



Jahresbericht zum 30. September 2017

FairWorldFonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
FairWorldFonds	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Aufwands- und Ertragsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	15
Erläuterungen zum Bericht	16
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	20
Besteuerung der Erträge im Berichtszeitraum	24
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	25

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 314 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 4,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben - und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren rund 3.000 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 Scope 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

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

In den abgelaufenen zwölf Monaten boten die internationalen Kapitalmärkte ein gemischtes Bild. Wichtigste Themen waren, neben dem überraschenden Wahlsieg des neuen US-Präsidenten Donald Trump, die Geldpolitik der großen Notenbanken und die politische Unsicherheit in Europa - angesichts wichtiger Wahlen und des näher rückenden Brexits. Ein weiterer Einflussfaktor war die Entwicklung des Ölpreises, der nach einer kräftigen Erholung zum Jahresende 2016 vorübergehend wieder deutlich nachgab. Im Spätsommer 2017 bewegten die Ankündigung der US-Notenbank Fed, ihre Anleiherückkäufe zurückzufahren, sowie das Säbelrasseln zwischen Nordkorea und den USA die Gemüter. Per saldo verbuchten die globalen Aktienbörsen kräftige Kursgewinne, vor allem aufgrund weltweit robuster Konjunkturdaten und erfreulicher Unternehmensgewinne. Das Rentensegment befand sich im Spannungsfeld guter Wirtschaftsdaten, wachsender geopolitischer Unsicherheiten und der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Staatsanleihen der entwickelten Volkswirtschaften mussten Kurseinbußen hinnehmen, während Schwellenlandpapiere gefragt waren.

Gute Konjunktur belastet Staatsanleihen der Industrieländer

Gute Konjunkturdaten und höhere Inflationserwartungen aufgrund eines steigenden Ölpreises sorgten zu Beginn der Berichtsperiode für höhere Renditen am US-Rentenmarkt. Mit dem überraschenden Wahlsieg von Donald Trump bei den Präsidentschaftswahlen erhielt diese Bewegung zusätzliche Dynamik. Trump 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 auf die Ausgabe weiterer US-Staatsanleihen zur Finanzierung sorgten für hohe Kursverluste. Trump zeigte sich anfangs auch sehr hemdsärmelig. Schnell setzte jedoch eine gewisse Ernüchterung ein und es kamen Zweifel an der Umsetzung zentraler Wahlkampfversprechen auf. Mehrmalige Versuche, eine Lösung für die umstrittene Gesundheitsreform „Obamacare“ zu finden, scheiterten. Die Hoffnungen auf eine Stimulus wurden wieder ausgepreist und das Bild am Rentenmarkt hellte sich etwas auf. Zwischenzeitlich belasten aber immer wieder Zinserhöhungen seitens der Fed, die insgesamt drei Zinsschritte vornahm. Hinzu kamen Pläne die

Notenbankbilanz abzubauen. Geopolitische Ereignisse wirkten dieser Entwicklung entgegen. Nach einem Giftgasanschlag in Syrien entschloss sich US-Präsident Donald Trump zu einem unerwarteten Vergeltungsschlag, was die Beziehung zu Russland belastete. Ferner nahmen die Drohgebärden in Richtung Nordkorea nach weiteren Raketentests zu. Beides führte zwar zu einer verstärkten Nachfrage nach US-Staatsanleihen. In Summe verloren US-Schatzanweisungen, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, aber dennoch 1,8 Prozent an Wert.

Euro-Staatsanleihen konnten sich gerade zu Beginn den negativen Vorgaben aus den USA nicht entziehen. Gute Konjunkturdaten, zunächst anziehende Inflationsraten, die Wahlen in den Niederlanden und Frankreich und nicht zuletzt der finale Austrittsantrag der britischen Regierung aus der Europäischen Union sorgten auch zu Beginn des Jahres 2017 für schwache Notierungen. Nach dem Wahlsieg von Macron im Frühjahr stieg die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer an, wovon vor allem Anleihen der Peripherieländer profitierten. Wie in den USA gab es auch in Europa Gegenwind von der Geldpolitik. Mario Draghi, der Chef der Europäischen Zentralbank (EZB), bereitete die Marktteilnehmer auf den Ausstieg aus dem Anleiheankaufprogramm vor, was ebenfalls ein heftige Marktreaktion folgen ließ. Der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA, der sich in den Sommermonaten weiter verschärfte, führte zu einer hohen Nachfrage nach den als sicher geltenden Anleihen aus Deutschland und Frankreich. Dadurch konnte ein Teil der Verluste wieder aufgeholt werden. Letztlich verloren Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Berichtszeitraum jedoch 3,4 Prozent an Wert. Staatsanleihen aus den Peripherieländern schnitten etwas besser als Papiere aus den Kernstaaten ab.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich hingegen leicht positiv. Das Ankaufprogramm der EZB erwies sich immer wieder als stützend, weshalb sich die Anlageklasse, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, im Berichtszeitraum um 0,5 Prozent verteuerte.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und des Ausbleibens protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung 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. Für Rückenwind sorgte auch die spürbare Belebung des Welthandels, was letztlich einen Zugewinn von 4,6 Prozent, gemessen am JPMorgan EMBI Global Diversified-Index, bedeutete.

Aktienmärkte mit kräftigen Zuwächsen

Die globalen Aktienmärkte befanden sich in den abgelaufenen zwölf Monaten im Aufwärtstrend. Unterstützt von einer starken Konjunktur in allen wichtigen Wirtschaftsräumen, verbesserte sich der MSCI World-Index in lokaler Währung um 15,7 Prozent.

