



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2024 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	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	13
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Management und Organisation	17

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 beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 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 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsasierte 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 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 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 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 22. Mal in Folge erhalten hat.

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. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Beste Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgeheitert. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithöchststände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 Prozent (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
	8,31	7,75	-2,89	23,79

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	16,73 %
Frankreich	14,02 %
Niederlande	10,34 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,30 %
Norwegen	5,28 %
Spanien	4,41 %
Supranationale Institutionen	4,30 %
Großbritannien	3,84 %
Schweden	3,62 %
Finnland	2,99 %
Schweiz	2,32 %
Italien	2,20 %
Luxemburg	2,08 %
Japan	1,86 %
Dänemark	1,74 %
Belgien	1,63 %
Chile	1,50 %
Indien	1,26 %
Südkorea	0,94 %
Österreich	0,93 %
Portugal	0,88 %
Kanada	0,79 %
Brasilien	0,75 %
Europäische Gemeinschaft	0,70 %
Uruguay	0,38 %
Taiwan	0,37 %
Südafrika	0,36 %
Ungarn	0,35 %
Litauen	0,32 %
China	0,29 %
Island	0,22 %
Slowenien	0,21 %
Türkei	0,13 %
Costa Rica	0,03 %

Wertpapiervermögen	98,07 %
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	1,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,35 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	23,76 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	16,56 %
Sonstiges	10,13 %
Versorgungsbetriebe	7,33 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,93 %
Investitionsgüter	4,04 %
Software & Dienste	3,63 %
Transportwesen	3,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,08 %
Hardware & Ausrüstung	2,53 %
Telekommunikationsdienste	2,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,50 %
Versicherungen	2,03 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,36 %
Immobilien	1,26 %
Verbraucherdienste	1,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,06 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,69 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,38 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,08 %
Media & Entertainment	0,07 %

Wertpapiervermögen	98,07 %
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben	1,62 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,35 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

FairWorldFonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	1.408.508.680,91
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.328.924.673,60)	
Optionen	312.000,00
Bankguthaben	23.266.522,33
Sonstige Bankguthaben	747.854,25
Zinsforderungen	272.215,27
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6.417.256,26
Dividendenforderungen	461.734,50
Forderungen aus Anteilverkäufen	160.920,10
	1.440.147.183,62
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.189.220,52
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-931.311,76
Sonstige Passiva	-1.332.518,19
	-3.453.050,47
Fondsvermögen	1.436.694.133,15
Umlaufende Anteile	25.225.304,873
Anteilwert	56,95 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Brasilien						
US20441A1025	Companhia de Saneamento Básico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	400.000	16,8300	6.233.910,55	0,43
					6.233.910,55	0,43
China						
CNE1000004X4	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	HKD	1.400.000	24,8000	4.108.146,48	0,29
					4.108.146,48	0,29
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	45.188	932,4000	5.648.802,92	0,39
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	50.000	384,4000	2.576.822,01	0,18
DK0010219153	Rockwool A/S	DKK	12.000	2.269,0000	3.650.453,16	0,25
					11.876.078,09	0,82
Deutschland						
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	120.000	39,9150	4.789.800,00	0,33
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	280.000	22,5000	6.300.000,00	0,44
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	30.000	452,3000	13.569.000,00	0,94
DE0007164600	SAP SE	EUR	165.000	180,4600	29.775.900,00	2,07
					54.434.700,00	3,78
Finnland						
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	63.000	43,1400	2.717.820,00	0,19
					2.717.820,00	0,19
Frankreich						
FR000120404	Accor S.A.	EUR	195.435	43,3000	8.462.335,50	0,59
FR0013280286	bioMerieux	EUR	29.000	102,2500	2.965.250,00	0,21
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	370.000	28,2800	10.463.600,00	0,73
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	15.500	213,3000	3.306.150,00	0,23
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	83.000	209,7000	17.405.100,00	1,21
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	140.000	98,2200	13.750.800,00	0,96
					56.353.235,50	3,93
Großbritannien						
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	413.109	34,2400	16.549.493,58	1,15
GB00BNR4T868	Renewi Plc.	GBP	191.602	5,7400	1.286.762,00	0,09
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	60.000	24,7000	1.733.941,73	0,12
GB0009223206	Smith & Nephew Plc.	GBP	100.000	9,9160	1.160.173,16	0,08
					20.730.370,47	1,44
Indien						
US2561352038	Dr Reddy's Laboratories Ltd. ADR	USD	80.000	73,3500	5.433.836,47	0,38
INE663F01024	Info Edge (India) Ltd.	INR	17.000	5.592,0000	1.055.551,24	0,07
US4567881085	Infosys Ltd. ADR	USD	700.000	17,9300	11.622.372,44	0,81
					18.111.760,15	1,26
Japan						
JP3835620000	Benesse Holdings Inc.	JPY	100.000	2.586,0000	1.582.413,06	0,11
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.	JPY	271.000	3.609,0000	5.984.770,65	0,42
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	JPY	60.000	6.231,0000	2.287.706,68	0,16
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	84.000	18.835,0000	9.681.357,33	0,67
JP3596200000	Toto Ltd.	JPY	120.000	4.236,0000	3.110.488,05	0,22
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	212.000	3.150,0000	4.086.370,63	0,28
					26.733.106,40	1,86

