



# Jahresbericht zum 30. September 2016

## 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	12
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	13
Ergänzende Angaben gemäß ESMA-Leitlinien	14
Erläuterungen zum Bericht	15
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	18
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	19
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	20

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Aktien- und Rentenmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2015 bis 30. September 2016). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk zu Ihren Anlagen, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2016.

## Den Wandel der Märkte bewältigen

Ein volatiler Kapitalmarkt, sich wandelnde regulatorische Anforderungen und veränderte Kundenwünsche - Herausforderungen, die wir mit Erfolg meistern.

Die internationalen Finanzmärkte waren in den letzten zwölf Monaten vor allem von der Geldpolitik der internationalen Notenbanken, der Brexit-Abstimmung in Großbritannien und der Entwicklung der Rohstoffpreise geprägt. Positiv auf die Aktienmärkte wirkte Ende 2015 vor allem die lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank und die Aussage der US-Notenbank Fed, die Zinsen nur behutsam erhöhen zu wollen. Nach einem starken Kurseinbruch infolge des massiven Ölpreisverfalls Anfang 2016, der von weltweiten Konjunktursorgen begleitet wurde, konnten sich die Märkte wieder erholen. Gründe hierfür waren die besser als erwartet ausgefallene Berichtssaison sowie zufriedenstellende Konjunkturdaten. Nach dem unerwarteten Votum der britischen Bevölkerung für einen Austritt aus der Europäischen Union kam es Ende Juni zu einem Kurseinbruch. Dieser konnte im Anschluss jedoch wieder mehr als wettgemacht werden. Im August und September tendierten die Aktienkurse dann seitwärts, da sich die positiven und negativen Meldungen die Waage hielten. Zudem drehte sich das Übernahmekarussell weiter. Ende September überraschte dann die OPEC mit der Ankündigung, die Ölförderung zu deckeln, was sich positiv auf den Ölpreis auswirkte. Darüber hinaus hatte die Geldpolitik der großen Notenbanken in den USA, Japan und Europa immer wieder Einfluss auf die Aktienmärkte. Diese gab aber vor allem die Richtung an den Rentenmärkten vor. Die Frage, ob und wann die US-Notenbank Fed nun endlich den nächsten Zinserhöhungsschritt macht, war das marktbeherrschende Thema. Da sie bislang davon abgesehen hat, konnten die US-Rentenmärkte zulegen. In Europa zeigt sich ein anderes Bild: Die Europäische Zentralbank unterstützte die Märkte mit ihrem weitreichenden Anleiheankaufprogramm, das ab Juni 2016 auch Unternehmensanleihen umfasste. Hier verbuchte der Rentenmarkt ebenfalls Zuwächse. Höher verzinsliche Papiere wie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen profitierten deutlich von dem bisherigen Ausbleiben einer US-Zinserhöhung sowie von der Suche der Investoren nach positiver Rendite.

## Rentenmärkte weitgehend von der Geldpolitik bestimmt

Die weltweiten Rentenmärkte wurden im Berichtszeitraum in erster Linie von der Geldpolitik der großen Notenbanken beeinflusst. In Europa bewog das wirtschaftlich fragile Umfeld und die sehr geringe Inflation die Europäische Zentralbank zu weiteren expansiven geldpolitischen Maßnahmen. Der Leitzins wurde auf null, der Einlagensatz auf minus 0,4 Prozent gesenkt. Neben zusätzlichen Langfristtendern wurde eine Aufstockung des Anleiheankaufprogramms auf monatlich 80 Milliarden Euro beschlossen. Zudem kauft die EZB seit Anfang Juni 2016 auch europäische Unternehmensanleihen aus dem Industriebereich an. Im vorherrschenden Niedrigzinsumfeld befanden sich deutsche Bundespapiere mehrheitlich - zuletzt bis einschließlich 10 Jahren Laufzeit - im negativen Renditebereich. Im Frühjahr 2016 waren die Finanzminister versucht, sich möglichst langfristig zu niedrigen Konditionen zu verschulden und gaben Papiere mit Laufzeiten von 30, 50 und sogar 100 Jahren heraus. Ende Juni stimmte die britische Bevölkerung überraschend für einen Austritt aus der Europäischen Union. Unmittelbar danach waren vor allem die „sicheren Häfen“ also Staatsanleihen aus Kerneuropa gefragt. In diesem Umfeld markierten zehnjährige Bundesanleihen ein neues Renditetief bei rund minus 0,2 Prozent. Niedrige Handelsumsätze sorgten im Sommer für einen lethargischen Handel. Staatsanleihen tendierten dabei überwiegend seitwärts. Leicht bessere Konjunkturdaten im Euroraum, eine schwierige Regierungsbildung in Spanien und Probleme im italienischen Bankensektor konnten durch die Käufe der Notenbank kompensiert werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index legten europäische Staatsanleihen letztlich um 6,8 Prozent zu. Anleihen aus den Kernländern entwickelten sich leicht besser als Papiere aus den Peripheriestaaten.