In den USA stieg der Dow Jones Industrial Average um 22,4 Prozent, der marktweite S&P 500-Index gewann 16,2 Prozent. Beide Börsenbarometer legten eine Reihe von Höchstständen vor. Vor allem die überraschende Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten und die von ihm angekündigten Infrastrukturmaßnahmen und Steuersenkungen sorgten zunächst für Fantasie. Trotz wachsender Zweifel an der Durchsetzungsfähigkeit Trumps legten die Börsen weiter zu, hauptsächlich unterstützt von positiven Unternehmensnachrichten. Im dritten Quartal 2017 wirkte die Schwäche des US-Dollar-Wechselkurses zusätzlich stimulierend. Doch verlor der Aufschwung vorübergehend an Dynamik. Ab Mitte August kam größere Unsicherheit auf, als sich der verbale Schlagabtausch zwischen den USA und Nordkorea über das nordkoreanische Atomprogramm verschärfte. Alles in allem haben die US-Börsen dies jedoch gut verkraftet. Auch die zunehmend restriktivere Geldpolitik der Fed belastete kaum. Zum Ende des Berichtszeitraums erfreute Trump die Börsianer mit der Veröffentlichung eines neuen Entwurfs für eine Steuerreform, die die Wirtschaft ankurbeln könnte.

Die Kurse in Europa stiegen ebenfalls deutlich. Der EURO STOXX 50-Index verbesserte sich unter Schwankungen per saldo um 19,8 Prozent. Zunächst wirkte auch hier der überraschende Ausgang der US-Präsidentenwahlen im November 2016 stimulierend. Zudem kündigte im Dezember die EZB eine Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms an. Dies wurde vom Markt positiv aufgenommen, obwohl das Volumen ab April 2017 gedrosselt wurde. Von März bis Mai dieses Jahres kletterten die Notierungen kräftig, als die Nervosität bezüglich mehrerer wichtiger Wahlen in Europa nachließ. Sowohl der positive Wahlausgang in den Niederlanden als auch der Sieg Macrons bei der Präsidentenwahl in Frankreich unterstützten die Kurse. Zudem wirkten die positive Berichtssaison, starke Konjunkturdaten und die anhaltend lockere Geldpolitik der EZB unterstützend. Im August sorgte die Ankündigung von EZB-Präsident Draghi, schon bald mit einer Straffung der Geldpolitik beginnen zu wollen, für einen deutlichen Kursrückgang. Zudem drückte der unerwartet starke Euro-Wechselkurs ebenso auf die Notierungen wie die Turbulenzen im europäischen Automobilsektor und der Nordkorea-Konflikt. Im September 2017 kam es wieder zu einer kräftigen Erholung, ausgelöst durch ermutigende Konjunkturdaten, einen schwächeren Euro und die Hoffnung auf eine weiterhin wirtschaftsfreundliche Regierung in Deutschland.

In Japan kletterten die Notierungen zunächst deutlich, vor allem aufgrund der starken Abwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar. Im ersten Quartal 2017 belasteten dann protektionistische Äußerungen aus den USA sowie ein starker Anstieg des Yen-Wechselkurs. Überraschend hohe Wachstumsraten und ein schwächerer Yen sorgten nur vorübergehend für eine Erholung. Im Juli und August ging es wieder bergab, vor allem aufgrund der Aggressionen Nordkoreas, das Ende August und Mitte September Testraketen über japanischem Territorium fliegen ließ. Im September kam es dennoch dank guter Konjunkturdaten wieder zu einem kräftigen Anstieg. Im Berichtszeitraum gewann der NIKKEI 225-Index somit unter deutlichen Schwankungen 23,8 Prozent.

Die Börsen der Schwellenländer notierten ebenfalls fest, der MSCI Emerging Markets-Index kletterte in lokaler Währung um 19 Prozent. Treiber hierfür waren vor allem die teils deutlich aufgehellten konjunkturellen Perspektiven in sämtlichen Regionen. Die protektionistischen Äußerungen des neuen US-Präsidenten Trump sorgten nur zu Beginn des Berichtszeitraums kurzfristig für Irritationen, da diese bislang nicht in die Tat umgesetzt wurden.

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der FairWorldFonds ist ein aktiv gemanagter Mischfonds, 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 Investitionsschwerpunkt des FairWorldFonds lag im abgelaufenen Geschäftsjahr mit zuletzt 70 Prozent des Fondsvermögens auf Rentenpapieren. Es folgten Positionen in Aktien mit 28 Prozent des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Weiterhin wurden im Geschäftsjahresverlauf zeitweise bis zu 14 Prozent in Liquidität gehalten. Dieser Anteil reduzierte sich zuletzt jedoch wieder auf einen geringen Anteil von 2 Prozent des Fondsvermögens.

Die regionale Aufteilung der Renten lag vorzugsweise in den Euroländern mit zuletzt 57 Prozent des Rentenvermögens. Es folgten Positionen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 22 Prozent am Ende des Geschäftsjahres. Kleinere Engagements auf globaler Ebene, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Nordamerika sowie im pazifischen Raum ergänzten die regionale Rentenstruktur.

Unter Betrachtung der Anleiheklassen dominierten Investitionen in Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 42 Prozent. Zudem waren größere Positionen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit zuletzt 30 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres im Bestand. Auf Unternehmensanleihen entfielen zuletzt 28 Prozent. Hiervon bildeten Industrianleihen mit 13 Prozent die wichtigste Position, dicht gefolgt von Finanzanleihen mit 12 Prozent des Rentenvermögens am Ende des Geschäftsjahres.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag am Ende des Berichtszeitraums auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) der Rentenanlagen lag zuletzt auf fünf Jahren und acht Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum 30. September 2017 bei 0,76 Prozent.

Mit Blick auf die regionale Verteilung der Aktien wurden diese überwiegend in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 40 Prozent gehalten. Weiterhin wurden Positionen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone wie auch in Nordamerika mit 22 bzw. 21 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres gehalten. Kleinere Engagements im pazifischen Raum sowie den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Aus Branchensicht zeigte sich ein breit diversifiziertes Bild. Dabei wurden Positionen der Industriebranche mit 35 Prozent favorisiert. Weiterhin folgten Investitionen der Gesundheits- und Konsumgüterbranche mit 21 bzw. 16 Prozent des Aktienvermögens am Ende des Geschäftsjahres. Zudem wurden Titel der IT-Branche mit zuletzt 14 Prozent gehalten. Kleinere Engagements der Telekommunikations-, Finanz-, Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffbranche, wie auch in Versorgungsbetriebe ergänzten die Branchenverteilung.