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Kanada						
CA87971M1032	TELUS Corporation	CAD	292.296	21,6700	4.334.830,50	0,30
					4.334.830,50	0,30
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	24.000	892,2000	21.412.800,00	1,49
					21.412.800,00	1,49
Norwegen						
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	750.000	100,0000	6.402.048,66	0,45
					6.402.048,66	0,45
Schweden						
SE0010468116	Arjo AB	SEK	251.428	51,1500	1.113.794,73	0,08
SE0009922164	Essity AB	SEK	572.000	254,2000	12.592.659,31	0,88
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	SEK	700.000	164,3000	9.960.507,86	0,69
					23.666.961,90	1,65
Schweiz						
CH1256740924	SGS S.A.	CHF	55.000	87,5000	4.949.095,02	0,34
CH0012549785	Sonova Holding AG	CHF	26.000	261,1000	6.981.283,42	0,49
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	50.000	144,0000	7.404.360,35	0,52
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	52.500	115,9500	6.260.155,29	0,44
					25.594.894,08	1,79
Spanien						
ES0127797019	EDP Renováveis S.A.	EUR	121.600	12,5450	1.525.472,00	0,11
					1.525.472,00	0,11
Südafrika						
ZAE000066692	Aspen Pharmacare Holdings Plc.	ZAR	185.000	219,3800	1.985.057,76	0,14
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	83.000	296,1100	1.202.086,04	0,08
ZAE000145892	Life Healthcare Group Holdings Pte. Ltd.	ZAR	516.343	17,1900	434.128,76	0,03
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd.	ZAR	340.000	98,5500	1.638.852,75	0,11
					5.260.125,31	0,36
Taiwan						
US17133Q5027	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR	USD	145.000	39,1400	5.255.394,02	0,37
					5.255.394,02	0,37
Vereinigte Staaten von Amerika						
US8318652091	A.O. Smith Corporation	USD	30.000	89,4600	2.485.230,11	0,17
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	183.000	206,2300	34.947.763,68	2,43
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	284.000	68,4900	18.012.001,11	1,25
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	42.000	252,8900	9.835.521,81	0,68
US5128071082	Lam Research Corporation	USD	20.700	971,5700	18.623.482,73	1,30
US6866881021	Ormat Technologies Inc.	USD	40.000	66,1900	2.451.708,49	0,17
US6907421019	Owens Corning [New]	USD	22.000	166,8000	3.398.092,42	0,24
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	27.000	130,2200	3.255.801,46	0,23
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	76.500	245,9300	17.421.654,78	1,21
US9427491025	Watts Water Technologies Inc.	USD	40.000	212,5500	7.872.951,20	0,55
US98419M1009	Xylem Inc.	USD	90.000	129,2400	10.770.997,31	0,75
					129.075.205,10	8,98
Börsengehandelte Wertpapiere					423.826.859,21	29,50
Aktien, Anrechte und Genussscheine					423.826.859,21	29,50
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
CAD						
CA135087N670	2,250 % Kanada Green Bond v.22(2029)		11.000.000	94,1570	7.088.194,63	0,49
					7.088.194,63	0,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
DKK					
XS2022314467	0,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2031)	80.000.000	82,5883	8.858.083,55	0,62
				8.858.083,55	0,62
EUR					
XS1808739459	0,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)	4.500.000	97,3660	4.381.470,00	0,30
FR001400JO2	3,875 % Accor S.A. Reg.S. v.24(2031)	5.200.000	100,8720	5.245.344,00	0,37
ES020002055	0,550 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	3.500.000	85,0610	2.977.135,00	0,21
FR0013365376	0,500 % Agence Française de Développement EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)	9.100.000	95,5180	8.692.138,00	0,61
XS2635647154	3,250 % Alliander NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	6.700.000	100,5850	6.739.195,00	0,47
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	2.000.000	96,9160	1.938.320,00	0,13
DE000A14JZ56	0,010 % Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.21(2031)	8.200.000	83,1080	6.814.856,00	0,47
XS1820037270	1,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.18(2025)	2.600.000	97,3280	2.530.528,00	0,18