Am US-Rentenmarkt war die Entwicklung zunächst von der Spekulation auf die US-Zinswende geprägt, die im Dezember 2015 begann. Eigentlich wollte die amerikanische Notenbank Fed 2016 vier weitere Schritte folgen lassen, doch schwache Konjunkturdaten ließen die Währungshüter zögern. Angesichts der unsicheren Datenlage wurden US-Leitzinserhöhungen mehrmals aus- und eingepreist und letztlich immer wieder verschoben. Nachdem die Briten am 23. Juni für einen Austritt aus der EU gestimmt hatten, ging der Markt gar nicht mehr von einer US-Zinserhöhung in diesem Jahr aus. Inzwischen wird die Wahrscheinlichkeit für einen Zinsschritt bis Jahresende wieder auf rund 70 Prozent geschätzt. Hintergrund hierfür sind die unerwartet robusten US-Konjunkturdaten der letzten Wochen. US-Anleihen gewannen in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, 4,4 Prozent an Wert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen tendierte zunächst seitwärts. Zu Jahresbeginn belasteten Sorgen um nachrangige Papiere aus dem Finanzbereich das Geschehen. Ab Frühjahr sorgte zunächst die bloße Absicht, ab Juni dann die konkreten Käufe von Anleihen durch die EZB für massive Unterstützung. Im Spätsommer gelang es sogar den ersten Unternehmen sich zu negativen Renditen zu refinanzieren. Gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index, ER00, verteuerten sich Unternehmensanleihen um 7,4 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens von US-Zinserhöhungen sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. In Anbetracht des anhaltenden Niedrigzinsumfelds wurden viele Anleger bei der Suche nach Rendite in den Schwellenländern fündig. Auf Indexebene (JPMorgan EMBI Global Diversified Index) war ein kräftiges Plus von 16,2 Prozent zu verzeichnen.

## Aktienmärkte per saldo mit Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte haben im vergangenen Jahr eine regelrechte Achterbahnfahrt - mit positivem Ausgang - absolviert. Wachstumssorgen in Europa, den USA und China, die Unsicherheit über den Kurs der US-Notenbankpolitik, die Ölpreisschwäche sowie die Brexit-Abstimmung in Großbritannien waren die maßgeblichen Einflussfaktoren. Der MSCI World Index konnte dabei in lokaler Währung per Saldo um 8,2 Prozent zulegen.

In der Eurozone fiel der EURO STOXX 50 im Berichtszeitraum um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX hingegen gewann 8,8 Prozent. Zum Jahresende 2015 profitierten die Märkte der Eurozone kräftig von weiteren Lockerungsmaßnahmen der Europäischen Zentralbank. Sie beschloss eine Verlängerung des Wertpapierankaufprogramms und eine Absenkung des Einlagenzinses. Sorgen hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklung sowie des Brexit-Referendums in Großbritannien verunsicherten die Marktteilnehmer Anfang 2016. Zwar ging es vorübergehend wieder aufwärts, als die EZB ihre geldpolitische Ausrichtung noch weiter lockerte. Dann zog der Brexit-Beschluss am 23. Juni die Märkte deutlich ins Minus. Vor dem Hintergrund positiver Wirtschaftsdaten, in denen die Auswirkungen des geplanten EU-Austritts der Briten noch gar nicht enthalten waren, kam es im Juli und August aber zu einer starken Gegenbewegung nach oben. Stützend wirkten ebenfalls die robusten Quartalsergebnisse vieler Unternehmen sowie rege Übernahmeaktivitäten. Im September ging es wieder leicht nach unten. Die Europäische Zentralbank hatte sich auf ihrer letzten Sitzung vorerst gegen weitere geldpolitische Maßnahmen entschieden, was für Enttäuschung sorgte.

In den USA stand im Dezember 2015 die erste Leitzinsanhebung der US-Notenbank seit 2006 an. Nach vorhergehender Skepsis bezüglich des weiteren Zinspfades, reagierten die Märkte jedoch positiv auf den Schritt. Allerdings nahmen in der Folge wegen schwacher Zahlen aus der Industrie und durchwachsenen Quartalsdaten der Unternehmen zunächst Befürchtungen zu, dass die konjunkturelle Dynamik abflauen könnte. Erschwerend hinzu kamen der zum Jahresauftakt weiter fallende Ölpreis sowie die Unsicherheit über die künftige Geldpolitik. Die Lage verbesserte sich, als der Ölpreis anzog und die Fed von schnellen Zinserhöhungen Abstand nahm. Mit dem Brexit-Votum, das die US-Börsen ebenfalls belastete, schien der nächste Zinsschritt der US-Notenbank Fed in weite Ferne gerückt zu sein. Im Juli ging es dank einer erfreulichen Berichtssaison der Unternehmen wieder nach oben. Danach rückte dann die Frage nach einer Zinserhöhung durch die Fed noch in diesem Jahr wieder in den Vordergrund. Unter dem Strich gewann der marktbreite S&P 500 Index seit Oktober letzten Jahres 12,9 Prozent. Der Dow Jones Industrial Average Index stieg gleichzeitig um 12,4 Prozent.

In Japan gab der Nikkei 225 Index 5,4 Prozent ab. Auch dort hatten sich nach einem erfreulichen Auftakt seit Anfang 2016 Konjunktursorgen breit gemacht. Belastend wirkte sich insbesondere die anhaltende Stärke des Yen aus. Der Brexit Ende Juni erwies sich hier nur als ein zusätzlicher Belastungsfaktor, der den Yen-Wechselkurs noch weiter nach oben trieb. Im Juli und August sorgte ein neues Wertpapierankaufprogramm der Bank of Japan für eine Erholung. Die Regierung schnürte Anfang August zusätzlich ein Konjunkturpaket über umgerechnet 118 Milliarden Euro zur Förderung der heimischen Wirtschaft. Im September kündigte die Bank of Japan weitere unkonventionelle geldpolitische Maßnahmen an. Der Aktienmarkt tendierte wieder etwas schwächer.

