



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht zum 30. September 2018

## FairWorldFonds

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

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

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 337 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 4,4 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 3.150 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.240 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 11.100 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 erhielten wir im Januar 2018 bei den Euro Fund Awards 2018 von den Redaktionen von Euro, Eurofondsexpress, Euro am Sonntag und Börse-Online zahlreiche Auszeichnungen für unsere Fonds. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2018 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus wurde Union Investment im November 2017 bei den Scope Awards 2018 zum vierten Mal in Folge als bester Asset Manager in der Kategorie „Socially Responsible Investing“ prämiert. Außerdem erhielten wir den Scope Alternative Investment Award 2018 als „Bester Asset Manager Retail Real Estate Global“ und „Bester Asset Manager Retail Real Estate Germany“ im Bereich Offene Immobilienfonds.

Im Oktober 2017 wurde der Trading Desk von Union Investment als „Multi Asset Desk of the Year 2017“ von Strategic Insight/TheTRADE ausgezeichnet.

## Steigende Zinsen belasten Staatsanleihen weltweit

US-Staatsanleihen tendierten zunächst unter Schwankungen seitwärts. Der Handel wurde vor allem von zwei Themen dominiert. Lange Zeit beschäftigten die Marktteilnehmer die Pläne von Donald Trump bezüglich einer Reform des US-Steuersystems. Marktteilnehmer erhofften sich hiervon einen Stimulus für die US-Wirtschaft und hielten sich deshalb mit Käufen zurück. Kurz vor dem Jahreswechsel 2017/2018 konnte die Reform dann verabschiedet werden. In der Folge kam es zu einer spürbaren Belebung der US-Wirtschaft, vor allem bei den Stimmungsindikatoren. Der US-Rentenmarkt geriet dadurch unter Abgabedruck. Dabei kletterte die Rendite für zehnjährige Anleihen über die Marke von drei Prozent. Als belastend erwiesen sich neben den guten Konjunkturdaten auch die Angst vor höheren Inflationsraten. Vor allem die Energiepreise verteuerten sich im Jahresverlauf deutlich. Dazu trug auch die US-Administration selbst bei, indem sie das Atomabkommen mit dem Iran aufkündigte. Im weiteren Berichtsverlauf konnten die Verluste dann aber wieder nahezu vollständig aufgeholt werden. US-Präsident Trump verschärfte seine Rhetorik und kündigte immer wieder neue Handelsbeschränkungen gegenüber China und auch Europa an. Die verhängten Strafzölle werden zunehmend zu einer Belastung für den Welthandel. US-Staatsanleihen waren in diesem schwierigen Umfeld als sicherer Anlagehafen gefragt und handelten über die Sommermonate hinweg in einer engen Handelsspanne. Gegen Ende des Berichtszeitraums sorgte ein robuster US-Arbeitsmarktbericht für Aufsehen. Schnell machten sich Inflations Sorgen breit und ließen die Rendite zehnjähriger Schatzanweisungen bis auf knapp 3,1 Prozent steigen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen daher im Berichtszeitraum 1,7 Prozent an Wert.

Bei Euro-Staatsanleihen verlief die Kursentwicklung hingegen freundlicher. Hier hatten die Währungshüter großen Einfluss auf die Kursentwicklung. Zwar reduzierte die Europäische Zentralbank mehrfach ihr Ankaufprogramm, erteilte Zinserhöhungen aber eine klare Absage. Bemerkenswert war der lange Zeit große Zuspruch bei Peripherieanleihen, die auf Indexteile kräftig zulegen konnten. Ab Mai belastete aber die schwierige Regierungsbildung in Italien. Je länger die Sondierungsgespräche andauerten, desto wahrscheinlicher wurde eine Regierungskoalition der eurokritischen Parteien. Die Notierungen italienischer Anleihen gaben stark nach und der Risikoaufschlag zehnjähriger Papiere gegenüber den als sicher geltenden Bundesanleihen schoss deutlich in die Höhe. Im Juni beruhigte sich die Lage dann wieder etwas, bis die Budgetverhandlungen im September erneut für Unruhe sorgten. Peripherieanleihen gaben ihre zuvor erzielten Gewinne wieder vollständig ab, während die als sicher geltenden Papiere aus Deutschland, Frankreich und den Niederlanden immer wieder von der weiteren Eskalation im Handelsstreit zwischen China und den

USA profitierten. In Summe tendierten europäische Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index, im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Der Markt für europäische Unternehmensanleihen entwickelte sich anfangs noch freundlich. Das Ankaufprogramm der Europäischen Zentralbank erwies sich immer wieder als stützend. Im Frühjahr preiste der Markt dann das Ende des Ankaufprogramms der Europäischen Zentralbank ein und musste höhere Risikoaufschläge verkraften. Gute Unternehmensergebnisse sorgten im Sommer aber für eine Stabilisierung. Letztlich blieb, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index, ein leichter Zugewinn von 0,1 Prozent.

Papiere aus den aufstrebenden Volkswirtschaften entwickelten sich infolge steigender Rohstoffpreise und dem Ausbleiben protektionistischer Maßnahmen seitens der US-Regierung zunächst sehr erfreulich. Als stützend erwiesen sich auch hohe Mittelzuflüsse. Höhere US-Renditen, ein fester US-Dollar und die Sorge um den Welthandel führten später aber zu höheren Risikoaufschlägen und Kursverlusten. In Summe mussten Schwellenländer-Papiere, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, einen Verlust von 1,9 Prozent hinnehmen.

## Aktienmärkte mit uneinheitlicher Entwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtsjahr deutlich geschwankt, konnten aber insgesamt zulegen. Dabei haben sie sich regional jedoch sehr unterschiedlich entwickelt. Als marktstützend erwiesen sich die durchgehend starken US-Unternehmensergebnisse, Aktienrückkäufe und eine lebhaftere Fusions- und Übernahmeaktivität. Seit sich aber der US-Zollkonflikt insbesondere mit China deutlich verschärft hat, ist die Unsicherheit weltweit gestiegen. Belastend wirkte ebenfalls die geldpolitische Straffung der US-Notenbank Fed, mit der eine Aufwertung des US-Dollar und Krisen in Schwellenländern wie der Türkei, Argentinien und Brasilien einhergingen. Per saldo gewann der MSCI World-Index in lokaler Währung 10,2 Prozent.