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	84,7200	6.947.040,00	0,48
BE0000342510	0,500 % Belgien Reg.S. v.17(2024)	13.900.000	98,3740	13.673.986,00	0,95
BE0000347568	0,900 % Belgien Reg.S. v.19(2029)	10.700.000	91,7640	9.818.748,00	0,68
DE000BHY0GS9	1,125 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	4.500.000	90,5870	4.076.415,00	0,28
DE000BHY0GA7	0,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	3.900.000	83,9360	3.273.504,00	0,23
DE000BHY0GM2	3,000 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2033)	9.500.000	100,9830	9.593.385,00	0,67
DE000BHY0GX9	0,010 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	6.000.000	83,4140	5.004.840,00	0,35
XS1445725218	0,050 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.16(2024)	10.000.000	98,9870	9.898.700,00	0,69
FR0014007LL3	0,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	7.100.000	91,4660	6.494.086,00	0,45
FR0014003RH7	0,125 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2030)	9.400.000	82,9700	7.799.180,00	0,54
FR001400AJW4	1,750 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2032)	9.600.000	91,2430	8.759.328,00	0,61
FR001400ITG9	3,375 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2033)	7.600.000	103,0090	7.828.684,00	0,54
XS1377679961	1,750 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	3.800.000	96,6690	3.673.422,00	0,26
XS1637333748	1,500 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	5.000.000	94,0430	4.702.150,00	0,33
XS2496028924	3,375 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	15.000.000	99,0430	14.856.450,00	1,03
DE0001135176	5,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.00(2031)	1.500.000	119,6390	1.794.585,00	0,12
XS2248827771	1,000 % CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	3.800.000	92,6220	3.519.636,00	0,24
FR001400DXR9	3,125 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2027)	8.000.000	100,2550	8.020.400,00	0,56
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.19(2027)	10.600.000	92,8950	9.846.870,00	0,69
XS1843433639	0,830 % Chile Green Bond v.19(2031)	10.200.000	82,4490	8.409.798,00	0,59
XS2108987517	1,250 % Chile Green Bond v.20(2040)	13.900.000	68,9190	9.579.741,00	0,67
XS2388560604	0,555 % Chile Social Bond v.21(2029)	4.000.000	87,3000	3.492.000,00	0,24
FR0013201449	0,225 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	9.600.000	93,1270	8.940.192,00	0,62
FR0013106630	1,000 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.16(2026)	7.500.000	95,9940	7.199.550,00	0,50
XS1594302868	0,125 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. Social Bond v.17(2024)	5.500.000	99,9260	5.495.930,00	0,38
XS2332184212	0,000 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. Social Bond v.21(2028)	10.000.000	89,5600	8.956.000,00	0,62
FR0013450822	0,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	4.600.000	87,3930	4.020.078,00	0,28
FR0013065117	0,875 % Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.15(2026)	12.000.000	95,4530	11.454.360,00	0,80
DE000GRN0016	0,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.17(2024)	2.800.000	98,3490	2.753.772,00	0,19
DE000GRN0024	0,010 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Green Bond v.21(2026)	6.300.000	92,5490	5.830.587,00	0,41
DE000SCB0005	0,875 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. Social Bond v.18(2028)	7.200.000	91,5760	6.593.472,00	0,46
DE000A3H2ZX9	0,100 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	6.200.000	86,5510	5.366.162,00	0,37
DE000DFK0GB1	0,050 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	4.100.000	86,5360	3.547.976,00	0,25
DE000A3MP619	0,750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	11.200.000	88,9110	9.958.032,00	0,69
PTEDPROM0029	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	3.100.000	94,0570	2.915.767,00	0,20
PTEDPYOM0020	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	7.500.000	85,9500	6.446.250,00	0,45
XS2353312254	0,125 % Eika BoligKreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031)	7.300.000	81,6420	5.959.866,00	0,41