Die Börsen der Schwellenländer konnten sich vor dem Hintergrund der anhaltend lockeren US-Zinspolitik und der anziehenden Rohstoffpreise gut entwickeln. Die Aussicht auf einen weiteren Aufschub möglicher US-Zinserhöhungen wirkte sich tendenziell positiv aus. Der MSCI Emerging Markets Index legte in lokaler Währung um 10,3 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.

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 global ausgerichteter Mischfonds, der sein Vermögen größtenteils in festverzinsliche Wertpapiere anlegt. Zusätzlich kann das Portfolio durch Engagements in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere ergänzt werden. Der Anlagepolitik liegen ökologische, soziale und entwicklungspolitische Kriterien zugrunde. 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 des FairWorldFonds ist die Erwirtschaftung marktgerechter Erträge sowie ein langfristiges Kapitalwachstum unter gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie unter strenger Beachtung sozialer, ökologischer und entwicklungspolitischer Kriterien.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der FairWorldFonds investierte sein Fondsvermögen im abgeschlossenen Geschäftsjahr überwiegend in Rentenanlagen mit zuletzt 67 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil der Aktienanlagen lag bei 25 Prozent des Fondsvermögens.

Aus regionaler Sicht lag der Schwerpunkt der Rentenanlagen auf Anleihen aus den Euroländern. Der Anteil wurde von anfänglich 62 Prozent auf zuletzt 55 Prozent reduziert. Es folgten Investitionen in Anleihen aus den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 18 Prozent und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 10 Prozent der Rentenanlagen am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in Anleihen supranationaler Emittenten und aus dem pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur.

In Staats- und staatsnahe Anleihen wurden 61 Prozent der Rentenanlagen investiert. Neben gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 24 Prozent wurden auch 14 Prozent in Unternehmensanleihen (Corporates) der Bereiche Industrie und Finanzen angelegt.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag im Jahresvergleich nahezu konstant auf der Bonitätsstufe AA. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der Rentenanlagen erhöhte sich im Berichtszeitraum auf zuletzt 5 Jahre und 6 Monate. Die durchschnittliche Rendite reduzierte sich auf 0,29 Prozent am Ende des Geschäftsjahres. Auf der Aktienseite lag der regionale Anlageschwerpunkt ebenfalls in den Euroländern. Hier wurden am Ende des Berichtszeitraums 38 Prozent des Aktienvermögens investiert. Es folgten Aktien aus den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 27 Prozent, Nordamerika mit 15 Prozent und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit 12 Prozent am Ende des Geschäftsjahres. Aktien aus dem pazifischen Raum und Japan ergänzten die regionale Struktur.

Mit Blick auf die Branchenaufteilung standen zum Geschäftsjahresende Aktien aus dem Gesundheitswesen mit 36 Prozent an erster Stelle, gefolgt von Industrietitel mit zuletzt 23 Prozent, Konsumgüteraktien mit zuletzt 18 Prozent und Aktien der Informationstechnologie mit 13 Prozent am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Portfoliostruktur ab.

Zum 30. September 2016 wurden 24 Prozent der Fondsanlagen in Fremdwährung gehalten.

Der FairWorldFonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016 eine Ausschüttung in Höhe von 0,17 Euro pro Anteil vor.

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

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
4,24	6,14	18,65	-

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

# FairWorldFonds

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

Frankreich	15,35 %
Deutschland	13,65 %
Großbritannien	12,58 %
Supranationale Institutionen	10,86 %
Niederlande	7,05 %
Spanien	4,88 %
Schweden	4,30 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,60 %
Chile	2,46 %
Norwegen	1,71 %
Philippinen	1,65 %
Indien	1,48 %
Schweiz	1,37 %
Uruguay	1,06 %
Dänemark	1,05 %
Slowakei	0,97 %
Österreich	0,96 %
Brasilien	0,93 %
Japan	0,90 %
Luxemburg	0,84 %
Hongkong	0,82 %
Finnland	0,77 %
Australien	0,75 %
Südafrika	0,68 %
Taiwan	0,55 %
Neuseeland	0,38 %
Ghana	0,20 %
Costa Rica	0,12 %
Wertpapiervermögen	91,92 %
Optionen	-0,05 %
Bankguthaben	10,19 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,06 %
	100,00 %

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

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

Banken	28,27 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	15,62 %
Sonstiges	13,59 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,80 %
Investitionsgüter	4,10 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,68 %
Software & Dienste	3,13 %
Versicherungen	2,83 %
Verbraucherdienste	2,37 %
Transportwesen	2,33 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,12 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,10 %
Hardware & Ausrüstung	2,05 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,27 %
Telekommunikationsdienste	0,81 %
Medien	0,69 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,65 %
Versorgungsbetriebe	0,65 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,46 %
Groß- und Einzelhandel	0,40 %
Wertpapiervermögen	91,92 %
Optionen	-0,05 %
Bankguthaben	10,19 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-2,06 %
	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.	Mittelaufkommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2014	218,69	4.315	53,38	50,68
30.09.2015	339,20	6.556	118,76	51,74
30.09.2016	540,02	9.898	177,95	54,56