In den USA kamen aufgrund starker Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten wiederholt Sorgen auf, dass die Inflation deutlich steigen und die Notenbank Fed darauf mit einer strafferen Geldpolitik reagieren würde. Die Fed hielt entsprechend an ihrem Zinspfad fest. Seit März belastete immer wieder der Handelsstreit zwischen den USA und China sowie weiteren Ländern. Andererseits sorgten außergewöhnlich gute Wirtschafts- und Unternehmenszahlen sowie die Stärke der US-Technologiewerte für kräftige Zuwächse. In den vergangenen zwölf Monaten stieg der Dow Jones Industrial Average um 18,1 Prozent und der marktbreite S&P 500-Index gewann 15,7 Prozent.

Die Börsen in Europa wurden über weite Strecken von politischen Themen belastet. Neben endlosen Brexit-Debatten dominierte vor allem die italienische Politik das Geschehen. Die schwierige Regierungsbildung im Frühjahr und die anhaltende Diskussion über die künftige Haushaltspolitik des Landes sorgten wiederholt für Unsicherheit. Zudem drückte der starke Euro die Notierungen. Unter dem Strich verlor der EURO STOXX 50-Index 5,4 Prozent, der STOXX Europe 600-Index gab 1,3 Prozent ab.

Japanische Aktien konnten sich dem globalen Trend zeitweise nicht entziehen, insbesondere mit Blick auf den US-Handelskonflikt. Doch seit dem Frühjahr 2018 kam es angesichts einer robusten Konjunktur und der deutlichen Abwertung des Yen zu kräftigen Kurszuwächsen. Der NIKKEI 225-Index stieg per saldo um 18,5 Prozent.

Die Schwellenländer schlossen, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, das Berichtsjahr unter Schwankungen mit einem Plus von 0,3 Prozent ab. Die asiatische Region - insbesondere China - litt besonders unter der US-Zollpolitik.

## Wichtiger Hinweis:

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

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

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der FairWorldFonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 67 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 28 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 62 Prozent investiert. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 19 Prozent. Kleinere Engagements im globalen Raum, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum und in Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 35 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 25 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 24 Prozent gehalten.

Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 39 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 32 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen und Industriefinanzen mit jeweils 14 Prozent die größten Positionen, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 29 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Industrie mit zuletzt 35 Prozent des Aktienvermögens. Dieser Wert blieb während des Berichtszeitraums nahezu unverändert. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 24 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 15 Prozent und in der IT-Branche mit 13 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 27 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 14 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,86 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und elf Monaten.

Der FairWorldFonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 eine Ausschüttung in Höhe von 0,34 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
1,19	0,23	7,77	-

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

# FairWorldFonds

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

Frankreich	14,32 %
Deutschland	14,28 %
Niederlande	9,61 %
Großbritannien	9,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,43 %
Supranationale Institutionen	6,08 %
Spanien	5,99 %
Schweden	4,51 %
Norwegen	4,04 %
Chile	2,08 %
Australien	1,84 %
Belgien	1,40 %
Schweiz	1,36 %
Luxemburg	1,35 %
Dänemark	1,25 %
Finnland	1,19 %
Japan	1,09 %
Indien	0,93 %
Brasilien	0,90 %
Südafrika	0,72 %
Italien	0,57 %
Hongkong	0,55 %
Uruguay	0,55 %
Taiwan	0,51 %
Slowakei	0,47 %
Litauen	0,45 %
Südkorea	0,39 %
Österreich	0,31 %
Kanada	0,30 %
Slowenien	0,30 %
China	0,17 %
Ghana	0,16 %
Costa Rica	0,06 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,56 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,69 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,25 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	29,57 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	13,75 %
Sonstiges	7,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,87 %
Investitionsgüter	4,43 %
Transportwesen	4,15 %
Hardware & Ausrüstung	3,62 %
Software & Dienste	3,35 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,11 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,97 %
Versorgungsbetriebe	2,81 %
Verbraucherdienste	2,70 %
Versicherungen	2,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,41 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,66 %
Telekommunikationsdienste	1,43 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,32 %
Medien	1,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,34 %
Groß- und Einzelhandel	0,24 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,56 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,69 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,25 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2016	540,02	9.898	177,95	54,56
30.09.2017	945,22	17.157	396,90	55,09
30.09.2018	1.006,02	18.245	60,14	55,14

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 897.429.154,80)	951.235.004,12
Bankguthaben	57.231.585,19
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.988.145,68
Dividendenforderungen	210.442,04
Forderungen aus Anteilverkäufen	2.447.978,54
	<b>1.014.113.155,57</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-825,45
Zinsverbindlichkeiten	-36.080,79
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-7.117.558,00
Sonstige Passiva	-941.958,67
	<b>-8.096.422,91</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.006.016.732,66</b>
Umlaufende Anteile	18.245.273,000
Anteilwert	55,14 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	945.220.129,54
Ordentlicher Nettoertrag	1.873.423,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-129.353,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	89.678.014,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-29.539.910,54
Realisierte Gewinne	1.186.903,72
Realisierte Verluste	-720.095,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.299.647,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.486.253,48
Ausschüttung	-1.365.772,56
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.006.016.732,66</b>

## Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018

	EUR
Dividenden	5.138.609,07
Zinsen auf Anleihen	6.740.113,08
Bankzinsen	-24.759,77
Erträge aus Wertpapierleihe	88.784,31
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	562.747,79
Ertragsausgleich	717.698,93
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>13.223.193,41</b>
Zinsaufwendungen	-21.847,14
Verwaltungsvergütung	-9.423.764,40
Pauschalgebühr	-571.137,18
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.812,50
Veröffentlichungskosten	-3.920,23
Taxe d'abonnement	-478.851,85
Researchkosten	-220.662,00
Sonstige Aufwendungen	-39.429,03
Aufwandsausgleich	-588.345,86
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-11.349.770,19</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.873.423,22</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>4.640,65</b>
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)</sup></b>	<b>1,13</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.157.458,000
Ausgegebene Anteile	1.622.299,000
Zurückgenommene Anteile	-534.484,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>18.245.273,000</b>

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000005GM7	Sims Metal Management Ltd.	AUD	0	0	350.000	12,6500	2.758.910,77	0,27
							<b>2.758.910,77</b>	<b>0,27</b>
<b>Brasilien</b>								
US20441A1025	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	0	0	250.000	5,9000	1.270.018,94	0,13
							<b>1.270.018,94</b>	<b>0,13</b>
<b>China</b>								
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Elec.Co.Ltd	HKD	0	0	350.000	44,7000	1.721.614,54	0,17
							<b>1.721.614,54</b>	<b>0,17</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	10.000	0	70.000	656,8000	6.165.399,42	0,61
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	0	0	50.000	434,4000	2.912.660,42	0,29
							<b>9.078.059,84</b>	<b>0,90</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	63.000	54,6500	3.442.950,00	0,34
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	180.000	13,8850	2.499.300,00	0,25
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	0	0	75.000	101,0500	7.578.750,00	0,75
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	0	27.000	190,7500	5.150.250,00	0,51
DE000LED4000	OSRAM Licht AG	EUR	0	0	100.000	34,2600	3.426.000,00	0,34
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	130.000	106,0000	13.780.000,00	1,37
							<b>35.877.250,00</b>	<b>3,56</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013403	Kone Corporation (New)	EUR	10.000	0	75.000	46,0200	3.451.500,00	0,34
							<b>3.451.500,00</b>	<b>0,34</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120404	Accor S.A.	EUR	0	0	195.435	44,2200	8.642.135,70	0,86
FR0013280286	bioMerieux	EUR	0	0	162.000	71,8000	11.631.600,00	1,16
FR0006174348	Bureau Veritas S.A.	EUR	0	0	370.000	22,2300	8.225.100,00	0,82
FR0000121667	Essilor International S.A.	EUR	0	0	80.000	127,4500	10.196.000,00	1,01
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	115.000	62,7800	7.219.700,00	0,72
							<b>45.914.535,70</b>	<b>4,57</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	27.310	0	557.310	4,8950	3.063.828,00	0,30
GB0000904986	Bellway Plc.	GBP	0	0	100.000	30,1400	3.384.995,51	0,34
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	0	0	900.000	2,2530	2.277.291,11	0,23
GB00B0LVCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	GBP	0	0	150.000	18,5000	3.116.576,82	0,31
GB0031638363	Intertek Group Plc.	GBP	0	0	22.000	49,9200	1.233.423,18	0,12
GB0033195214	Kingfisher Plc.	GBP	14.517	0	614.517	2,5800	1.780.608,56	0,18
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	460.000	0	460.000	16,1600	8.348.607,37	0,83
GB0007995243	Renewi Plc.	GBP	0	0	1.916.025	0,5700	1.226.565,87	0,12
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	0	0	60.000	18,4900	1.245.956,87	0,12
GB00B6YTL595	Stagecoach Group Plc.	GBP	0	0	750.000	1,5650	1.318.227,76	0,13
GB0003753778	The Go-Ahead Group Plc.	GBP	0	0	75.000	16,0700	1.353.605,12	0,13
							<b>28.349.686,17</b>	<b>2,81</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0066009694	MTR Corporation	HKD	23.455	0	1.223.455	41,2000	5.546.839,14	0,55
							<b>5.546.839,14</b>	<b>0,55</b>
<b>Indien</b>								
US2561352038	Dr. Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	0	0	90.000	34,6000	2.681.246,77	0,27
US4567881085	Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	245.000	0	490.000	10,1700	4.290.769,76	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
INE175A01038	Jain Irrigation Systems Ltd.	INR	0	0	3.240.000	61,0500	2.349.717,04	0,23
							<b>9.321.733,57</b>	<b>0,93</b>
<b>Japan</b>								
JP3566800003	Central Japan Railway	JPY	0	0	22.000	23.660,0000	3.946.316,99	0,39
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	0	0	45.000	11.060,0000	3.773.307,39	0,38
JP3596200000	Toto Ltd.	JPY	0	0	90.000	4.715,0000	3.217.205,13	0,32
							<b>10.936.829,51</b>	<b>1,09</b>
<b>Kanada</b>								
CA87971M9969	Telus Corporation Non-CDN	CAD	95.000	0	95.000	47,6100	3.013.291,14	0,30
							<b>3.013.291,14</b>	<b>0,30</b>
<b>Luxemburg</b>								
SE0001174970	Millicom International Cellular S.A. ADR	SEK	0	0	80.000	510,5000	3.954.184,13	0,39
							<b>3.954.184,13</b>	<b>0,39</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	6.000	0	6.000	160,9000	965.400,00	0,10
							<b>965.400,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	0	0	750.000	72,7000	5.765.631,44	0,57
							<b>5.765.631,44</b>	<b>0,57</b>
<b>Schweden</b>								
SE0010468116	Arjo AB	SEK	251.428	0	251.428	30,0500	731.525,17	0,07
SE0009922164	Essity AB	SEK	0	0	220.000	223,4000	4.758.575,95	0,47
SE0000202624	Getinge AB	SEK	0	0	251.428	102,4000	2.492.784,60	0,25
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	0	0	220.000	100,7000	2.144.980,30	0,21
							<b>10.127.866,02</b>	<b>1,00</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0030170408	Geberit AG	CHF	0	0	16.000	455,2000	6.420.310,30	0,64
CH0256424794	Oriflame Holding AG	SEK	0	0	100.000	227,4000	2.201.717,61	0,22
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	0	0	2.200	2.584,0000	5.011.283,50	0,50
							<b>13.633.311,41</b>	<b>1,36</b>