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2536806289	2,500 % Eika BoligKreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v. 22(2028)	5.200.000	97,8780	5.089.656,00	0,35
XS1702729275	1,250 % E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 17(2027)	2.200.000	93,3910	2.054.602,00	0,14
FR0013463668	0,375 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	3.900.000	90,7600	3.539.640,00	0,25
XS1198117670	1,125 % Essity AB EMTN Reg.S. v.15(2025)	3.700.000	97,5290	3.608.573,00	0,25
XS1584122763	1,625 % Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.900.000	96,1130	1.826.147,00	0,13
XS2386877133	0,250 % Essity Capital BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	15.500.000	89,8150	13.921.325,00	0,97
XS2176621253	0,100 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	9.000.000	85,1170	7.660.530,00	0,53
XS2171713006	1,113 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	1.400.000	83,3050	1.166.270,00	0,08
EU000A285VM2	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2035)	8.100.000	72,6860	5.887.566,00	0,41
XS1500338618	0,500 % European Investment Bank Climate Awareness Bond v. 16(2037)	17.000.000	73,3810	12.474.770,00	0,87
XS2484093393	1,500 % European Investment Bank (EIB) Climate Awareness Bond v.22(2032)	8.900.000	91,2300	8.119.470,00	0,57
XS2194790262	0,010 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v. 20(2035)	4.200.000	72,4060	3.041.052,00	0,21
FR0013234333	1,750 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	14.000.000	84,5830	11.841.620,00	0,82
XS2530219349	2,625 % Henkel AG & Co. KGaA Sustainability Linked Bond v. 22(2027)	4.000.000	98,3810	3.935.240,00	0,27
DE000A1RQEK7	2,875 % Hessen Green Bond v.23(2033)	14.400.000	101,3490	14.594.256,00	1,02
DE000A1RQD43	0,010 % Hessen Reg.S. Green Bond v.21(2031)	6.000.000	82,7130	4.962.780,00	0,35
XS1646530565	2,000 % Ignitis Group UAB EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	2.500.000	94,6280	2.365.700,00	0,16
XS1853999313	1,875 % Ignitis Group UAB EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	2.500.000	91,5830	2.289.575,00	0,16
FR0013242336	1,375 % Ile de France EMTN Reg.S. Social Bond v.17(2029)	4.000.000	92,5790	3.703.160,00	0,26
XS2356033147	0,000 % Instituto de Credito Oficial EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2027)	7.700.000	91,0540	7.011.158,00	0,49
XS2645690525	3,250 % Instituto de Credito Oficial Social Bond v.23(2028)	11.850.000	101,0310	11.972.173,50	0,83
XS1622415674	0,750 % KommuneKredit EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	3.500.000	93,8190	3.283.665,00	0,23
XS2676440048	3,125 % Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2027)	8.200.000	101,2190	8.299.958,00	0,58
XS1414146669	0,050 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v. 16(2024)	4.000.000	99,4120	3.976.480,00	0,28
XS1612940558	0,250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v. 17(2025)	7.500.000	96,4410	7.233.075,00	0,50
XS2388457264	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	10.700.000	82,2420	8.799.894,00	0,61
FR00140044X1	0,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Social Bond v.21(2031)	4.500.000	82,7750	3.724.875,00	0,26
XS2233120554	0,000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	8.000.000	90,8380	7.267.040,00	0,51
LU2228213398	0,000 % Luxemburg Sustainability Bond v.20(2032)	5.400.000	79,9850	4.319.190,00	0,30
