



Halbjahresbericht zum 31. März 2025 FairWorldFonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
FairWorldFonds	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	15

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblatts, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 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 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 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 7.000 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. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 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 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoausfälle ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuerenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. 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.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-1,37	1,21	0,58	9,98

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	18,77 %
Frankreich	16,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,08 %
Niederlande	8,99 %
Norwegen	5,68 %
Supranationale Institutionen	4,88 %
Spanien	4,68 %
Finnland	3,32 %
Schweiz	2,87 %
Italien	2,54 %
Großbritannien	2,44 %
Schweden	1,90 %
Chile	1,61 %
Dänemark	1,51 %
Indien	1,34 %
Japan	1,22 %
Luxemburg	1,20 %
Portugal	0,99 %
Litauen	0,88 %
Österreich	0,82 %
Kanada	0,81 %
Belgien	0,75 %
Europäische Gemeinschaft	0,72 %
Kroatien	0,62 %
Südafrika	0,56 %
Brasilien	0,49 %
Taiwan	0,39 %
Uruguay	0,38 %
Island	0,24 %
Slowenien	0,23 %
Türkei	0,15 %
Costa Rica	0,04 %

Wertpapiervermögen	98,15 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	1,89 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,09 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	23,16 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	17,87 %
Sonstiges	10,63 %
Versorgungsbetriebe	7,97 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,29 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,93 %
Software & Dienste	3,89 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,42 %
Investitionsgüter	3,11 %
Transportwesen	2,97 %
Versicherungen	2,97 %
Telekommunikationsdienste	2,33 %
Hardware & Ausrüstung	2,03 %
Immobilien	1,52 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,48 %
Verbraucherdienste	1,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,97 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,93 %
Automobile & Komponenten	0,73 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,42 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,26 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,17 %
Media & Entertainment	0,10 %
Wertpapiervermögen	98,15 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	1,89 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,09 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

- 2) Inkl. Staatsanleihen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.315.037.410,51
(Wertpapierinstandskosten: EUR 1.259.549.569,48)	
Bankguthaben	25.338.782,45
Sonstige Bankguthaben	44.160,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	749.645,20
Zinsforderungen	220.418,25
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.632.965,22
Dividendenforderungen	151.980,67
Forderungen aus Anteilverkäufen	140.956,89
	1.349.316.319,19

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-897.132,59
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergefächten	-7.381.843,00
Sonstige Passiva	-1.370.978,95
	-9.649.954,54