<b>Spanien</b>								
ES0171996087	Grifols S.A.	EUR	0	0	210.000	24,2600	5.094.600,00	0,51
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. <sup>2)</sup>	EUR	0	0	120.000	10,9000	1.308.000,00	0,13
							<b>6.402.600,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings Plc.	ZAR	0	0	185.000	169,3800	1.907.072,56	0,19
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	16.344	1	516.343	24,5600	771.791,55	0,08
ZAE00006284	Sappi Ltd.	ZAR	0	0	360.000	88,7500	1.944.483,33	0,19
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	0	0	340.000	125,9300	2.605.802,41	0,26
							<b>7.229.149,85</b>	<b>0,72</b>
<b>Taiwan</b>								
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	0	0	165.000	35,9100	5.101.730,67	0,51
							<b>5.101.730,67</b>	<b>0,51</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	0	0	370.000	38,6500	12.313.156,54	1,22
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	16.000	0	16.000	174,1000	2.398.484,59	0,24
US4586653044	Interface Inc.	USD	52.000	0	52.000	23,3500	1.045.462,37	0,10
US5719032022	Marriott International Inc.	USD	0	0	117.000	132,0300	13.300.766,32	1,32
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	USD	0	0	87.000	148,7000	11.139.056,31	1,11
US8581552036	Steelcase Inc.	USD	0	0	300.000	18,5000	4.778.715,34	0,48
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	0	0	115.000	162,8300	16.123.170,31	1,60
US98419M1009	Xylem Inc./NY	USD	0	0	80.000	79,8700	5.501.635,96	0,55
							<b>66.600.447,74</b>	<b>6,62</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>277.020.590,58</b>	<b>27,53</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>277.020.590,58</b>	<b>27,53</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3TB0000101	5,500 % Australien S.133 v.11(2023)	0	0	3.500.000	114,1120	2.488.733,80	0,25
						<b>2.488.733,80</b>	<b>0,25</b>
<b>EUR</b>							
XS1422841202	0,625 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2022)	0	0	2.000.000	101,2550	2.025.100,00	0,20
XS1808739459	0,875 % ABN AMRO Bank NV Green Bond v.18(2025)	4.500.000	0	4.500.000	99,6890	4.486.005,00	0,45
FR0012005924	4,125 % ACCOR S.A. Fix-to-float Perp.	0	0	3.000.000	105,1000	3.153.000,00	0,31
FR0011731876	2,625 % ACCOR S.A. v.14(2021)	0	0	2.000.000	105,3734	2.107.468,00	0,21
ES0200002022	0,800 % Adif - Alta Velocidad Green Bond v.17(2023)	0	0	10.000.000	100,1500	10.015.000,00	1,00
FR0013365376	0,500 % Agence Française de Développement EMTN v.18(2025)	9.100.000	0	9.100.000	99,1190	9.019.829,00	0,90
XS1482736185	0,625 % Atlas Copco AB EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.200.000	96,1230	1.153.476,00	0,11
XS0757310270	2,625 % Atlas Copco AB EMTN v.12(2019)	0	0	1.000.000	101,2510	1.012.510,00	0,10
XS0896144655	2,500 % Atlas Copco AB EMTN v.13(2023)	0	0	1.500.000	108,8390	1.632.585,00	0,16
ES0000101842	0,747 % Autonomous Community of Madrid Spain Reg.S. Sustainable Bond v.17(2022)	0	0	7.500.000	101,3200	7.599.000,00	0,76
XS0951553592	6,125 % Aviva Plc. EMTN FRN v.13(2043)	0	0	1.300.000	116,8850	1.519.505,00	0,15
XS1509003361	0,625 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.200.000	99,1540	1.189.848,00	0,12
XS1490131056	0,100 % Aviva Plc. EMTN v.16(2018)	0	0	4.800.000	100,0780	4.803.744,00	0,48
XS1083986718	3,875 % Aviva Plc. Fix-to-float v.14(2044)	0	0	1.300.000	105,3770	1.369.901,00	0,14
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. Green Bond v.18(2025)	2.600.000	0	2.600.000	97,6500	2.538.900,00	0,25
BE0000342510	0,500 % Belgien Reg.S. v.17(2024) <sup>2)</sup>	0	0	13.900.000	101,2435	14.072.846,50	1,40
DE000BHYOGS9	1,125 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	4.500.000	0	4.500.000	98,3190	4.424.355,00	0,44
DE000BHYOGH2	0,125 % Berlin Hyp AG Green Pfandbrief v.17(2023)	0	0	9.400.000	99,3380	9.337.772,00	0,93
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	105,4100	1.054.100,00	0,10
XS1445725218	0,050 % BNG Bank NV Reg.S. v.16(2024) Social Bond	0	0	10.000.000	98,4770	9.847.700,00	0,98
FR0013067170	1,125 % BPCE S.A. EMTN v.15(2022) Green Bond	0	0	2.000.000	102,5360	2.050.720,00	0,20
FR0012870061	0,375 % BPCE SFH Pfe. Reg.S. v.15(2020)	0	0	3.900.000	101,1370	3.944.343,00	0,39
FR0011711845	1,500 % BPCE SFH Pfe. v.14(2020)	0	0	3.000.000	102,4250	3.072.750,00	0,31
XS1075430741	1,125 % British Telecommunications Plc. Reg.S. EMTN v.14(2019)	0	0	2.800.000	100,9000	2.825.200,00	0,28
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.800.000	101,0890	3.841.382,00	0,38
DE0001135176	5,500 % Bundesrepublik Deutschland S.00 v.00(2031) <sup>2)</sup>	0	0	1.500.000	158,4030	2.376.045,00	0,24
FR0013239985	0,200 % Caisse des Depots et Consignations ETMN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	7.500.000	101,0530	7.578.975,00	0,75
ES0415306051	0,625 % Caja Rural de Navarra Sustainable Pfe. v.16(2023)	0	0	9.000.000	99,9580	8.996.220,00	0,89
FR0013231081	0,325 % Cie de Financement Foncier EMTN Pfe. v.17(2023)	0	0	9.700.000	99,8059	9.681.172,30	0,96
FR0012299394	0,625 % Cie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.14(2021)	0	0	3.700.000	101,9470	3.772.039,00	0,37
FR0013135282	0,250 % Compagnie de Financement Foncier Pfe. v.16(2022)	0	0	5.000.000	100,6030	5.030.150,00	0,50
FR0013106630	1,000 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	7.500.000	102,0270	7.652.025,00	0,76
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	9.600.000	95,4470	9.162.912,00	0,91
FR0010758599	4,875 % Compagnie de Financement Foncier S.A. EMTN Pfe. v.09(2021)	0	0	1.500.000	113,1280	1.696.920,00	0,17
FR0011356997	2,375 % Compagnie de Financement Foncier S.A. Pfe. v.12(2022)	0	0	1.820.000	108,8764	1.981.550,48	0,20
XS1317969944	1,000 % Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	9.900.000	102,0080	10.098.792,00	1,00
XS1072571364	1,875 % Corporación Andina de Fomento EMTN v.14(2021)	0	0	4.400.000	104,5150	4.598.660,00	0,46
XS1594302868	0,125 % Council of Europe Development Bank EMTN Reg.S. Social Bond v.17(2024)	0	0	5.500.000	99,2200	5.457.100,00	0,54
XS0524597613	3,000 % Council of Europe Development Bank EMTN v.10(2020)	0	0	4.000.000	106,0840	4.243.360,00	0,42