Während des Berichtszeitraums wurden insgesamt 27 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungsbeständen gehalten. Die wichtigste Position lag hierbei auf dem US-Dollar mit zuletzt 13 Prozent. Eine Vielzahl weiterer kleinerer Währungsbeimischungen, unter anderem in Schwedische- und Norwegische Kronen, das Britische Pfund sowie Schweizer Franken ergänzten das Portfolio.

Der FairWorldFonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 eine Ausschüttung in Höhe von 0,08 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
0,19	1,30	11,15	-

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

FairWorldFonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	14,28 %
Deutschland	14,17 %
Großbritannien	9,93 %
Niederlande	9,62 %
Supranationale Institutionen	7,57 %
Spanien	6,49 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,36 %
Schweden	5,33 %
Norwegen	3,89 %
Finnland	2,35 %
Australien	2,04 %
Chile	1,98 %
Luxemburg	1,51 %
Belgien	1,49 %
Schweiz	1,45 %
Dänemark	1,21 %
Brasilien	1,08 %
Indien	1,03 %
Südafrika	1,03 %
Japan	0,90 %
Hongkong	0,63 %
Uruguay	0,59 %
Slowakei	0,52 %
Taiwan	0,50 %
Italien	0,45 %
Südkorea	0,40 %
Österreich	0,33 %
Kanada	0,31 %
Litauen	0,27 %
Neuseeland	0,20 %
China	0,18 %
Ghana	0,12 %
Costa Rica	0,07 %
Wertpapiervermögen	98,28 %
Bankguthaben	1,47 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,25 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	30,75 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	15,35 %
Sonstiges	8,26 %
Investitionsgüter	5,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,18 %
Transportwesen	3,88 %
Software & Dienste	3,28 %
Hardware & Ausrüstung	3,23 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,10 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,97 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,77 %
Versicherungen	2,64 %
Verbraucherdienste	2,59 %
Versorgungsbetriebe	2,52 %
Telekommunikationsdienste	1,75 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,72 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,97 %
Medien	0,85 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,40 %
Groß- und Einzelhandel	0,29 %
Wertpapiervermögen	98,28 %
Bankguthaben	1,47 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,25 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2015	339,20	6.556	118,76	51,74
30.09.2016	540,02	9.898	177,95	54,56
30.09.2017	945,22	17.157	396,90	55,09

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 875.050.116,83)	929.042.572,24
Bankguthaben	13.891.335,11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.039.503,18
Dividendenforderungen	235.091,35
Forderungen aus Anteilverkäufen	50.361,68
	946.258.863,56
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-107.881,54
Zinsverbindlichkeiten	-16.304,40
Sonstige Passiva	-914.548,08
	-1.038.734,02
Fondsvermögen	945.220.129,54
Umlaufende Anteile	17.157.458,000
Anteilwert	55,09 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	540.020.062,04
Ordentlicher Nettoertrag	1.475.401,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-78.670,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	421.096.944,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.200.256,05
Realisierte Gewinne	1.684.095,57
Realisierte Verluste	-1.692.955,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	20.258.257,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.528.769,23
Ausschüttung	-1.813.980,24
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	945.220.129,54

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

	EUR
Dividenden	3.833.288,04
Zinsen auf Anleihen	5.545.654,44
Bankzinsen	-236.213,07
Erträge aus Wertpapierleihe	33.771,06
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	918.381,23
Sonstige Erträge	27.650,00
Ertragsausgleich	1.885.151,83
Erträge insgesamt	12.007.683,53
Verwaltungsvergütung	-7.663.888,46
Pauschalgebühr	-464.478,07
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-812,50
Veröffentlichungskosten	-3.942,43
Taxe d'abonnement	-411.692,96
Researchkosten	-136.275,75
Sonstige Aufwendungen	-44.710,69
Aufwandsausgleich	-1.806.481,60
Aufwendungen insgesamt	-10.532.282,46
Ordentlicher Nettoertrag	1.475.401,07
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	158.128,70
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,13

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.898.421,000
Ausgegebene Anteile	7.697.519,000
Zurückgenommene Anteile	-438.482,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	17.157.458,000