Fondsvermögen	1.339.666.364,65
Umlaufende Anteile	23.604.450,057
Anteilwert	56,75 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen EUR % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Brasilien						
US20441A1025	Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo ADR	USD	400.000	17,8600	6.614.202,39	0,49
						6.614.202,39 0,49
Dänemark						
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	50.000	301,4000	2.019.971,85	0,15
DK0010219153	Rockwool A/S	DKK	12.000	2.840,0000	4.568.058,44	0,34
						6.588.030,29 0,49
Deutschland						
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	120.000	39,4800	4.737.600,00	0,35
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	280.000	34,2200	9.581.600,00	0,72
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	30.000	582,4000	17.472.000,00	1,30
DE0007164600	SAP SE	EUR	106.000	244,4000	25.906.400,00	1,93
						57.697.600,00 4,30
Finnland						
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	63.000	50,8400	3.202.920,00	0,24
						3.202.920,00 0,24
Frankreich						
FR0000120404	Accor S.A.	EUR	195.435	41,8900	8.186.772,15	0,61
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	370.000	27,9400	10.337.800,00	0,77
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	15.500	138,0500	2.139.775,00	0,16
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	83.000	265,4000	22.028.200,00	1,64
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	45.000	97,2400	4.375.800,00	0,33
						47.068.347,15 3,51
Großbritannien						
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	413.109	38,7300	19.124.685,12	1,43
						19.124.685,12 1,43
Indien						
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	400.000	13,1900	4.884.732,90	0,36
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	17.000	7.181,4000	1.322.492,73	0,10
US4567881085	Infosys Ltd. ADR	USD	700.000	18,2500	11.827.608,55	0,88
						18.034.834,18 1,34
Japan						
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.	JPY	271.000	3.642,0000	6.111.472,32	0,46
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	60.000	4.145,0000	1.539.970,50	0,11
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	84.000	16.780,0000	8.727.861,76	0,65
						16.379.304,58 1,22
Kanada						
CA87971M1032	TELUS Corporation	CAD	292.296	20,6400	3.881.233,56	0,29
						3.881.233,56 0,29
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	24.000	606,0000	14.544.000,00	1,09
						14.544.000,00 1,09
Norwegen						
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	750.000	133,0000	8.766.918,61	0,65
						8.766.918,61 0,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen EUR % ¹⁾
Schweden						
SE0010468116	Arjo AB	SEK	251.428	37,0400	858.394,45	0,06 858.394,45 0,06
Schweiz						
CH1256740924	SGS S.A.	CHF	55.000	87,9200	5.060.805,86	0,38
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	26.000	256,5000	6.979.591,84	0,52
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	50.000	105,9500	5.544.217,69	0,41
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	68.500	150,0000	10.753.532,18	0,80 28.338.147,57 2,11
Spanien						
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	123.530	7,7100	952.416,30	0,07 952.416,30 0,07
Südafrika						
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings Plc.	ZAR	185.000	163,7300	1.525.086,60	0,11
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	201.000	338,7300	3.428.027,01	0,26
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	516.343	13,8300	359.546,44	0,03
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	340.000	125,4500	2.147.554,02	0,16 7.460.214,07 0,56
Taiwan						
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	145.000	39,2100	5.263.818,17	0,39 5.263.818,17 0,39
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	83.000	145,1200	11.151.708,18	0,83
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	284.000	100,8800	26.525.247,66	1,98
US2358511028	Danaher Corporation	USD	25.000	205,0000	4.744.931,02	0,35
US2910111044	Emerson Electric Co.	USD	58.000	109,6400	5.887.528,93	0,44
US5128073062	Lam Research Corporation	USD	207.000	72,7000	13.932.876,59	1,04
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	63.000	86,8900	5.068.114,06	0,38
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	120.000	108,3800	12.041.107,30	0,90
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	40.000	70,7700	2.620.868,44	0,20
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	47.000	111,7900	4.864.484,77	0,36
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	6.200	796,1400	4.570.010,18	0,34
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	56.500	236,2400	12.357.707,62	0,92
US9427491025	Watts Water Technologies Inc.	USD	40.000	203,9200	7.551.893,34	0,56
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	90.000	119,4600	9.954.078,33	0,74 121.270.556,42 9,04
Börsengehandelte Wertpapiere						
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
CAD						
CA135087N670	2,250 % Kanada Reg.S. Green Bond v.22(2029)		11.000.000	98,4380	6.966.147,71	0,52 6.966.147,71 0,52
DKK						
XS2022314467	0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2031)		80.000.000	84,1186	9.020.151,79	0,67 9.020.151,79 0,67
EUR						
XS1808739459	0,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)		4.500.000	99,9060	4.495.770,00	0,34
FR001400OJO2	3,875 % Accor S.A. Reg.S. v.24(2031)		5.200.000	101,0520	5.254.704,00	0,39
ES0200002055	0,550 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)		3.500.000	88,2760	3.089.660,00	0,23
XS2824765338	2,875 % African Development Bank Green Bond v.24(2028)		1.800.000	101,3170	1.823.706,00	0,14
FR0013365376	0,500 % Agence Française de Développement EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)		9.100.000	98,9510	9.004.541,00	0,67