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 451.149.497,89)	496.416.569,36
Bankguthaben	55.037.912,13
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.126.760,01
Dividendenforderungen	163.663,00
Forderungen aus Anteilverkäufen	3.732.305,05
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	984.005,00
	<b>558.461.214,55</b>
Optionen	-275.281,77
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-7.690,27
Zinsverbindlichkeiten	-45.027,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-17.595.085,00
Sonstige Passiva	-518.067,91
	<b>-18.441.152,51</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>540.020.062,04</b>
Umlaufende Anteile	9.898.421,000
Anteilwert	54,56 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	339.200.069,68
Ordentlicher Nettoertrag	1.775.568,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-333.447,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	182.360.205,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.406.469,95
Realisierte Gewinne	496.275,56
Realisierte Verluste	-830.978,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	24.161.490,74
Ausschüttung	-2.402.652,00
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>540.020.062,04</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016

	EUR
Dividenden	1.677.000,64
Zinsen auf Anleihen	4.577.527,03
Bankzinsen	-88.052,74
Erträge aus Wertpapierleihe	13.922,75
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	296.982,65
Sonstige Erträge	11.250,00
Ertragsausgleich	1.671.553,42
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>8.160.183,75</b>
Zinsaufwendungen	-22.943,31
Verwaltungsvergütung	-4.402.523,65
Pauschalgebühr	-249.835,14
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.554,69
Veröffentlichungskosten	-4.088,25
Taxe d'abonnement	-220.724,59
Researchkosten	-110.623,50
Sonstige Aufwendungen	-34.215,66
Aufwandsausgleich	-1.338.106,30
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.384.615,09</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.775.568,66</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>80.163,58</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,21</b>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.555.705,000
Ausgegebene Anteile	3.426.104,000
Zurückgenommene Anteile	-83.388,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.898.421,000</b>

