3.000.000	113,7424	3.412.272,00	0,43	
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfe. v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	95,8280	9.582.800,00	1,21	
							27.248.842,00	3,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USD							
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	0	1.000.000	92,2500	862.633,25	0,11
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	0	600.000	98,1250	550.542,36	0,07
US168863BN78	2,250 % Chile v.12(2022)	0	0	550.000	98,2200	505.152,42	0,06
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	0	548.000	101,0000	517.561,25	0,07
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	0	0	750.000	96,9510	679.944,36	0,09
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	300.000	106,8200	299.663,36	0,04
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	5.000.000	96,6950	4.520.993,08	0,57
						7.936.490,08	1,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						36.964.255,18	4,66
Anleihen						496.987.990,01	62,67

Credit Linked Notes

EUR							
XS0831560742	2,500 % ELM BV/Elsevier Finance S.A. EMTN LPN v.12(2020)	0	0	1.000.000	107,6230	1.076.230,00	0,14
						1.076.230,00	0,14
Credit Linked Notes						1.076.230,00	0,14
Wertpapiervermögen						708.967.021,54	89,41
Bankguthaben - Kontokorrent						79.401.050,24	10,01
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						4.531.937,69	0,58
Fondsvermögen in EUR						792.900.009,47	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 31. März 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4016
Britisches Pfund	GBP	1	0,8550
Dänische Krone	DKK	1	7,4361
Hongkong Dollar	HKD	1	8,3106
Indische Rupie	INR	1	69,4361
Japanischer Yen	JPY	1	119,1419
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5292
Norwegische Krone	NOK	1	9,1842
Schwedische Krone	SEK	1	9,5477
Schweizer Franken	CHF	1	1,0704
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	14,3339
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0694

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

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			
GB00BD2BNP77	Shanks Group Plc.	522.552	522.552
GB00BD2BNQ84	Shanks Group PLC BZR 09.11.16	522.552	522.552
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0028241000	Abbott Laboratories	43.540	43.540
US7908491035	St. Jude Medical Inc.	0	50.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS0478137192	3,375 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.10(2017)	0	1.000.000
AT0000A0GLY4	3,200 % Österreich v.10(2017)	0	3.000.000
Optionen			
SEK			
	Call on Svenska Cellulosa AB Dezember 2016/250,00	1.000	0

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	27.756.447,96	N.A.	N.A.
in % des Fondsvermögen	3,50 %	N.A.	N.A.
Zehn größte Gegenparteien			
1. Name	Credit Suisse Securities Europe Ltd., London	N.A.	N.A.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.179.460,00	N.A.	N.A.
1. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
2. Name	SEB AG, Frankfurt	N.A.	N.A.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.289.123,00	N.A.	N.A.
2. Sitzstaat	Deutschland	N.A.	N.A.
3. Name	Société Générale S.A., Paris	N.A.	N.A.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.221.400,00	N.A.	N.A.
3. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
4. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London	N.A.	N.A.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.197.869,96	N.A.	N.A.
4. Sitzstaat	Großbritannien	N.A.	N.A.
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris	N.A.	N.A.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	868.595,00	N.A.	N.A.
5. Sitzstaat	Frankreich	N.A.	N.A.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)			
	zweiseitig	N.A.	N.A.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	N.A.	N.A.	N.A.
unbefristet	27.756.447,96	N.A.	N.A.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	N.A.	N.A.
Qualitäten ¹⁾	AAA AA AA- A+ A A- BBB+ BBB	N.A.	N.A.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	N.A.	N.A.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	N.A.	N.A.	N.A.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	N.A.	N.A.	N.A.
1 bis 3 Monate	N.A.	N.A.	N.A.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	948.569,88	N.A.	N.A.
über 1 Jahr	12.927.760,56	N.A.	N.A.
unbefristet	15.741.776,75	N.A.	N.A.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	1.775,80	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	31,70 %	N.A.	N.A.
Kostenanteil des Fonds	3.826,15	N.A.	N.A.

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an KVG / Ertragsanteil der KVG			
absolut	1.706,15	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	30,46 %	N.A.	N.A.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.120,00	N.A.	N.A.
in % der Bruttoerträge	37,84 %	N.A.	N.A.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	N.A.
--	------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	3,92 %
---	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.927.760,56
2. Name	Microsoft Corp.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.924.941,45
3. Name	Kering S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.774.278,90
4. Name	RTL Group S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.632.070,00
5. Name	BASF SE
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.288.182,50
6. Name	Airbus Group SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.096.983,60
7. Name	Industria de Diseño Textil S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.041.600,00
8. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	948.569,88
9. Name	Mediaset S.p.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	530.271,86
10. Name	Chevron Corp.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	520.684,46

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	29.618.107,19

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	N.A.
Sammelkonten / Depots	N.A.
andere Konten / Depots	N.A.
Verwahrt bestimmt Empfänger	N.A.

1) Es werden nur Wertpapiere als Sicherheit entgegen genommen, welche auch für den Fonds erworben werden könnten.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2017. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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.

Der Fonds hat zum 31. März 2017 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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.

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

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.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
Euro 162,737 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

Björn JESCH
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

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

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

Rudolf KESSEL
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Bernd SCHLICHTER
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates
Luxemburg

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL
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 Luxembourg-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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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	UniGarant: Commodities (2018) II
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Deutschland (2017)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Deutschland (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2019)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2019) II
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Emerging Markets (2018)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Emerging Markets (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
SpardaRentenPlus	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAsia	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniAsiaPacific	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniAusschüttung	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDividendenAss	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniDynamicFonds: Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Fernost	UniGarantTop: Europa II
UniEM Global	UniGarantTop: Europa III
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa V
UniEuroAspirant	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropa	UniGlobal II
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniGarant: BRIC (2017)	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2017) II	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional Euro Liquidity
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional European Mixed Trend
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) V	UniInstitutional Global Bonds Select
UniGarant: Commodities (2018)	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 High Dividend Equities Protect
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniInstitutional IMMUNO Top
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniKonzept: Dividenden
UniKonzept: Portfolio
UniMarktführer
UnionProtect: Europa (CHF)
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2017)
UniProfiAnlage (2017/II)
UniProfiAnlage (2017/6J)
UniProfiAnlage (2019)
UniProfiAnlage (2019/II)
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniProInvest: Struktur
UniProtect: Europa
UniProtect: Europa II
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nordamerika
UniRenta Corporates
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de