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU0000005GM7	Sims Metal Management Ltd.	AUD	175.000	0	350.000	13,4800	3.132.386,14	0,33
							3.132.386,14	0,33
Brasilien								
US20441A1025	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	85.000	0	250.000	10,4600	2.212.164,79	0,23
							2.212.164,79	0,23
China								
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Elec.Co.Ltd	HKD	350.000	0	350.000	43,7500	1.658.489,30	0,18
							1.658.489,30	0,18
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	13.000	0	60.000	511,0000	4.120.137,07	0,44
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	17.000	0	50.000	565,0000	3.796.277,63	0,40
							7.916.414,70	0,84
Deutschland								
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	5.000	0	63.000	93,7900	5.908.770,00	0,63
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	180.000	0	180.000	15,7850	2.841.300,00	0,30
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	25.000	0	75.000	115,1500	8.636.250,00	0,91
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	27.000	0	27.000	180,9000	4.884.300,00	0,52
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	100.000	0	100.000	67,5100	6.751.000,00	0,71
DE0007164600	SAP SE	EUR	40.000	0	130.000	92,6900	12.049.700,00	1,27
							41.071.320,00	4,34
Finnland								
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	65.000	0	65.000	44,8000	2.912.000,00	0,31
							2.912.000,00	0,31
Frankreich								
FR0000120404	Accor S.A. ²⁾	EUR	85.435	0	195.435	42,0350	8.215.110,23	0,87
FR0013280286	bioMerieux	EUR	162.000	0	162.000	68,8700	11.156.940,00	1,18
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	150.000	0	370.000	21,8350	8.078.950,00	0,85
FR0000121667	Essilor International S.A.	EUR	35.000	0	80.000	104,7500	8.380.000,00	0,89
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	47.000	0	115.000	61,0800	7.024.200,00	0,74
							42.855.200,23	4,53
Großbritannien								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	130.000	0	530.000	5,1450	3.095.527,30	0,33
GB0000904986	Bellway Plc.	GBP	10.000	0	100.000	32,9700	3.742.763,08	0,40
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	350.000	0	900.000	2,8390	2.900.556,25	0,31
GB00B0LWCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	15.000	0	150.000	12,1100	2.062.095,58	0,22
GB0031638363	Intertek Group Plc.	GBP	22.000	0	22.000	49,8200	1.244.227,49	0,13
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	100.000	0	600.000	2,9850	2.033.147,92	0,22
GB0007995243	Renewi Plc.	GBP	522.552	0	1.916.025	1,0175	2.213.140,47	0,23
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	60.000	0	60.000	21,7300	1.480.077,19	0,16
GB00B6YTL595	Stagecoach Group Plc.	GBP	0	0	750.000	1,7070	1.453.343,17	0,15
GB0003753778	The Go-Ahead Group Plc.	GBP	65.000	0	75.000	17,0300	1.449.937,56	0,15
							21.674.816,01	2,30
Hongkong								
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	300.000	0	1.200.000	45,6000	5.926.696,13	0,63
							5.926.696,13	0,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Indien								
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	35.000	0	90.000	35,6800	2.716.521,44	0,29
US4567881085	Infosys Technologies Ltd. ADR ²⁾	USD	115.000	0	245.000	14,5900	3.023.898,15	0,32
INE175A01038	Jain Irrigation Systems Ltd.	INR	0	0	3.240.000	94,6500	3.972.053,95	0,42
							9.712.473,54	1,03
Japan								
JP3566800003	Central Japan Railway	JPY	13.000	0	22.000	19.730,0000	3.262.495,36	0,35
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	15.000	0	45.000	5.776,0000	1.953.618,84	0,21
JP3596200000	Toto Ltd.	JPY	35.000	0	90.000	4.740,0000	3.206.424,27	0,34
							8.422.538,47	0,90
Kanada								
CA87971M1032	Telus Corporation	CAD	95.000	0	95.000	44,8800	2.884.318,77	0,31
							2.884.318,77	0,31
Luxemburg								
SE0001174970	Millicom International Cellular S.A. ADR	SEK	80.000	0	80.000	537,5000	4.456.605,10	0,47
							4.456.605,10	0,47
Niederlande								
NL0006144495	Relx NV	EUR	120.000	0	460.000	18,0100	8.284.600,00	0,88
							8.284.600,00	0,88
Norwegen								
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	50.000	0	750.000	67,6000	5.388.400,59	0,57
							5.388.400,59	0,57
Schweden								
SE0009922164	Essity AB	SEK	220.000	0	220.000	221,6000	5.052.753,77	0,53
SE000202624	Getinge AB	SEK	96.428	0	251.428	152,7000	3.979.132,27	0,42
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	120.000	0	220.000	69,0000	1.573.285,24	0,17
							10.605.171,28	1,12
Schweiz								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	5.000	0	16.000	458,1000	6.408.673,60	0,68
CH0256424794	Oriflame Holding AG	SEK	5.000	0	100.000	277,6000	2.877.101,34	0,30
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	2.200	0	2.200	2.323,0000	4.468.479,50	0,47
							13.754.254,44	1,45
Spanien								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	80.000	0	210.000	24,6500	5.176.500,00	0,55
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	20.000	0	120.000	11,0450	1.325.400,00	0,14
							6.501.900,00	0,69
Südafrika								
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings Plc.	ZAR	95.000	0	185.000	303,5900	3.519.674,50	0,37
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	500.000	0	500.000	23,7000	742.611,49	0,08
ZAE00006284	Sappi Ltd.	ZAR	360.000	0	360.000	92,0600	2.076.905,72	0,22
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	150.000	0	340.000	161,1400	3.433.409,37	0,36
							9.772.601,08	1,03
Taiwan								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	70.000	0	165.000	34,1100	4.761.145,42	0,50
							4.761.145,42	0,50
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	115.000	0	370.000	52,0900	16.304.288,98	1,72
US5719032022	Marriott International Inc.	USD	55.000	0	117.000	110,2600	10.913.137,64	1,15
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	77.000	0	87.000	68,7600	5.060.587,09	0,54
US8581552036	Steelcase Inc.	USD	300.000	0	300.000	15,4000	3.908.298,79	0,41
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	60.000	0	115.000	115,9700	11.282.082,73	1,19
US98419M1009	Xylem Inc./NY	USD	80.000	0	80.000	62,6300	4.238.558,50	0,45
							51.706.953,73	5,46
Börsengehandelte Wertpapiere							265.610.449,72	28,10
Aktien, Anrechte und Genussscheine							265.610.449,72	28,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3TB0000101	5,500 % Australien S.133 v.11(2023)	0	0	3.500.000	115,7100	2.688.786,35	0,28
						2.688.786,35	0,28
EUR							
XS1422841202	0,625 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2022)	2.000.000	0	2.000.000	101,9090	2.038.180,00	0,22
FR0012005924	4,125 % ACCOR S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	3.000.000	106,6000	3.198.000,00	0,34
FR0011731876	2,625 % ACCOR S.A. v.14(2021)	0	0	2.000.000	107,4410	2.148.820,00	0,23
ES0200002022	0,800 % Adif - Alta Velocidad Green Bond v.17(2023)	10.000.000	0	10.000.000	99,2500	9.925.000,00	1,05
XS1482736185	0,625 % Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.200.000	96,0700	1.152.840,00	0,12
XS0757310270	2,625 % Atlas Copco AB EMTN v.12(2019)	0	0	1.000.000	103,9460	1.039.460,00	0,11
XS0896144655	2,500 % Atlas Copco AB EMTN v.13(2023)	0	0	1.500.000	110,8540	1.662.810,00	0,18
ES0000101842	0,747 % Autonomous Community of Madrid Spain Reg.S. Sustainable Bond v.17(2022)	7.500.000	0	7.500.000	101,4700	7.610.250,00	0,81
XS0951553592	8,125 % Aviva Plc. EMTN FRN v.13(2043)	0	0	1.300.000	122,0000	1.586.000,00	0,17
XS1509003361	0,625 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.200.000	0	1.200.000	99,3030	1.191.636,00	0,13
XS1490131056	0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)	0	0	4.800.000	100,1570	4.807.536,00	0,51
XS1083986718	3,875 % Aviva Plc. Fix-to-float v.14(2044)	0	0	1.300.000	109,5040	1.423.552,00	0,15
XS1445725218	0,050 % Bank Nederlandse Gemeenten Reg.S. v.16(2024) Social Bond	3.000.000	0	10.000.000	98,2700	9.827.000,00	1,04
BE0000342510	0,500 % Belgian Reg.S. v.17(2024) ²⁾	13.900.000	0	13.900.000	101,5705	14.118.299,50	1,49
DE000BH0Y0GH2	0,125 % Berlin Hyp AG Green Pfandbrief v.17(2023)	9.400.000	0	9.400.000	99,5250	9.355.350,00	0,99
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	108,3140	1.083.140,00	0,11
FR0013067170	1,125 % BPCE S.A. EMTN v.15(2022) Green Bond	2.000.000	0	2.000.000	103,8740	2.077.480,00	0,22
FR0012870061	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.900.000	101,6400	3.963.960,00	0,42
FR0011711845	1,500 % BPCE SFH Pfe. v.14(2020)	0	0	3.000.000	104,2200	3.126.600,00	0,33
XS1075430741	1,125 % British Telecommunications Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	0	2.800.000	102,0645	2.857.806,00	0,30
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.800.000	102,5300	3.896.140,00	0,41
DE0001030526	1,750 % Bundesrepublik Deutschland ILB v.09(2020) ²⁾	0	0	1.000.000	108,6260	1.203.945,41	0,13
DE0001135176	5,500 % Bundesrepublik Deutschland S.00 v.00(2031) ²⁾	0	0	1.500.000	161,1240	2.416.860,00	0,26
FR0011459684	1,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN v.13(2018)	0	0	3.000.000	100,9525	3.028.575,00	0,32
FR0013239985	0,200 % Caisse des Depots et Consignations ETMN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	7.500.000	0	7.500.000	101,4310	7.607.325,00	0,80
ES0415306051	0,625 % Caja Rural de Navarra Sustainable Pfe. v.16(2023)	9.000.000	0	9.000.000	98,1559	8.834.031,00	0,93
FR0013231081	0,325 % Cie de Financement Foncier EMTN Pfe. v.17(2023)	9.700.000	0	9.700.000	100,1783	9.717.295,10	1,03
FR0012299394	0,625 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.14(2021)	0	0	3.700.000	102,6875	3.799.437,50	0,40
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.16(2022)	0	0	5.000.000	100,9000	5.045.000,00	0,53
FR0013106630	1,000 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	7.500.000	102,5800	7.693.500,00	0,81
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	9.600.000	94,9886	9.118.905,60	0,96
FR0010758599	4,875 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Pfe. v.09(2021)	0	0	1.500.000	118,1465	1.772.197,50	0,19
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.12(2022)	0	0	1.820.000	111,3541	2.026.644,62	0,21
XS1317969944	1,000 % Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	9.900.000	102,6230	10.159.677,00	1,07
XS1072571364	1,875 % Corporación Andina de Fomento EMTN v.14(2021)	0	0	4.400.000	105,6620	4.649.128,00	0,49
XS1594302868	0,125 % Council of Europe Development Bank EMTN Reg.S. Social Bond v.17(2024)	5.500.000	0	5.500.000	99,1500	5.453.250,00	0,58
XS0524597613	3,000 % Council of Europe Development Bank EMTN v.10(2020)	0	0	4.000.000	109,3210	4.372.840,00	0,46
FR0013065117	0,875 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. Reg.S. v.15(2026)	0	0	12.000.000	101,7855	12.214.260,00	1,29
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	2.800.000	0	2.800.000	99,4295	2.784.026,00	0,29
XS1557096267	0,875 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	8.000.000	0	8.000.000	100,9980	8.079.840,00	0,85
XS1617898363	1,125 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2026)	10.000.000	0	10.000.000	99,7830	9.978.300,00	1,06
FR0011842939	1,750 % Essilor International - Compagnie Générale d'Optique S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	105,5310	633.186,00	0,07
XS1419636862	0,500 % Essity AB EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.500.000	100,6450	2.516.125,00	0,27
XS1584122763	1,625 % Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.900.000	0	1.900.000	101,0530	1.920.007,00	0,20
XS1198117670	1,125 % Essity AB Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	3.700.000	99,8430	3.694.191,00	0,39
XS0942094805	2,500 % Essity AB v.13(2023)	0	0	1.500.000	108,9260	1.633.890,00	0,17
XS1280834992	0,500 % Europäische Investitionsbank Climate Awareness Bond EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	7.000.000	102,7030	7.189.210,00	0,76