## Vermögensaufstellung

Kurse zum 30. September 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU0000005GM7	Sims Metal Management Ltd.	AUD	15.000	0	175.000	9,3000	1.108.575,71	0,21
							<b>1.108.575,71</b>	<b>0,21</b>
<b>Brasilien</b>								
US20441A1025	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	65.000	0	165.000	9,2600	1.359.704,55	0,25
							<b>1.359.704,55</b>	<b>0,25</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS <sup>2)</sup>	DKK	47.000	0	47.000	514,0000	3.244.382,97	0,60
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	12.380	0	33.000	545,5000	2.417.574,30	0,45
							<b>5.661.957,27</b>	<b>1,05</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	16.000	0	58.000	63,7600	3.698.080,00	0,68
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	10.000	0	50.000	121,0000	6.050.000,00	1,12
DE0007164600	SAP SE	EUR	20.000	0	90.000	80,9200	7.282.800,00	1,35
							<b>17.030.880,00</b>	<b>3,15</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120404	Accor S.A.	EUR	20.000	0	110.000	35,3100	3.884.100,00	0,72
FR0010096479	BioMerieux	EUR	18.000	0	48.000	132,7000	6.369.600,00	1,18
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	45.000	0	220.000	19,0950	4.200.900,00	0,78
FR0000121667	Essilor International S.A.	EUR	8.000	0	45.000	114,8000	5.166.000,00	0,96
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	27.500	0	68.000	52,4800	3.568.640,00	0,66
							<b>23.189.240,00</b>	<b>4,30</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	100.000	0	400.000	4,4050	2.037.229,74	0,38
GB0000904986	Bellway Plc.	GBP	20.000	0	90.000	23,6900	2.465.140,48	0,46
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	195.000	0	550.000	3,8905	2.474.014,34	0,46
GB00B0LW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	25.000	0	135.000	20,1800	3.149.843,91	0,58
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	90.009	0	500.000	3,7690	2.178.864,61	0,40
GB0007995243	Shanks Group Plc.	GBP	621.640	0	1.393.473	1,0900	1.756.140,10	0,33
GB00B6YTL595	Stagecoach Group Plc.	GBP	410.000	0	750.000	2,1130	1.832.292,75	0,34
GB0003753778	The Go-Ahead Group Plc.	GBP	10.000	0	10.000	20,3100	234.824,84	0,04
							<b>16.128.350,77</b>	<b>2,99</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	100.000	0	900.000	42,7000	4.409.587,96	0,82
							<b>4.409.587,96</b>	<b>0,82</b>
<b>Indien</b>								
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	5.000	0	55.000	46,4200	2.272.047,70	0,42
US4567881085	Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	10.000	0	130.000	15,7800	1.825.576,22	0,34
INE175A01038	Jain Irrigation Systems Ltd.	INR	1.120.000	0	3.240.000	89,5500	3.878.369,69	0,72
							<b>7.975.993,61</b>	<b>1,48</b>
<b>Japan</b>								
JP3566800003	Central Japan Railway	JPY	9.000	0	9.000	17.210,0000	1.361.375,91	0,25
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	4.000	0	30.000	6.287,0000	1.657.751,38	0,31
JP3596200000	Toto Ltd.	JPY	5.000	0	55.000	3.795,0000	1.834.548,31	0,34
							<b>4.853.675,60</b>	<b>0,90</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0006144495	Relx NV	EUR	52.394	0	340.000	15,9950	5.438.300,00	1,01
							<b>5.438.300,00</b>	<b>1,01</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Norwegen</b>								
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	250.000	0	700.000	39,5000	3.079.167,46	0,57
							<b>3.079.167,46</b>	<b>0,57</b>
<b>Schweden</b>								
SE0000202624	Getinge AB	SEK	75.000	0	155.000	166,3000	2.677.660,62	0,50
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B- <sup>3)</sup>	SEK	19.000	0	100.000	254,8000	2.646.860,23	0,49
							<b>5.324.520,85</b>	<b>0,99</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	6.000	0	11.000	425,4000	4.296.180,68	0,80
CH0256424794	Oriflame Holding AG	SEK	15.000	0	95.000	314,6000	3.104.659,01	0,57
							<b>7.400.839,69</b>	<b>1,37</b>
<b>Spanien</b>								
ES0143416115	Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	EUR	49.580	0	100.000	21,3150	2.131.500,00	0,39
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	130.000	0	130.000	19,1800	2.493.400,00	0,46
							<b>4.624.900,00</b>	<b>0,85</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings Plc.	ZAR	50.000	0	90.000	310,0000	1.806.222,73	0,33
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	46.000	0	190.000	154,1400	1.895.990,06	0,35
							<b>3.702.212,79</b>	<b>0,68</b>
<b>Taiwan</b>								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	15.000	0	95.000	35,0300	2.961.511,08	0,55
							<b>2.961.511,08</b>	<b>0,55</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	90.000	0	255.000	30,1500	6.841.906,20	1,27
US5719032022	Marriott International Inc. -A-	USD	5.000	0	62.000	67,3300	3.714.923,91	0,69
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	10.000	0	10.000	58,3200	518.999,73	0,10
US7908491035	St. Jude Medical Inc.	USD	28.000	0	50.000	79,7600	3.548.989,94	0,66
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	15.000	0	55.000	97,5300	4.773.649,55	0,88
							<b>19.398.469,33</b>	<b>3,60</b>
							<b>133.647.886,67</b>	<b>24,77</b>
							<b>133.647.886,67</b>	<b>24,77</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>AUD</b>								
AU3TB0000101	5,500 % Australien S.133 v.11(2023)		0	0	3.500.000	122,9680	2.931.598,66	0,54
							<b>2.931.598,66</b>	<b>0,54</b>
<b>EUR</b>								
FR0012005924	4,125 % ACCOR S.A. Fix-to-float Perp.		2.200.000	0	3.000.000	100,6250	3.018.750,00	0,56
FR0011731876	2,625 % ACCOR S.A. v.14(2021)		0	0	2.000.000	109,3010	2.186.020,00	0,40
XS1482736185	0,625 % Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)		1.200.000	0	1.200.000	100,5480	1.206.576,00	0,22
XS0757310270	2,625 % Atlas Copco AB EMTN v.12(2019)		0	0	1.000.000	106,5840	1.065.840,00	0,20
XS0896144655	2,500 % Atlas Copco AB EMTN v.13(2023)		0	0	1.500.000	114,7870	1.721.805,00	0,32
XS0951553592	6,125 % Aviva Plc. EMTN FRN v.13(2043)		0	0	1.300.000	116,8750	1.519.375,00	0,28
XS1490131056	0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)		4.800.000	0	4.800.000	100,0910	4.804.368,00	0,89
XS1083986718	3,875 % Aviva Plc. Fix-to-float v.14(2044)		0	0	1.300.000	102,4390	1.331.707,00	0,25
XS1445725218	0,050 % Bank Nederlandse Gemeenten Reg.S. v.16(2024) Social Bond		7.000.000	0	7.000.000	100,7700	7.053.900,00	1,31
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)		1.000.000	0	1.000.000	108,8250	1.088.250,00	0,20
FR0012870061	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.15(2020)		0	0	3.900.000	102,7000	4.005.300,00	0,74
FR0011711845	1,500 % BPCE SFH Pfe. v.14(2020)		0	0	3.000.000	106,1000	3.183.000,00	0,59
XS1075430741	1,125 % British Telecommunications Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)		0	0	2.800.000	103,0000	2.884.000,00	0,53
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2026)		3.800.000	0	3.800.000	109,2710	4.152.298,00	0,77
DE0001030526	1,750 % Bundesrepublik Deutschland ILB v.09(2020)		0	0	1.000.000	111,1730	1.216.499,44	0,23
DE0001135176	5,500 % Bundesrepublik Deutschland S.00 v.00(2031)		0	0	1.500.000	177,9390	2.669.085,00	0,49
FR0011459684	1,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN v.13(2018)		0	0	3.000.000	102,5850	3.077.550,00	0,57
FR0012299394	0,625 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.14(2021)		0	0	3.700.000	104,6540	3.872.198,00	0,72
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.16(2022)		5.000.000	0	5.000.000	102,7300	5.136.500,00	0,95