FR0013065117	0,875 % Crédit Mutuel - CIC Home Loan SFH EMTN Pfe. Reg.S. v.15(2026)	0	0	12.000.000	101,0760	12.129.120,00	1,21
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	2.800.000	98,8020	2.766.456,00	0,27
XS1382791975	1,500 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	5.000.000	0	5.000.000	99,3570	4.967.850,00	0,49
XS1557096267	0,875 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	8.000.000	100,6190	8.049.520,00	0,80
XS1617898363	1,125 % Dte. Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2026)	0	5.000.000	5.000.000	99,2880	4.964.400,00	0,49
XS1828028677	0,031 % Dte. Telekom International Finance B.V. FRN v.18(2022)	5.700.000	0	5.700.000	99,7460	5.685.522,00	0,57
FR0011842939	1,750 % Essilor International - Compagnie Générale d'Optique S.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	600.000	103,6530	621.918,00	0,06
XS1419636862	0,500 % Essity AB EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.500.000	100,7930	2.519.825,00	0,25
XS1584122763	1,625 % Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.900.000	100,5360	1.910.184,00	0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1198117670	1,125 % Essity AB Reg.S. EMTN v.15(2025)	0	0	3.700.000	99,6970	3.688.789,00	0,37
XS0942094805	2,500 % Essity AB v.13(2023)	0	0	1.500.000	108,8030	1.632.045,00	0,16
XS1500338618	0,500 % European Investment Bank Climate Awareness Bond v. 16(2037) <sup>2)</sup>	0	0	17.000.000	85,7300	14.574.100,00	1,45
FR0013234333	1,750 % Frankreich Green Bond Reg.S. v.17(2039) <sup>2)</sup>	0	0	7.300.000	106,1730	7.750.629,00	0,77
XS1702729275	1,250 % innogy Finance BV EMTN Green Bond v.17(2027)	2.200.000	0	2.200.000	97,0500	2.135.100,00	0,21
XS1644451434	0,100 % Instituto de Credito Oficial Social Reg.S. v.17(2021)	0	0	4.600.000	99,8770	4.594.342,00	0,46
XS1636000561	0,875 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Green Bond v.17(2022)	0	0	4.200.000	96,6160	4.057.872,00	0,40
XS1622415674	0,750 % Kommunekredit Green Bond EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.500.000	99,6610	3.488.135,00	0,35
XS1414146669	0,050 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green-Bond v.16(2024)	0	0	4.000.000	98,7760	3.951.040,00	0,39
XS1311459694	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond EMTN v. 15(2020) <sup>2)</sup>	0	0	5.900.000	101,0640	5.962.776,00	0,59
XS1087815483	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Green Bond v.14(2019)	0	0	5.600.000	100,7200	5.640.320,00	0,56
XS1612940558	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Greenbond Reg.S. EMTN v. 17(2025)	0	0	7.500.000	99,2020	7.440.150,00	0,74
DE000LB1M214	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v. 17(2021)	4.700.000	0	4.700.000	99,6760	4.684.772,00	0,47
DE000LB1P9C8	0,125 % Landesbank Baden-Württemberg Pfe. EMTN Green Bond v. 18(2023)	4.200.000	0	4.200.000	99,5810	4.182.402,00	0,42
DE000A13R9G3	0,125 % Landeskreditbank Baden-Württemberg Förderbank Reg.S. v. 15(2020)	0	0	7.000.000	100,9160	7.064.120,00	0,70
XS1646530565	2,000 % Lietuvos Energijos UAB EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	2.500.000	101,1990	2.529.975,00	0,25
XS185399313	1,875 % Lietuvos Energijos UAB EMTN Green Bond v.18(2028)	2.050.000	0	2.050.000	98,6200	2.021.710,00	0,20
XS0764278528	6,250 % Munich Re Finance BV FRN v.12(2042)	0	0	2.000.000	118,6840	2.373.680,00	0,24
XS1569896498	0,500 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2024)	0	0	9.100.000	99,9430	9.094.813,00	0,90
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Pfe. v.17(2032)	0	0	3.100.000	99,7100	3.091.010,00	0,31
XS1308693867	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.15(2022)	0	0	6.200.000	101,8710	6.316.002,00	0,63
XS1374414891	0,125 % Nationwide Building Society Pfe. v.16(2021)	0	0	13.600.000	100,4070	13.655.352,00	1,36
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society Reg.S. FRN v.17(2029)	0	0	7.500.000	97,6030	7.320.225,00	0,73
XS1622394143	0,125 % Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden Greenbond EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	6.500.000	99,7600	6.484.400,00	0,64
XS1219963672	0,125 % Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV Reg.S. Nachhaltigkeitsanleihe v.15(2022)	0	0	4.800.000	100,7600	4.836.480,00	0,48
XS0578368143	3,500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN v.11(2021)	0	0	3.000.000	108,6612	3.259.836,00	0,32
XS1284550941	1,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV Green Bond v.15(2025)	0	0	5.000.000	103,6580	5.182.900,00	0,52
XS1640493372	0,300 % Nordea Bank Abp Green Bond EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	9.100.000	100,0080	9.100.728,00	0,90
XS1554271590	0,025 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.17(2022)	0	0	8.600.000	99,9337	8.594.298,20	0,85
XS1431730388	0,125 % Nordic Investment Bank Green Bond Reg.S. v.16(2024)	0	0	7.800.000	99,2270	7.739.706,00	0,77
DE000NRWOKB3	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Reg.S. v. 17(2027)	0	0	8.000.000	98,5230	7.881.840,00	0,78
DE000NRWOGP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN v. 15(2025) <sup>2)</sup>	0	0	7.000.000	100,4223	7.029.561,00	0,70
DE000NRWJF6	0,125 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe Reg.S. v. 16(2023) <sup>2)</sup>	0	0	6.000.000	100,0788	6.004.728,00	0,60
FR0013264488	0,875 % Régie Autonome des Transports Parisiens Reg.S. EMTN Green Bond v.17(2027)	0	0	3.500.000	100,6000	3.521.000,00	0,35
FR0013242336	1,375 % Region Ile de France Green Bond EMTN v.17(2029)	0	0	4.000.000	104,4260	4.177.040,00	0,42
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.500.000	99,9400	2.498.500,00	0,25
XS1576837725	0,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.17(2021)	0	0	4.400.000	100,4460	4.419.624,00	0,44
XS1793224632	1,500 % RELX Finance BV v.18(2027) <sup>2)</sup>	5.000.000	0	5.000.000	99,2200	4.961.000,00	0,49
XS0997328066	1,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.13(2020)	0	0	3.000.000	103,6450	3.109.350,00	0,31
XS1111559685	1,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.14(2024)	0	0	3.400.000	103,6701	3.524.783,40	0,35
XS1220923996	0,250 % Santander UK Plc. Pfe. v.15(2022)	0	0	4.500.000	100,1140	4.505.130,00	0,45