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen EUR % ¹⁾
XS2635647154	3,250 % Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	6.700.000	101,4840	6.799.428,00	0,51
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	2.000.000	98,9610	1.979.220,00	0,15
DE000A14JZS6	0,010 % Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.21(2031)	8.200.000	84,9360	6.964.752,00	0,52
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.18(2025)	2.600.000	99,8480	2.596.048,00	0,19
XS2380748439	0,010 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2029)	8.200.000	88,6830	7.272.006,00	0,54
BE0000347568	0,900 % Belgien Reg.S. v.19(2029)	10.700.000	93,6810	10.023.867,00	0,75
DE000BHY0GS9	1,125 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	4.500.000	95,6870	4.305.915,00	0,32
DE000BHY0GA7	0,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	3.900.000	89,2030	3.478.917,00	0,26
DE000BHY0GM2	3,000 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2033)	9.500.000	100,3940	9.537.430,00	0,71
DE000BHY0GX9	0,010 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	6.000.000	86,3840	5.183.040,00	0,39
FR0014007LL3	0,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	7.100.000	96,0170	6.817.207,00	0,51
FR0014003RH7	0,125 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2030)	9.400.000	85,4280	8.030.232,00	0,60
FR001400AJW4	1,750 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2032)	9.600.000	91,4930	8.783.328,00	0,66
FR001400ITG9	3,375 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2033)	7.600.000	101,5850	7.720.460,00	0,58
DE0001135176	5,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2031)	1.500.000	116,4840	1.747.260,00	0,13
XS2248827771	1,000 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	3.800.000	98,2630	3.733.994,00	0,28
FR001400DXR9	3,125 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2027)	8.000.000	101,3740	8.109.920,00	0,61
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.19(2027)	10.600.000	96,4700	10.225.820,00	0,76
XS1843433639	0,830 % Chile Green Bond v.19(2031)	10.200.000	84,2760	8.596.152,00	0,64
XS2108987517	1,250 % Chile Green Bond v.20(2040)	13.900.000	67,8620	9.432.818,00	0,70
XS2388560604	0,555 % Chile Social Bond v.21(2029)	4.000.000	90,8850	3.635.400,00	0,27
FR0013106630	1,000 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	7.500.000	98,8790	7.415.925,00	0,55
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	9.600.000	96,9740	9.309.504,00	0,69
XS2332184212	0,000 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. Social Bond v.21(2028)	10.000.000	92,8300	9.283.000,00	0,69
XS3032938410	2,875 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. v.25(2032)	7.200.000	100,2350	7.216.920,00	0,54
FR0013450822	0,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	4.600.000	91,2030	4.195.338,00	0,31
FR0013065117	0,875 % Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.15(2026)	12.000.000	98,5070	11.820.840,00	0,88
DE000GRN0024	0,010 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	6.300.000	97,8510	6.164.613,00	0,46
DE000SCB0005	0,875 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. Social Bond v.18(2028)	7.200.000	94,6380	6.813.936,00	0,51
DE000A3H2ZX9	0,100 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	6.200.000	96,7770	6.000.174,00	0,45
DE000DFK0GB1	0,050 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	4.100.000	92,9110	3.809.351,00	0,28
DE000A3MP619	0,750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	11.200.000	91,6620	10.266.144,00	0,77
DE000A351XY9	3,125 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2028)	3.600.000	101,9460	3.670.056,00	0,27
PTEDPROM0029	1,875 % EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	3.100.000	98,0860	3.040.666,00	0,23
PTEDPYOM0020	1,875 % EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	7.500.000	90,3750	6.778.125,00	0,51
XS2353312254	0,125 % Eika BoligKredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031)	7.300.000	84,2160	6.147.768,00	0,46
XS2536806289	2,500 % Eika BoligKredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2028)	5.200.000	99,7820	5.188.664,00	0,39
FR0013463668	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	3.900.000	94,1720	3.672.708,00	0,27
XS1584122763	1,625 % Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.900.000	97,9190	1.860.461,00	0,14
XS2386877133	0,250 % Essity Capital BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	15.500.000	89,8000	13.919.000,00	1,04
XS2176621253	0,100 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	9.000.000	87,7410	7.896.690,00	0,59
XS2941356698	2,875 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	2.400.000	96,9850	2.327.640,00	0,17
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	1.400.000	84,6860	1.185.604,00	0,09
EU000A3K4EU0	3,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.24(2050)	4.200.000	90,6800	3.808.560,00	0,28
EU000A285VM2	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2035)	8.100.000	72,0580	5.836.698,00	0,44
XS2861062425	2,875 % European Bank for Reconstruction and Development Green Bond v.24(2031)	9.480.000	100,5220	9.529.485,60	0,71