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	9.600.000	0	9.600.000	100,2340	9.622.464,00	1,78
FR0013106630	1,000 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	7.500.000	0	7.500.000	108,3320	8.124.900,00	1,50
FR0010758599	4,875 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Pfe. v.09(2021)	0	0	1.500.000	124,1350	1.862.025,00	0,34
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.12(2022)	0	0	1.820.000	115,7100	2.105.922,00	0,39
XS1317969944	1,000 % Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.15(2020)	9.900.000	0	9.900.000	103,0310	10.200.069,00	1,89
XS1072571364	1,875 % Corporación Andina de Fomento EMTN v.14(2021)	0	0	4.400.000	107,9060	4.747.864,00	0,88
XS0524597613	3,000 % Council of Europe Development Bank EMTN v.10(2020)	0	0	4.000.000	113,0810	4.523.240,00	0,84
FR0013065117	0,875 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. Reg.S. v.15(2026)	12.000.000	0	12.000.000	107,5375	12.904.500,00	2,39
FR0011842939	1,750 % Essilor International - Compagnie Générale d'Optique S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	107,4275	644.565,00	0,12
XS1280834992	0,500 % European Investment Bank Climate Awareness Bond EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	7.000.000	105,5580	7.389.060,00	1,37
XS1500338618	0,500 % European Investment Bank Climate Awareness Bond v.16(2037)	18.000.000	1.000.000	17.000.000	97,5900	16.590.300,00	3,07
FI0001006066	3,875 % Finland v.06(2017)	0	0	4.000.000	104,2820	4.171.280,00	0,77
XS1117297942	0,688 % Geberit international BV Reg.S. v.15(2021)	0	0	2.300.000	102,9490	2.367.827,00	0,44
XS0883537143	4,750 % Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	0	3.500.000	116,9510	4.093.285,00	0,76
XS1394094004	0,100 % Instituto de Credito Oficial Social Reg.S. v.16(2018)	3.000.000	0	3.000.000	100,4300	3.012.900,00	0,56
XS0544695272	4,125 % Instituto de Credito Oficial v.10(2017)	0	0	3.000.000	104,2830	3.128.490,00	0,58
XS1311459694	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond EMTN v.15(2020)	5.900.000	0	5.900.000	102,3310	6.037.529,00	1,12
XS1414146669	0,050 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond EMTN v.16(2024)	4.000.000	0	4.000.000	102,2010	4.088.040,00	0,76
XS1087815483	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.14(2019)	0	0	5.600.000	102,3780	5.733.168,00	1,06
DE000A1X27Y3	1,000 % Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank v.13(2018)	0	0	3.000.000	103,0305	3.090.915,00	0,57
DE000A13R9G3	0,125 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank Reg.S. v.15(2020)	7.000.000	0	7.000.000	101,9450	7.136.150,00	1,32
XS0764278528	6,250 % Munich Re Finance BV FRN v.12(2042)	0	0	2.000.000	123,2250	2.464.500,00	0,46
XS1081041557	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.14(2019)	0	0	2.700.000	102,5500	2.768.850,00	0,51
XS1308693867	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.15(2022)	6.200.000	0	6.200.000	104,4500	6.475.900,00	1,20
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfe. v.16(2021)	13.600.000	0	13.600.000	101,0600	13.744.160,00	2,55
XS1219963672	0,125 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Nachhaltigkeitsanleihe v.15(2022)	0	0	4.800.000	101,8400	4.888.320,00	0,91
XS0478137192	3,375 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.10(2017)	0	0	1.000.000	101,2620	1.012.620,00	0,19
XS1284550941	1,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV Green Bond v.15(2025)	0	0	5.000.000	108,6110	5.430.550,00	1,01
NL0010060257	2,250 % Niederlande v.12(2022)	0	0	3.000.000	116,0080	3.480.240,00	0,64
XS1431730388	0,125 % Nordic Investment Bank Green Bond Reg.S. v.16(2024)	7.800.000	0	7.800.000	101,8700	7.945.860,00	1,47
DE000NRW0GP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v.15(2025)	0	0	7.000.000	104,4550	7.311.850,00	1,35
DE000NRW0JF6	0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v.16(2023)	6.000.000	0	6.000.000	101,8620	6.111.720,00	1,13
DE000NWB0535	1,250 % NRW.BANK EMTN Reg.S. v.13(2018)	0	0	3.000.000	103,2930	3.098.790,00	0,57
AT000A0GLY4	3,200 % Österreich v.10(2017)	0	0	3.000.000	101,4340	3.043.020,00	0,56
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	0	2.500.000	106,6650	2.666.625,00	0,49
XS0546057570	3,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.10(2017)	0	0	2.500.000	103,7800	2.594.500,00	0,48
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.13(2020)	0	0	3.000.000	107,4310	3.222.930,00	0,60
XS1111559685	1,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.14(2024)	0	0	3.400.000	108,3700	3.684.580,00	0,68
XS1220923996	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.15(2022)	0	0	4.500.000	101,5750	4.570.875,00	0,85
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE Reg.S. v.14(2023)	0	0	4.100.000	107,2770	4.398.357,00	0,81
DE000A13SL34	1,750 % SAP SE Reg.S. v.14(2027)	3.000.000	0	3.000.000	113,9470	3.418.410,00	0,63
XS0882814386	0,875 % Schweden v.13(2018)	0	0	4.000.000	101,6700	4.066.800,00	0,75
SK4120009762	3,625 % Slowakei Reg.S. v.14(2029)	0	0	1.150.000	136,7840	1.573.016,00	0,29
SK4120009044	3,000 % Slowakei v.13(2023)	0	0	3.000.000	121,9950	3.659.850,00	0,68
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	0	5.000.000	104,7000	5.235.000,00	0,97
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020)	6.000.000	0	6.000.000	104,5200	6.271.200,00	1,16
XS1419636862	0,500 % Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA EMTN Reg.S. v.16(2021)	2.500.000	0	2.500.000	101,7995	2.544.987,50	0,47
XS1198117670	1,125 % Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	3.700.000	103,5330	3.830.721,00	0,71
XS0942094805	2,500 % Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA v.13(2023)	0	0	1.500.000	113,9550	1.709.325,00	0,32
XS1140300663	1,500 % VERBUND AG Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	0	2.000.000	108,4040	2.168.080,00	0,40
						<b>300.159.150,94</b>	<b>55,57</b>
<b>NOK</b>							
N00010313356	4,250 % Norwegen v.06(2017)	0	0	15.000.000	102,3000	1.708.854,42	0,32
N00010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	0	35.000.000	113,6700	4.430.493,22	0,82
						<b>6.139.347,64</b>	<b>1,14</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>NZD</b>							
NZGOVD0008C0	6,000 % Neuseeland S.1217 v.05(2017)	0	0	3.000.000	104,8374	2.035.941,22	0,38
						<b>2.035.941,22</b>	<b>0,38</b>
<b>SEK</b>							
XS1222727536	0,155 % Nordic Investment Bank EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	60.000.000	100,4180	6.258.847,97	1,16
SE0002241083	4,250 % Schweden S.1052 v.07(2019)	0	0	15.000.000	112,1370	1.747.317,30	0,32
						<b>8.006.165,27</b>	<b>1,48</b>
<b>USD</b>							
US045167DQ35	1,000 % Asian Development Bank Green Bond v.16(2019)	10.000.000	0	10.000.000	99,9181	8.891.883,95	1,65
US219868BV74	1,302 % Corporation Andina de Fomento FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	100,1495	2.673.742,99	0,50
US219868BT29	1,500 % Corporation Andina de Fomento Reg.S. v.14(2017)	0	0	1.200.000	99,7448	1.065.175,40	0,20
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	0	800.000	93,0000	662.098,42	0,12
XS0323760370	8,500 % Ghana v.07(2017)	0	0	500.000	103,1380	458.921,42	0,08
US760942AY83	4,125 % Uruguay v.12(2045)	0	0	1.000.000	94,2500	838.747,00	0,16
						<b>14.590.569,18</b>	<b>2,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>333.862.772,91</b>	<b>61,82</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3CB0191971	5,250 % African Development Bank v.12(2022)	747.000	0	2.247.000	113,9970	1.744.780,73	0,32
						<b>1.744.780,73</b>	<b>0,32</b>
<b>EUR</b>							
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	0	2.300.000	102,1250	2.348.875,00	0,43
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	3.600.000	108,7500	3.915.000,00	0,72
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	7.600.000	0	7.600.000	110,0000	8.360.000,00	1,55
XS0578368143	3,500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.11(2021)	0	0	3.000.000	116,5800	3.497.400,00	0,65
						<b>18.121.275,00</b>	<b>3,35</b>
<b>USD</b>							
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	0	1.000.000	93,0000	827.623,03	0,15
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	0	600.000	100,2500	535.285,22	0,10
US168863BN78	2,250 % Chile v.12(2022)	0	550.000	550.000	101,5000	496.796,30	0,09
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	548.000	0	548.000	106,3750	518.763,91	0,10
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	0	0	750.000	98,7150	658.861,35	0,12
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	300.000	110,5000	295.007,56	0,05
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	5.000.000	103,7480	4.616.356,68	0,85
						<b>7.948.694,05</b>	<b>1,46</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>27.814.749,78</b>	<b>5,13</b>
<b>Anleihen</b>						<b>361.677.522,69</b>	<b>66,95</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>EUR</b>							
XS0831560742	2,500 % ELM BV/Elsevier Finance S.A. LPN v.12(2020)	0	0	1.000.000	109,1160	1.091.160,00	0,20
						<b>1.091.160,00</b>	<b>0,20</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>1.091.160,00</b>	<b>0,20</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>496.416.569,36</b>	<b>91,92</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
						EUR	
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>SEK</b>							
	Call on Svenska Cellulosa AB Dezember 2016/250,00	0	1.000	-1.000		-275.281,77	-0,05
						<b>-275.281,77</b>	<b>-0,05</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>Optionen</b>							
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							
						55.037.912,13	10,19
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
						-11.159.137,68	-2,06
<b>Fondsvermögen in EUR</b>							
						<b>540.020.062,04</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.
- 3) Dieses Wertpapier ist ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4681
Britisches Pfund	GBP	1	0,8649
Dänische Krone	DKK	1	7,4461
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7151
Indische Rupie	INR	1	74,8103
Japanischer Yen	JPY	1	113,7746
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5448
Norwegische Krone	NOK	1	8,9797
Schwedische Krone	SEK	1	9,6265
Schweizer Franken	CHF	1	1,0892
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,4466
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1237