DE000A13SL26	1,125 % SAP SE Reg.S. v.14(2023)	0	0	4.100.000	103,5360	4.244.976,00	0,42
DE000A13SL34	1,750 % SAP SE Reg.S. v.14(2027)	0	0	3.000.000	106,8073	3.204.219,00	0,32
XS1567475303	0,300 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Green Bond v. 17(2022)	0	0	4.500.000	100,2868	4.512.906,00	0,45
SK4120009762	3,625 % Slowakei Reg.S. v.14(2029)	0	0	1.150.000	124,9700	1.437.155,00	0,14
SK4120009044	3,000 % Slowakei v.13(2023)	0	0	3.000.000	112,2700	3.368.100,00	0,33
SI0002103776	1,000 % Slowenien Reg.S. v.18(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,1800	2.975.400,00	0,30
ES00000126C0	1,400 % Spanien v.14(2020)	0	500.000	9.500.000	102,2140	9.710.330,00	0,97
ES00000127H7	1,150 % Spanien v.15(2020) <sup>2)</sup>	0	0	10.000.000	102,4530	10.245.300,00	1,02
XS1760129608	0,500 % Sparebank 1 Boligkredit AS EMTN Pfe. Green Bond v. 18(2025)	3.900.000	0	3.900.000	99,5200	3.881.280,00	0,39
XS1482554075	0,250 % Sparebank 1 Boligkredit AS Pfe. v.16(2026)	0	0	10.000.000	95,9910	9.599.100,00	0,95
XS1555317897	0,050 % Sparebank 1 Boligkredit AS Pfe. v.17(2022)	0	0	10.000.000	99,8410	9.984.100,00	0,99
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Greenbond v.17(2025)	0	0	11.200.000	98,8690	11.073.328,00	1,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Green Bond Fix-to-Float Perp.	0	0	3.200.000	101,1250	3.236.000,00	0,32
XS1858912915	1,000 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v. 18(2023)	1.700.000	0	1.700.000	99,4690	1.690.973,00	0,17
XS1140300663	1,500 % VERBUND AG Reg.S. v. 14(2024) Green Bond	0	0	3.000.000	104,2650	3.127.950,00	0,31
						<b>540.409.135,88</b>	<b>53,71</b>
<b>NOK</b>							
N00010646813	2,000 % Norwegen v.12(2023)	0	0	70.000.000	102,0610	7.554.558,05	0,75
N00010705536	3,000 % Norwegen v.14(2024)	0	0	35.000.000	106,9925	3.959.793,91	0,39
						<b>11.514.351,96</b>	<b>1,14</b>
<b>SEK</b>							
XS1222727536	0,155 % Nordic Investment Bank EMTN Green Bond v.15(2020)	0	0	60.000.000	100,4890	5.837.688,68	0,58
SE0002241083	4,250 % Schweden S.1052 v.07(2019)	0	0	15.000.000	102,2480	1.484.968,48	0,15
						<b>7.322.657,16</b>	<b>0,73</b>
<b>USD</b>							
US037833CX61	3,000 % Apple Inc. Greenbond v.17(2027)	0	0	10.000.000	94,8600	8.167.728,60	0,81
US045167EB56	1,875 % Asian Development Bank Green Bond Reg.S. v.17(2022)	0	0	12.000.000	95,6590	9.883.829,86	0,98
US045167DQ35	1,000 % Asian Development Bank Green Bond v.16(2019)	0	0	10.000.000	98,4904	8.480.316,86	0,84
XS0956935398	7,875 % Ghana Reg.S. v.13(2023)	0	0	800.000	104,5000	719.820,91	0,07
XS1108847531	8,125 % Ghana Reg.S. v.14(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,8700	894.351,64	0,09
XS1555346995	7,125 % Jain International Trading BV Green Bond v.17(2022)	0	0	4.000.000	95,1250	3.276.218,36	0,33
XS1618289802	1,875 % Kommuninvest i Sverige AB Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	0	8.100.000	96,9740	6.763.297,74	0,67
US500630CQ96	3,062 % Korea Development Bank FRN Green Bond v.17(2022)	0	0	4.500.000	100,1235	3.879.419,24	0,39
US760942AY83	4,125 % Uruguay v.12(2045)	0	0	1.000.000	92,2780	794.541,07	0,08
						<b>42.859.524,28</b>	<b>4,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>604.594.403,08</b>	<b>60,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU000XQLQAD1	3,000 % Queensland Treasury Corporation Greenbond v.17(2024)	0	0	5.000.000	101,6890	3.168.276,42	0,31
						<b>3.168.276,42</b>	<b>0,31</b>
<b>EUR</b>							
XS1047674947	2,875 % Brasilien v.14(2021)	0	0	2.300.000	102,5830	2.359.409,00	0,23
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	3.600.000	104,2000	3.751.200,00	0,37
XS1236685613	1,875 % Chile v.15(2030)	0	0	5.700.000	102,5830	5.847.231,00	0,58
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026) <sup>2)</sup>	0	0	7.600.000	104,6050	7.949.980,00	0,79
XS1760409042	1,440 % Chile v.18(2029)	2.400.000	0	2.400.000	99,2000	2.380.800,00	0,24
DE0005CB0005	0,875 % Dte. Kreditbank AG Pfe. v.18(2028)	7.200.000	0	7.200.000	99,1129	7.136.128,80	0,71
XS1117297942	0,688 % Geberit international BV Reg.S. v.15(2021)	0	0	2.300.000	101,2790	2.329.417,00	0,23
XS1575474371	0,350 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	0	10.200.000	99,3180	10.130.436,00	1,01
DE000A2G8WM8	0,550 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2020)	6.000.000	0	6.000.000	100,0000	6.000.000,00	0,60
DE000A2G8WL0	0,800 % Procredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.18(2021)	6.000.000	0	6.000.000	100,0000	6.000.000,00	0,60
						<b>53.884.601,80</b>	<b>5,36</b>
<b>USD</b>							
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social GreenBond Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.000.000	95,0000	4.089.891,51	0,41
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	0	1.000.000	91,7850	790.296,19	0,08
US105756BV13	4,250 % Brasilien v.13(2025)	0	0	600.000	94,8750	490.141,21	0,05
US168863BN78	2,250 % Chile v.12(2022)	0	0	550.000	96,0000	454.623,73	0,05
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	0	548.000	96,0999	453.441,92	0,05
USP3699PGB78	4,250 % Costa Rica v.12(2023)	0	0	750.000	90,2960	583.106,60	0,06
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	300.000	103,2520	266.709,14	0,03
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	5.000.000	102,0000	4.391.251,94	0,44
						<b>11.519.462,24</b>	<b>1,17</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>68.572.340,46</b>	<b>6,84</b>
<b>Anleihen</b>						<b>673.166.743,54</b>	<b>66,93</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0831560742	2,500 % ELM BV/Elsevier Finance S.A. EMTN LPN v.12(2020)	0	0	1.000.000	104,7670	1.047.670,00	0,10
						<b>1.047.670,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.047.670,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>1.047.670,00</b>	<b>0,10</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>951.235.004,12</b>	<b>94,56</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>57.231.585,19</b>	<b>5,69</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-2.449.856,65</b>	<b>-0,25</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>1.006.016.732,66</b>	<b>100,00</b>