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1500338618	0,500 % European Investment Bank Climate Awareness Bond v. 16(2037) ²⁾	0	0	17.000.000	86,3800	14.684.600,00	1,55
FR0013234333	1,750 % Frankreich Green Bond Reg.S. v.17(2039) ²⁾	7.300.000	0	7.300.000	103,6460	7.566.158,00	0,80
XS1117297942	0,688 % Geberit international BV Reg.S. v.15(2021)	0	0	2.300.000	101,9640	2.345.172,00	0,25
XS1394094004	0,100 % Instituto de Credito Oficial Social Reg.S. v.16(2018)	0	0	3.000.000	100,3600	3.010.800,00	0,32
XS1644451434	0,100 % Instituto de Credito Oficial Social Reg.S. v.17(2021)	4.600.000	0	4.600.000	99,8590	4.593.514,00	0,49
XS1636000561	0,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Green Bond v.17(2022)	4.200.000	0	4.200.000	101,0490	4.244.058,00	0,45
XS1622415674	0,750 % Kommunekredit Green Bond EMTN Reg.S. v.17(2027)	3.500.000	0	3.500.000	99,1800	3.471.300,00	0,37
XS1414146669	0,050 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green-Bond v.16(2024)	0	0	4.000.000	99,1470	3.965.880,00	0,42
XS1311459694	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond EMTN v.15(2020)	0	0	5.900.000	101,6015	5.994.488,50	0,63
XS1087815483	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.14(2019)	0	0	5.600.000	101,6560	5.692.736,00	0,60
XS1612940558	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Greenbond Reg.S. EMTN v. 17(2025)	7.500.000	0	7.500.000	99,8090	7.485.675,00	0,79
DE000A1X27Y3	1,000 % Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank v. 13(2018)	0	0	3.000.000	101,6460	3.049.380,00	0,32
DE000A13R9G3	0,125 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank Reg.S. v. 15(2020)	0	0	7.000.000	101,1495	7.080.465,00	0,75
XS1646530565	2,000 % Lietuvos Energijos UAB EMTN Green Bond v.17(2027)	2.500.000	0	2.500.000	102,6895	2.567.237,50	0,27
XS0764278528	6,250 % Munich Re Finance BV FRN v.12(2042)	0	0	2.000.000	123,6640	2.473.280,00	0,26
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	10.200.000	0	10.200.000	99,8010	10.179.702,00	1,08
XS1569896498	0,500 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2024)	9.100.000	0	9.100.000	100,3405	9.130.985,50	0,97
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2032)	3.100.000	0	3.100.000	99,5015	3.084.546,50	0,33
XS1081041557	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.14(2019)	0	0	2.700.000	101,8300	2.749.410,00	0,29
XS1308693867	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.15(2022)	0	0	6.200.000	102,5240	6.356.488,00	0,67
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfe. v.16(2021)	0	0	13.600.000	100,6145	13.683.572,00	1,45
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	7.500.000	0	7.500.000	100,3690	7.527.675,00	0,80
XS1622394143	0,125 % Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden Greenbond EMTN Reg.S. v.17(2023)	6.500.000	0	6.500.000	99,7400	6.483.100,00	0,69
XS1219963672	0,125 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Nachhaltigkeitsanleihe v.15(2022)	0	0	4.800.000	100,5000	4.824.000,00	0,51
XS1284550941	1,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV Green Bond v.15(2025)	0	0	5.000.000	104,3680	5.218.400,00	0,55
NL0010060257	2,250 % Niederlande v.12(2022) ²⁾	0	0	3.000.000	112,0400	3.361.200,00	0,36
XS1640493372	0,300 % Nordea Mortgage Bank AB Green Bond EMTN Reg.S. v. 17(2022)	9.100.000	0	9.100.000	100,3995	9.136.354,50	0,97
XS1522968277	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.16(2023)	10.700.000	0	10.700.000	99,6830	10.666.081,00	1,13
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.17(2022)	8.600.000	0	8.600.000	100,0620	8.605.332,00	0,91
XS1431730388	0,125 % Nordic Investment Bank Green Bond Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.800.000	99,3430	7.748.754,00	0,82
DE000NRWOKB3	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Reg.S. v. 17(2027) ²⁾	8.000.000	0	8.000.000	98,4345	7.874.760,00	0,83
DE000NRWOGP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v. 15(2025) ²⁾	0	0	7.000.000	100,6621	7.046.347,00	0,75
DE000NRWJF6	0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v. 16(2023) ²⁾	0	0	6.000.000	100,1725	6.010.350,00	0,64
DE000NWB0535	1,250 % NRW.BANK EMTN Reg.S. v.13(2018)	0	0	3.000.000	101,7270	3.051.810,00	0,32
FR0013264488	0,875 % Régie Autonome des Transports Parisiens Reg.S. EMTN Green Bond v.17(2027)	3.500.000	0	3.500.000	98,3870	3.443.545,00	0,36
FR0013242336	1,375 % Region Ile de France Green Bond EMTN v.17(2029)	4.000.000	0	4.000.000	103,1740	4.126.960,00	0,44
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	101,3120	2.532.800,00	0,27
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	4.400.000	0	4.400.000	100,3170	4.413.948,00	0,47
XS0546057570	3,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.10(2017)	0	0	2.500.000	100,0000	2.500.000,00	0,26
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.13(2020)	0	0	3.000.000	105,2800	3.158.400,00	0,33
XS1111559685	1,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.14(2024)	0	0	3.400.000	104,6700	3.558.780,00	0,38
XS1220923996	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.15(2022)	0	0	4.500.000	100,4415	4.519.867,50	0,48
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE Reg.S. v.14(2023)	0	0	4.100.000	104,6420	4.290.322,00	0,45
DE000A13SL34	1,750 % SAP SE Reg.S. v.14(2027)	0	0	3.000.000	108,4550	3.253.650,00	0,34
XS0882814386	0,875 % Schweden v.13(2018)	0	0	4.000.000	100,4000	4.016.000,00	0,42
XS1567475303	0,300 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v. 17(2022)	4.500.000	0	4.500.000	100,4954	4.522.293,00	0,48
SK4120009762	3,625 % Slowakei Reg.S. v.14(2029)	0	0	1.150.000	126,9725	1.460.183,75	0,15
SK4120009044	3,000 % Slowakei v.13(2023)	0	0	3.000.000	117,2125	3.516.375,00	0,37
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	5.000.000	0	10.000.000	103,7140	10.371.400,00	1,10
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020) ²⁾	4.000.000	0	10.000.000	103,5900	10.359.000,00	1,10
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkredit AS Pfe. v.17(2022)	10.000.000	0	10.000.000	100,0385	10.003.850,00	1,06
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Greenbond v.17(2025)	11.200.000	0	11.200.000	99,2020	11.110.624,00	1,18
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	3.200.000	0	3.200.000	102,8500	3.291.200,00	0,35
XS1140300663	1,500 % VERBUND AG Reg.S. v.14(2024) Green Bond	1.000.000	0	3.000.000	105,1170	3.153.510,00	0,33