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Japan</b>			
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	0	90.000
<b>Österreich</b>			
AT0000741053	EVN AG	0	172.000
<b>Spanien</b>			
ES0171996012	Grifols S.A.	10.000	50.000
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
BE0000319286	2,750 % Belgien v.10(2016)	0	4.000.000
XS0233962389	3,625 % Korea v.05(2015)	0	500.000
XS1075371986	2,125 % Korea v.14(2024)	0	3.100.000
DE000A1EWECO	2,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Mikrofinanzanleihe EMTN v.09(2015)	0	4.000.000
DE000A0E97W2	3,500 % Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank S.5165 v.06(2016)	0	1.700.000
XS0412896861	3,750 % Landwirtschaftliche Rentenbank v.09(2016)	0	1.500.000
DE000NWB29Z6	1,000 % NRW.BANK IS v.12(2015)	0	1.000.000
SK4120007071	3,500 % Slowakei S.213 v.10(2016)	0	2.000.000
XS0630382538	3,625 % Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA v.11(2016)	0	700.000

# Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien

## Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	1.503.782,10
---	-----	--------------

**Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:**

DZ Privatbank S.A., Luxemburg

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

Davon:

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

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

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

## Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

<b>Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird</b>	EUR	1.587.676,77
---	-----	--------------

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

UBS AG, Zürich

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	3.724.694,89
--	-----	--------------

Davon:

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

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

Aktien	EUR	3.724.694,89
--------	-----	--------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	13.922,75
--	-----	-----------

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**

N.A.

**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.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2016

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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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.