- 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 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6048
Britisches Pfund	GBP	1	0,8904
Dänische Krone	DKK	1	7,4571
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0874
Indische Rupie	INR	1	84,1812
Japanischer Yen	JPY	1	131,9002
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5010
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7512
Norwegische Krone	NOK	1	9,4569
Schwedische Krone	SEK	1	10,3283
Schweizer Franken	CHF	1	1,1344
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4311
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1614

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

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>Kanada</b>			
CA87971M1032	Telus Corporation	0	95.000
<b>Niederlande</b>			
NL0006144495	Relx NV	0	460.000
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
DE0001030526	1,750 % Bundesrepublik Deutschland ILB v.09(2020)	0	1.000.000
FR0011459684	1,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN v.13(2018)	0	3.000.000
XS1711173218	0,375 % China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	3.000.000	3.000.000
XS1280834992	0,500 % Europäische Investitionsbank Climate Awareness Bond EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	7.000.000
XS1394094004	0,100 % Instituto de Credito Oficial Social Reg.S. v.16(2018)	0	3.000.000
DE000A1X27Y3	1,000 % Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank v.13(2018)	0	3.000.000
XS1081041557	0,750 % Nationwide Building Society Pfe. v.14(2019)	0	2.700.000
NL0010060257	2,250 % Niederlande v.12(2022)	0	3.000.000
XS1522968277	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. Pfe. v.16(2023)	0	10.700.000
DE000NB0535	1,250 % NRW.BANK EMTN Reg.S. v.13(2018)	0	3.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS0546057570	3,625 % Santander UK Plc. Pfe. v.10(2017)	0	2.500.000
XS0882814386	0,875 % Schweden v.13(2018)	0	4.000.000
<b>NZD</b>			
NZGOVD0008C0	6,000 % Neuseeland S.1217 v.05(2017)	0	3.000.000
<b>USD</b>			
XS1711039591	2,750 % China Development Bank Corporation EMTN Reg.S. Greenbond v.17(2022)	3.400.000	3.400.000
US219868BV74	1,928 % Corporation Andina de Fomento FRN v.15(2018)	0	3.000.000
XS0323760370	8,500 % Ghana v.07(2017)	0	500.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1691909920	0,956 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	4.800.000	4.800.000
DE000A2DALF4	0,500 % ProCredit Holding AG & Co. KGaA EMTN v.17(2018)	0	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2018