534.197.825,98 56,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
NOK							
N00010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	70.000.000	0	70.000.000	104,3890	7.766.130,66	0,82
N00010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	0	35.000.000	110,4625	4.108.987,58	0,43
						11.875.118,24	1,25
NZD							
NZGOVD0008CO	6,000 % Neuseeland S.1217 v.05(2017)	0	0	3.000.000	100,8290	1.850.299,73	0,20
						1.850.299,73	0,20
SEK							
XS1222727536	0,155 % Nordic Investment Bank EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	60.000.000	100,4230	6.244.823,08	0,66
SE0002241083	4,250 % Schweden S.1052 v.07(2019)	0	0	15.000.000	107,1330	1.665.521,42	0,18
						7.910.344,50	0,84
USD							
US045167EB56	1,875 % Asian Development Bank Green Bond Reg.S. v.17(2022)	12.000.000	0	12.000.000	99,1665	10.066.813,30	1,07
US045167DQ35	1,000 % Asian Development Bank Green Bond v.16(2019)	0	0	10.000.000	98,8750	8.364.351,58	0,88
US219868BV74	1,861 % Corporation Andina de Fomento FRN v.15(2018)	0	0	3.000.000	100,1056	2.540.536,33	0,27
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	0	800.000	106,3580	719.790,20	0,08
XS0323760370	8,500 % Ghana v.07(2017)	0	0	500.000	100,0000	422.976,06	0,04
XS1555346995	7,125 % Jain International Trading BV Green Bond v.17(2022)	4.000.000	0	4.000.000	100,7820	3.410.269,86	0,36
XS1618289802	1,875 % Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. Green Bond v.17(2021)	8.100.000	0	8.100.000	99,8890	6.844.606,21	0,72
US500630CQ96	2,027 % Korea Development Bank FRN Green Bond v.17(2022)	4.500.000	0	4.500.000	99,6576	3.793.750,11	0,40
US760942AY83	4,125 % Uruguay v.12(2045)	0	0	1.000.000	96,9600	820.235,17	0,09
						36.983.328,82	3,91
Börsengehandelte Wertpapiere						595.505.703,62	62,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU000XQLQAD1	3,000 % Queensland Treasury Corporation Greenbond v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	100,9510	3.351.181,78	0,35
						3.351.181,78	0,35
EUR							
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	0	2.300.000	105,3260	2.422.498,00	0,26
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	3.600.000	105,6200	3.802.320,00	0,40
XS1236685613	1,875 % Chile v.15(2030)	5.700.000	0	5.700.000	103,9040	5.922.528,00	0,63
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	0	0	7.600.000	105,6490	8.029.324,00	0,85
XS0578368143	3,500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.11(2021)	0	0	3.000.000	112,1576	3.364.728,00	0,36
DE000A2DALF4	0,500 % ProCredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.17(2018)	10.000.000	0	10.000.000	100,0000	10.000.000,00	1,06
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkreditt AS Pfc. v.16(2026)	10.000.000	0	10.000.000	95,8605	9.586.050,00	1,01
						43.127.448,00	4,57
USD							
US037833CX61	3,000 % Apple Inc. Greenbond v.17(2027)	10.000.000	0	10.000.000	100,0271	8.461.813,72	0,90
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	5.000.000	0	5.000.000	100,8250	4.264.656,12	0,45
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	0	1.000.000	95,7500	809.999,15	0,09
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	0	600.000	101,0000	512.646,98	0,05
US168863BN78	2,250 % Chile v.12(2022)	0	0	550.000	99,7700	464.203,54	0,05
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	0	548.000	102,3522	474.486,13	0,05
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	0	0	750.000	99,3750	630.498,69	0,07
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	300.000	109,8480	278.778,45	0,03
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	5.000.000	105,9130	4.479.866,34	0,47
						20.376.949,12	2,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						66.855.578,90	7,08
Anleihen						662.361.282,52	70,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