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 2016 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 Anteilhaber des  
FairWorldFonds

Entsprechend dem uns durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 15. September 2016 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des FairWorldFonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

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 des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FairWorldFonds zum 30. September 2016 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 15. Dezember 2016

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben zur EU-Zinsbesteuerung

Der Fonds hatte für die Berichtsperiode einen Zinsanteil von > 25 %. Er war von den Maßnahmen der EU-Zinsbesteuerung bei Ausschüttungen und bei Rücknahmen betroffen.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

## 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 2015 bis 30. September 2016 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 4,66 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.719.471.501,32 Euro.

# Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2015/2016

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

FairWorldFonds

LU0458538880  
Ex-Tag: 10.11.2016

## je Anteil in EUR

Zeile	(1) <sup>1)</sup>	(2)	(3)
<b>1. Barausschüttung</b>	0,1700	0,1700	0,1700
<b>2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG</b>	0,1986	0,1986	0,1986
3. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
4. In dem Betrag der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000	0,0000	0,0000
<b>5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,1986	0,1986	0,1986
<b>6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG</b>	0,0093	0,0093	0,0093
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
<b>In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:</b>			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,0591
9. Dividenden i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG *)	--	0,0000	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG *)	--	0,0000	0,0000
11. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 a InvStG (Zinsschranke)	--	0,1417	0,1417
12. Steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.08 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
13. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	--	--
14. Steuerfreie Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	--	--
15. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
16. - Darin enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000	0,0000	0,0000
<b>17. Steuerpflichtiger Betrag **)</b>	0,2079	0,2079	0,1843
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0443	0,0443	0,0443
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0443
20. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
22. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0000
23. In Zeile 21 enthaltene Einkünfte, auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist *)	--	0,0000	--
24. Anrechenbare ausländische Quellensteuer	0,0111	0,0181	0,0181
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0181
26. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
27. Fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
29. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
30. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
31. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0000
32. Davon auf Erträge entfallend auf die § 21 Abs. 22 S. 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	--	0,0000	--
33. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,2079	0,2079	0,2079
34. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
35. Zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4 InvStG soweit in Zeile 33 enthalten	0,0591	0,0591	0,0591
36. Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000	0,0000	0,0000
37. Im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer abzüglich erstatteter Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0286	0,0286	0,0286

(1) Privatvermögen (2) Betriebsvermögen/Kapitalgesellschaften (3) Betriebsvermögen/Personengesellschaften

\*) Der Ausweis erfolgt in Höhe von 100%.

\*\*) Dividenderträge und realisierte Veräußerungsgewinne aus Aktien wurden im Falle der Personengesellschaften zu 60% berücksichtigt, für Kapitalgesellschaften wurden sie in voller Höhe als steuerfrei berücksichtigt.

Die ausgewiesene anrechenbare Quellensteuer beinhaltet nicht die fiktive ausländische Quellensteuer. Die ausgewiesenen ausländischen Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, beinhalten die ausländischen Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer).

Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 3, 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen sind. Dies ist in der vorliegenden Mitteilung "Besteuerung der Erträge" nicht berücksichtigt.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

1) Bei Einkünften aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 1.602,00 für zusammenveranlagte Ehegatten, in anderen Fällen ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801,00 steuerfrei.

Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Kapitalertragsteuerabzug. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 25% unterliegt.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs.1 S.1 Nr.4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,0000
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,1397

## Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2015:  
Euro 146,147 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## Verwaltungsrat

### Verwaltungsratsvorsitzender:

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

### Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

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

### Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder:

Maria Löwenbrück  
Großherzogtum Luxemburg

Rudolf Kessel  
Großherzogtum Luxemburg

### Geschäftsführer:

Dr. Joachim von Cornberg  
Großherzogtum Luxemburg

### Mitglieder des Verwaltungsrates:

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

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

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

## 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

### bis zum 31. Juli 2016 (zum 1. August 2016 Fusion mit DZ BANK AG)

WGZ BANK AG  
Westdeutsche Genossenschafts-  
Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

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 (2017) V
Commodities-Invest	UniGarant: Commodities (2018)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Commodities (2018) II
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Commodities (2018) III
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Commodities (2019)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Deutschland (2017)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Deutschland (2018)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant: Deutschland (2019) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant: Emerging Markets (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarant: Emerging Markets (2020)
UniAbsoluterErtrag	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
UniAsia	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
UniAsiaPacific	UniGarant: Nordamerika (2021)
UniAusschüttung	UniGarant: Rohstoffe (2020)
UniDividendenAss	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
UniDynamicFonds: Europa	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
UniDynamicFonds: Global	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
UniEM Fernost	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniEM Global	UniGarantTop: Europa
UniEM Osteuropa	UniGarantTop: Europa II
UniEuroAnleihen	UniGarantTop: Europa III
UniEuroAspirant	UniGarantTop: Europa IV
UniEuroKapital	UniGarantTop: Europa V
UniEuroKapital Corporates	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniEuroKapital -net-	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEuroKapital 2017	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEuropa	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEuropa Mid&Small Caps	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuropaRenta	UniGlobal II
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuropaRenta Corporates 2016	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuropaRenta Corporates 2017	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional EM Bonds 2016
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniFavorit: Renten	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
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)	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: Commodities (2017) II	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: Commodities (2017) III	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: Commodities (2017) IV	UniInstitutional Global Bonds Select

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 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)  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRenta Corporates  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVario Point: Chance  
UniVario Point: Ertrag  
UniVario Point: Sicherheit  
UniVario Point: Wachstum  
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 Luxemburg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)