XS1500338618	0,500 % European Investment Bank (EIB) EMTN Climate Awareness Bond v.16(2037)	17.000.000	71,3910	12.136.470,00	0,91
XS2484093393	1,500 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Climate Awareness Bond v.22(2032)	8.900.000	91,3120	8.126.768,00	0,61
XS2194790262	0,010 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v.20(2035)	4.200.000	71,9630	3.022.446,00	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
					EUR	% ¹⁾
FR0013234333	1,750 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	14.000.000	78,9080	11.047.120,00	0,82	
XS2530219349	2,625 % Henkel AG & Co. KGaA Sustainability Linked Bond v. 22(2027)	4.000.000	99,8420	3.993.680,00	0,30	
DE000A1RQEK7	2,875 % Hessen Green Bond v.23(2033)	14.400.000	99,6260	14.346.144,00	1,07	
DE000A1RQD43	0,010 % Hessen Reg.S. Green Bond v.21(2031)	6.000.000	84,4460	5.066.760,00	0,38	
XS1646530565	2,000 % Ignitis Group UAB EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	2.500.000	97,3630	2.434.075,00	0,18	
XS1853999313	1,875 % Ignitis Group UAB EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	2.500.000	95,5640	2.389.100,00	0,18	
FR0013242336	1,375 % Ile de France EMTN Reg.S. Social Bond v.17(2029)	4.000.000	94,8370	3.793.480,00	0,28	
XS2356033147	0,000 % Instituto de Credito Oficial EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2027)	7.700.000	95,3690	7.343.413,00	0,55	
XS2645690525	3,250 % Instituto de Credito Oficial Reg.S. Social Bond v.23(2028)	11.850.000	102,0020	12.087.237,00	0,90	
XS2788435050	3,500 % Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	3.100.000	101,8680	3.157.908,00	0,24	
IT0005508590	4,000 % Italien Reg.S. Green Bond v.22(2035)	15.000.000	102,4440	15.366.600,00	1,15	
XS1622415674	0,750 % KommuneKredit EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	3.500.000	96,8190	3.388.665,00	0,25	
XS2676440048	3,125 % Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2027)	8.200.000	101,8180	8.349.076,00	0,62	
XS1612940558	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v. 17(2025)	7.500.000	99,4850	7.461.375,00	0,56	
XS2388457264	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	10.700.000	83,9720	8.985.004,00	0,67	
FR00140044X1	0,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Social Bond v.21(2031)	4.500.000	83,9130	3.776.085,00	0,28	
XS2233120554	0,000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	8.000.000	94,4020	7.552.160,00	0,56	
XS2979761926	3,625 % Litauen EMTN Reg.S. v.25(2040)	7.400.000	94,5500	6.996.700,00	0,52	
LU2228213398	0,000 % Luxemburg Sustainability Bond v.20(2032)	5.400.000	80,9630	4.372.002,00	0,33	
ES00001010M4	3,462 % Madrid Sustainability Bond v.24(2034)	6.600.000	100,7890	6.652.074,00	0,50	
XS2978917230	4,000 % Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2037)	4.300.000	98,1110	4.218.773,00	0,31	
XS2838537566	4,000 % Motability Operations Group Plc. Social Bond v.24(2030)	5.400.000	103,1640	5.570.856,00	0,42	
XS1843448314	3,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	3.000.000	98,5110	2.955.330,00	0,22	
XS2242924491	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	6.400.000	85,9310	5.499.584,00	0,41	
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2032)	3.100.000	89,4110	2.771.741,00	0,21	
XS1284550941	1,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	5.000.000	99,3990	4.969.950,00	0,37	
XS2834365277	3,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	4.200.000	100,9560	4.240.152,00	0,32	
XS2002516446	0,125 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2027)	14.200.000	95,3820	13.544.244,00	1,01	
NL0013552060	0,500 % Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	16.500.000	69,1130	11.403.645,00	0,85	
XS2003499386	0,375 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	6.700.000	97,6160	6.540.272,00	0,49	
XS2561746855	2,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	13.300.000	100,1790	13.323.807,00	0,99	
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	10.500.000	98,0750	10.297.875,00	0,77	
XS2166209176	0,000 % Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2027)	4.300.000	95,4600	4.104.780,00	0,31	
XS2055786763	0,000 % Nordic Investment Bank Reg.S. Green Bond v.19(2026)	5.800.000	96,7690	5.612.602,00	0,42	
DE000NRW0KB3	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.17(2027)	8.000.000	96,6770	7.734.160,00	0,58	
DE000NWBOAH9	0,000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	15.000.000	88,6040	13.290.600,00	0,99	
DE000NWBOAW8	2,875 % NRW.Bank EMTN Reg.S. Social Bond v.24(2034)	10.000.000	98,1750	9.817.500,00	0,73	
DE000NWBOAK3	0,100 % NRW.Bank EMTN Social Bond v.20(2035)	10.300.000	73,4960	7.570.088,00	0,57	
DE000NWBOAX6	2,875 % NRW.Bank Social Bond v.24(2039)	5.000.000	93,9780	4.698.900,00	0,35	
XS2324321368	0,050 % OP-Asuntolottooppanki Oyj Reg.S. Pfe. Green Bond v. 21(2031)	6.700.000	84,6380	5.670.746,00	0,42	
XS2490471807	2,250 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	5.300.000	97,6990	5.178.047,00	0,39	