Credit Linked Notes

EUR

XS0831560742	2,500 % ELM BV/Elsevier Finance S.A. EMTN LPN v.12(2020)	0	0	1.000.000	107,0840	1.070.840,00	0,11
						1.070.840,00	0,11
	Credit Linked Notes					1.070.840,00	0,11
	Wertpapiervermögen					929.042.572,24	98,28
	Bankguthaben - Kontokorrent					13.891.335,11	1,47
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					2.286.222,19	0,25
	Fondsvermögen in EUR					945.220.129,54	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2017 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5062
Britisches Pfund	GBP	1	0,8809
Dänische Krone	DKK	1	7,4415
Hongkong Dollar	HKD	1	9,2328
Indische Rupie	INR	1	77,2059
Japanischer Yen	JPY	1	133,0454
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4782
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,6348
Norwegische Krone	NOK	1	9,4091
Schwedische Krone	SEK	1	9,6486
Schweizer Franken	CHF	1	1,1437
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	15,9572
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1821

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 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			
Frankreich			
FR0010096479	BioMerieux	6.000	54.000
Großbritannien			
GB00BD2BNP77	Shanks Group Plc.	522.552	522.552
GB00BD2BNQ84	Shanks Group PLC BZR 09.11.16	522.552	522.552
Schweden			
SE0010219766	Getinge AB	31.428	31.428
SE0010219758	Getinge AB BZR 14.09.17	220.000	220.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US0028241000	Abbott Laboratories	43.540	43.540
US7908491035	St. Jude Medical Inc.	0	50.000
Nicht notierte Wertpapiere			
Deutschland			
DE000A2E4SC8	Deutsche Telekom AG BZR 27.06.17	125.000	125.000
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
FI0001006066	3,875 % Finnland v.06(2017)	0	4.000.000
XS0883537143	4,750 % Instituto de Credito Oficial EMTN v.13(2020)	0	3.500.000
XS0544695272	4,125 % Instituto de Credito Oficial v.10(2017)	0	3.000.000
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
NOK			
NO0010313356	4,250 % Norwegen v.06(2017)	0	15.000.000
USD			
US2198688T29	1,500 % Corporation Andina de Fomento Reg.S. v.14(2017)	0	1.200.000
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank PJSC Reg.S. Green Bond v.17(2022)	4.100.000	4.100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AUD			
AU3CB0191971	5,250 % African Development Bank v.12(2022)	0	2.247.000
Optionen			
SEK			
	Call on Svenska Cellulosa AB Dezember 2016/250,00	1.000	0

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2017

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Die Position Zinsen auf Anleihen enthält, soweit zutreffend, auch anteilige Erträge aufgrund von Emissionsrenditen.