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat gemäß Artikel 25, Ziffer 1 des Verwaltungsreglements eine externe Research-Agentur mit der Analyse des Anlageuniversums gemäß den für den Fonds geltenden sozialen, ökologischen und entwicklungspolitischen Kriterien nach den Vorgaben des Kriterienausschusses und auf der Grundlage von Unternehmens- und Länderratings beauftragt. Die Research-Agentur erhält für ihre Tätigkeit aus dem Fondsvermögen ein jährliches Entgelt auf der Basis des kalendertäglichen Netto-Fondsvermögens.

Sofern die Aufwands- und Ertragsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Der Fonds hat zum 30. September 2018 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 Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

## Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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



# 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 2018, 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 2018 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, 17. Dezember 2018

# 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 2017 bis 30. September 2018 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 3,92 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.082.820.889,61 Euro.

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2017 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2017)

Personalbestand		63
Feste Vergütung	EUR	4.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	900.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		9
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	1.700.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2017): 178 UCITS und 16 AIF's

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den FairWorldFonds

### Derivate

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

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

<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	66.086.342,25
---	-----	---------------

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

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

<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:</b>	EUR	78.442.210,29
--	-----	---------------

Davon:

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

Schuldverschreibungen	EUR	11.887.559,56
-----------------------	-----	---------------

Aktien	EUR	66.554.650,73
--------	-----	---------------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	88.784,31
--	-----	-----------

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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	66.086.342,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	6,57 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	37.233.809,50	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	15.882.100,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.823.252,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.147.180,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	66.086.342,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA A+ A A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CHF EUR GBP JPY USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	5.208,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	46.485,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	11.835.865,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	66.554.650,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	88.784,31	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,75 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	93.352,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	86.439,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,46 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	6.913,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	3,80 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

**Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**

**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

6,96 %

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	Bellway PLC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.031.900,27
2. Name	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.941.603,81
3. Name	Japan
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.049.419,54
4. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.227.276,01
5. Name	Wells Fargo & Co.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.572.657,42
6. Name	Frankreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.176.534,53
7. Name	CRH PLC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.838.000,00
8. Name	RWE AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.604.000,00
9. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.661.605,49
10. Name	Capita PLC
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	769.179,96

**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	78.442.210,29

**Verwahrart 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
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) 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.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2017:  
Euro 164,837 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 (bis zum 31.12.2017)  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Frankfurt am Main

Dr. Frank ENGELS (ab dem 01.02.2018)  
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

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

Karl-Heinz MOLL (bis zum 30.06.2018)  
Mitglied des Verwaltungsrates

Karl-Heinz MOLL (ab dem 01.07.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

Klaus Peter STRÄBER (bis zum 30.06.2018)  
unabhängiges Mitglied des  
Verwaltungsrates

## **Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Dr. Joachim VON CORNBERG

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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



## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

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

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

GLS Gemeinschaftsbank eG  
Christstraße 9  
44789 Bochum

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniGarantTop: Europa
Commodities-Invest	UniGarantTop: Europa II
LIGA Portfolio Concept	UniGarantTop: Europa III
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniGarantTop: Europa IV
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniGarantTop: Europa V
LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	UniGarant95: Aktien Welt (2020)
PE-Invest SICAV	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019)
PrivatFonds: Konsequent	UniGarant95: ChancenVielfalt (2019) II
PrivatFonds: Konsequent pro	UniGarant95: ChancenVielfalt (2020)
Quoniam Funds Selection SICAV	UniGarant95: Nordamerika (2019)
SpardaRentenPlus	UniGlobal Dividende
UniAbsoluterErtrag	UniGlobal II
UniAsia	UniIndustrie 4.0
UniAsiaPacific	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniAusschüttung	UniInstitutional Asset Balance Plus
UniDividendenAss	UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniEM Fernost	UniInstitutional CoCo Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Convertibles Protect
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional EM Bonds 2018
UniEuroAspirant	UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
UniEuropa	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional EM High Yield Bonds
UniEuropaRenta	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Euro Corporate Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates Deutschland 2019	UniInstitutional Euro Covered Bonds 2019
UniEuropaRenta Corporates 2018	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen 2020	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniEuropaRenta 5J	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniEuroSTOXX 50	UniInstitutional Global Convertibles
UniExtra: EuroStoxx 50	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniFavorit: Aktien Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniFavorit: Renten	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniGarant: Aktien Welt (2020)	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniGarant: ChancenVielfalt (2019) II	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniGarant: ChancenVielfalt (2020)	UniInstitutional Global Credit
UniGarant: ChancenVielfalt (2020) II	UniInstitutional Global High Dividend Equities Protect
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniGarant: Commodities (2019)	UniInstitutional IMMUNO Nachhaltigkeit
UniGarant: Deutschland (2019)	UniInstitutional Local EM Bonds
UniGarant: Deutschland (2019) II	UniInstitutional Multi Credit
UniGarant: Emerging Markets (2020)	UniInstitutional MultiPremia
UniGarant: Emerging Markets (2020) II	UniInstitutional SDG Equities
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniInstitutional Short Term Credit
UniGarant: Rohstoffe (2020)	UniInstitutional Structured Credit
UniGarantExtra: Deutschland (2019)	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniGarantExtra: Deutschland (2019) II	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 II (in Liquidation)  
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 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](mailto:privatkunden.union-investment.de)