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	2.600.000	93,6880	2.435.888,00	0,18	
XS2563353361	5,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)	2.600.000	101,0000	2.626.000,00	0,20	
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	5.300.000	93,2700	4.943.310,00	0,37	
FR0013264488	0,875 % Régie Autonome des Transports Parisiens EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	3.500.000	96,7540	3.386.390,00	0,25	
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	98,8170	2.470.425,00	0,18	
XS1793224632	1,500 % RELX Finance BV Reg.S. v.18(2027)	5.000.000	97,8060	4.890.300,00	0,37	
XS2126162069	0,875 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2032)	2.500.000	85,4870	2.137.175,00	0,16	
DE000A2TSTF5	1,250 % SAP SE Reg.S. v.18(2028)	4.000.000	96,3890	3.855.560,00	0,29	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
					Fonds-
				EUR	vermögen
					% ¹⁾
SI0002104196	0,125 % Slowenien Sustainability Bond v.21(2031)	3.600.000	84,8900	3.056.040,00	0,23
FR001400OR98	3,125 % SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	6.700.000	97,0650	6.503.355,00	0,49
ES0000012J07	1,000 % Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	35.000.000	64,5200	22.582.000,00	1,69
XS1482554075	0,250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	10.000.000	97,1940	9.719.400,00	0,73
XS2234568983	0,010 % SpareBank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2027)	8.100.000	94,2780	7.636.518,00	0,57
XS2555209381	3,125 % Sparebanken Soer Boligkreditt EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	8.900.000	100,5090	8.945.301,00	0,67
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027)	1.000.000	97,7810	977.810,00	0,07
XS2532312548	2,875 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	2.000.000	99,5830	1.991.660,00	0,15
XS2779792337	3,375 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	2.500.000	100,3750	2.509.375,00	0,19
XS2768793676	3,375 % Statnett SF EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	3.000.000	97,5400	2.926.200,00	0,22
XS2841150316	3,625 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	4.900.000	101,8620	4.991.238,00	0,37
FR001400LZ04	4,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	7.400.000	104,4360	7.728.264,00	0,58
XS2753311393	4,055 % Telefonica Emisiones S.A.U. Sustainability Bond v.24(2036)	7.400.000	99,1370	7.336.138,00	0,55
XS2056396919	0,250 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2027)	3.000.000	94,1300	2.823.900,00	0,21
XS2001737910	1,125 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2029)	6.300.000	93,1950	5.871.285,00	0,44
XS2696803696	4,000 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.23(2030)	5.100.000	104,1270	5.310.477,00	0,40
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	11.200.000	99,5710	11.151.952,00	0,83
XS2002491780	0,875 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	3.900.000	91,0380	3.550.482,00	0,27
XS2348325221	0,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	5.000.000	94,8200	4.741.000,00	0,35
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.200.000	99,3090	3.177.888,00	0,24
XS2798269069	4,750 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	4.000.000	101,7670	4.070.680,00	0,30
FR0014004QY2	0,010 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commerce Social Bond EMTN v.21(2031)	9.000.000	81,8270	7.364.430,00	0,55
				788.367.900,60	58,89
NOK					
XS2315837778	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	50.000.000	98,8110	4.342.195,46	0,32
NO0010844079	1,750 % Norwegen Reg.S. v.19(2029)	100.000.000	91,2870	8.023.114,78	0,60
				12.365.310,24	0,92
USD					
US037833CX61	3,000 % Apple Inc. Green Bond v.17(2027)	10.000.000	97,7970	9.054.439,40	0,68
US459058KA05	1,625 % International Bank for Reconstruction and Development v.21(2031)	10.000.000	85,1330	7.881.955,37	0,59
US74949LAD47	3,000 % RELX Capital Inc. v.20(2030)	2.100.000	92,3961	1.796.424,50	0,13
US760942AY83	4,125 % Uruguay v.12(2045)	1.000.000	84,9695	786.681,79	0,06
				19.519.501,06	1,46
				836.239.011,40	62,46
Börsengehandelte Wertpapiere					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2166219720	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2029)	3.200.000	91,5690	2.930.208,00	0,22
XS2010032378	0,250 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	7.200.000	87,9230	6.330.456,00	0,47
XS3038544790	3,625 % Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	2.300.000	99,8240	2.295.952,00	0,17
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	3.100.000	86,2100	2.672.510,00	0,20
XS2382953789	0,450 % Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	6.600.000	88,7560	5.857.896,00	0,44
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	3.000.000	73,6325	2.208.975,00	0,16
XS2689049059	3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.500.000	102,3310	2.558.275,00	0,19
XS2985250898	3,625 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.25(2045)	5.800.000	92,4000	5.359.200,00	0,40
PTEDPUOM0008	3,875 % EDP S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	3.200.000	102,6660	3.285.312,00	0,25