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

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

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 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.

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

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

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

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
FairWorldFonds

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FairWorldFonds (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2017, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 15. Dezember 2017

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 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 3,56 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.929.352.723,16 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den FairWorldFonds

Derivate

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

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

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

Davon:

Bankguthaben EUR 0,00

Schuldverschreibungen EUR 0,00

Aktien EUR 0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 81.736.928,28

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

Barclays Bank PLC, London
Société Générale S.A., Paris
UBS AG, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 91.008.449,44

Davon:

Bankguthaben EUR 0,00

Schuldverschreibungen EUR 3.236.681,50

Aktien EUR 87.771.767,94

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 33.771,06

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	81.736.928,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	8,65 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	41.723.159,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	22.559.360,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.454.408,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	8.215.110,23	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	73.521.818,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA A+ A- BBB+ BBB- BB+ BB BB-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF EUR RUB USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.236.681,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	87.771.767,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	33.771,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,94 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	39.735,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	32.235,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	43,85 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	7.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	10,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
8,81 %	

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾		
1. Name		Daimler AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		37.336.406,53
2. Name		E.ON SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		18.884.269,80
3. Name		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		6.532.229,10
4. Name		Tatneft PJSC
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		4.631.540,81
5. Name		Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		3.236.681,50
6. Name		Surgutneftegaz
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.929.472,53
7. Name		Rosneft Oil Company
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.768.774,38
8. Name		Lonza Group AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.377.108,94
9. Name		VTB Bank PJSC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		2.363.003,55
10. Name		Amundi S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		1.762.160,40

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	91.008.449,44

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

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

Besteuerung der Erträge des Geschäftsjahres 2016/2017

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

FairWorldFonds

LU0458538880
Ex-Tag: 16.11.2017

je Anteil in EUR

Zeile	(1) ¹⁾	(2)	(3)
1. Barausschüttung	0,0800	0,0800	0,0800
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 a InvStG	0,1238	0,1238	0,1238
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
5. Ausgeschüttete Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,1238	0,1238	0,1238
6. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,0298	0,0298	0,0298
7. In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene nicht abziehbare Werbungskosten	0,0000	0,0000	0,0000
In dem Betrag der Ausschüttung / ausgeschütteten Erträge und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
8. Dividenden i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG *)	--	--	0,1536
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)	--	0,0000	0,0000
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
17. Steuerpflichtiger Betrag **)	0,1536	0,1536	0,0922
18. Ausländische Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen	0,0997	0,0997	0,0997
19. In Zeile 18 enthaltene Einkünfte, auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist *)	--	--	0,0997
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	0,0249	0,0258	0,0258
25. Davon auf Erträge entfallend auf die § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG anzuwenden ist	--	--	0,0258
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	0,1536	0,1536	0,1536
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	0,1536	0,1536	0,1536
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	0,0438	0,0438	0,0438

(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
--	--------

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2016:
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 (bis zum 20.04.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (ab dem 01.01.2017)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2017)
Mitglied des Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (ab dem 01.01.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (ab dem 01.07.2017)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Rudolf KESSEL (bis zum 30.06.2017)
Dr. Joachim VON CORNBERG

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

GLS Gemeinschaftsbank eG
Christstraße 9
44789 Bochum

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarant: Deutschland (2019) II
Commodities-Invest	UniGarant: Emerging Markets (2018)
LIGA Portfolio Concept	UniGarant: Emerging Markets (2020)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarant: Emerging Markets (2020) II
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarant: Erneuerbare Energien (2018)
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant: Nordamerika (2021)
PE-Invest SICAV	UniGarant: Rohstoffe (2020)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarantExtra: Deutschland (2019)
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarantExtra: Deutschland (2019) II
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarantPlus: Erneuerbare Energien (2018)
SpardaRentenPlus	UniGarantPlus: Europa (2018)
UniAbsoluterErtrag	UniGarantTop: Europa
UniAsia	UniGarantTop: Europa II
UniAsiaPacific	UniGarantTop: Europa III
UniAusschüttung	UniGarantTop: Europa IV
UniDividendenAss	UniGarantTop: Europa V
UniDynamicFonds: Europa	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
UniDynamicFonds: Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
UniEM Fernost	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
UniEM Global	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
UniEM Osteuropa	UniGarant95: Nordamerika (2019)
UniEuroAnleihen	UniGlobal Dividende
UniEuroAspirant	UniGlobal II
UniEuroKapital	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniEuroKapital 2017	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEuropa	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEuropaRenta	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroRenta Corporates 2017	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroRenta Corporates 2018	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuroRenta Real Zins	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuroRenta 5J	UniInstitutional Euro Corporate Bonds Flexible 2017
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Euro Liquidity
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniGarant: BRIC (2018)	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Financial Bonds 2017
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global Convertibles
UniGarant: Commodities (2018)	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniGarant: Commodities (2018) II	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniGarant: Commodities (2018) III	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: Deutschland (2018)	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: Deutschland (2019)	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
UniPacific Aktien
UniPremium Evolution 100
UniPremium Evolution 25
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 Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Europa
UniRent Global
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRent Mündel Flex
UniRenta Corporates
UniRentEuro Mix
UniRentEuro Staatsanleihen Flex
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniWirtschaftsAspirant
VBMH Vermögen

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

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