XS2251330184	0,125 % International Bank for Reconstruction and Development v.20(2051)	9.000.000	43,1430	3.882.870,00	0,29
IT0005390874	0,850 % Italien Reg.S. v.19(2027)	15.000.000	97,7460	14.661.900,00	1,09
XS2625986836	2,875 % Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	14.350.000	100,7600	14.459.060,00	1,08
XS2997390153	3,250 % Kroatien Reg.S. v.25(2037)	8.600.000	96,3430	8.285.498,00	0,62
XS2813774341	3,500 % Oncor Electric Delivery Co. LLC Reg.S. Green Bond v.24(2031)	5.400.000	100,4510	5.424.354,00	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen	
					EUR	% ¹⁾
DE000A383C84	9,500 % ProCredit Holding AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 24(2034)	5.000.000	105,5970	5.279.850,00		0,39
DE000A3MP7Z1	0,400 % ProCredit Holding AG v.21(2025)	8.000.000	97,7680	7.821.440,00		0,58
XS2314657409	0,750 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	5.200.000	79,1630	4.116.476,00		0,31
					97.430.232,00	7,26
USD						
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	500.000	103,0420	477.002,13		0,04
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	1.440.000	99,6120	1.328.037,03		0,10
USL6388GHX18	4,500 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.20(2031)	300.000	89,0090	247.224,33		0,02
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	5.000.000	92,9570	4.303.166,37		0,32
US92826CAP77	0,750 % VISA Inc. Green Bond v.20(2027)	4.500.000	92,5280	3.854.976,39		0,29
					10.210.406,25	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					107.640.638,25	8,03
Nicht notierte Wertpapiere						
EUR						
FR001400YNT2	3,625 % SNCF S.A. Reg.S. Green Bond v.25(2035)	5.100.000	100,2380	5.112.138,00		0,38
Nicht notierte Wertpapiere					5.112.138,00	0,38
Anleihen					5.112.138,00	0,38
Wertpapiervermögen					948.991.787,65	70,87
					1.315.037.410,51	98,15
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2025		-500		595.840,00		0,04
				595.840,00		0,04
USD						
S&P 500 Index Future Juni 2025		-50		153.805,20		0,01
Short-Positionen				153.805,20		0,01
Terminkontrakte				749.645,20		0,05
Bankguthaben - Kontokorrent				749.645,20		0,05
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				25.338.782,45		1,89
Fondsvermögen in EUR				-1.459.473,51		-0,09
				1.339.666.364,65		100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7329
Britisches Pfund	GBP	1	0,8366
Dänische Krone	DKK	1	7,4605
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4033
Indische Rupie	INR	1	92,3134
Japanischer Yen	JPY	1	161,4966
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5544
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9063
Norwegische Krone	NOK	1	11,3780
Schwedische Krone	SEK	1	10,8492
Schweizer Franken	CHF	1	0,9555
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,8612
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0801

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2025. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

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.

Besteuerung des Fonds

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 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.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In dem ordentlichen Nettoergebnis 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.

Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Soft commissions

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 Kursinformationsysteme) 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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds FairWorldFonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,90 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2024

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2024:
Euro 422,903 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUENSEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

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
Weißenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind
weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland
sowie:

GLS Gemeinschaftsbank eG
Christstraße 9
D-44789 Bochum

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniGlobal Dividende
Commodities-Invest	UniGlobal II
Global Credit Sustainable	UniIndustrie 4.0
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAsia	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAusschüttung	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDividendenAss	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Staatsanleihen	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniRak Nachhaltig
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRent Mündel
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniRenta Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniRenta EmergingMarkets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRenta Osteuropa
UniFavorit: Renten	UniRentEuro Mix 2028
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniReserve
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniReserve: Euro-Corporates

UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