ES00001010M4	3,462 % Madrid Sustainability Bond v.24(2034)	6.600.000	101,1260	6.674.316,00	0,46
XS1843448314	3,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	3.000.000	96,9050	2.907.150,00	0,20
XS2242924491	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	6.400.000	83,7600	5.360.640,00	0,37
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2029)	7.500.000	99,1860	7.438.950,00	0,52
XS1638816089	1,375 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2032)	3.100.000	88,1960	2.734.076,00	0,19
XS1284550941	1,000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2025)	5.000.000	96,8040	4.840.200,00	0,34
XS2002516446	0,125 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2027)	14.200.000	91,7550	13.029.210,00	0,91
NL0013552060	0,500 % Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	16.500.000	72,2700	11.924.550,00	0,83
XS2003499386	0,375 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	6.700.000	94,0230	6.299.541,00	0,44
XS2561746855	2,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	13.300.000	98,9200	13.156.360,00	0,92
XS1963717704	0,250 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	10.500.000	94,4130	9.913.365,00	0,69
XS1431730388	0,125 % Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v. 16(2024)	7.800.000	99,3250	7.747.350,00	0,54
XS2166209176	0,000 % Nordic Investment Bank EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2027)	4.300.000	91,9010	3.951.743,00	0,28
XS2055786763	0,000 % Nordic Investment Bank Reg.S. Green Bond v.19(2026)	5.800.000	93,1380	5.402.004,00	0,38
DE000NRW0KB3	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.17(2027)	8.000.000	93,3620	7.468.960,00	0,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
DE000NRW0GP1	0,500 % Nordrhein-Westfalen Nachhaltigkeitsanleihe EMTN Sustainability Bond v.15(2025)	7.000.000	97,2690	6.808.830,00	0,47
DE000NWB0AH9	0,000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	15.000.000	85,9220	12.888.300,00	0,90
DE000NWB0AK3	0,100 % NRW.Bank EMTN Social Bond v.20(2035)	10.300.000	73,4990	7.570.397,00	0,53
XS2324321368	0,050 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2031)	6.700.000	81,9020	5.487.434,00	0,38
XS2490471807	2,250 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	5.300.000	95,6890	5.071.517,00	0,35
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	2.600.000	90,4130	2.350.738,00	0,16
XS2563353361	5,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)	2.600.000	102,0000	2.652.000,00	0,18
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	5.300.000	88,8600	4.709.580,00	0,33
FR0013264488	0,875 % Régie Autonome des Transports Parisiens EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	3.500.000	93,3910	3.268.685,00	0,23
XS1384281090	1,375 % RELX Finance BV Reg.S. v.16(2026)	2.500.000	96,0740	2.401.850,00	0,17
XS1793224632	1,500 % RELX Finance BV Reg.S. v.18(2027)	5.000.000	95,2900	4.764.500,00	0,33
XS2126162069	0,875 % RELX Finance BV Reg.S. v.20(2032)	2.500.000	83,7260	2.093.150,00	0,15
DE000A2TSTF5	1,250 % SAP SE Reg.S. v.18(2028)	4.000.000	93,8970	3.755.880,00	0,26
SI0002104196	0,125 % Slowenien Sustainability Bond v.21(2031)	3.600.000	82,0750	2.954.700,00	0,21
ES0000012J07	1,000 % Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	35.000.000	66,2130	23.174.550,00	1,61
XS1760129608	0,500 % SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2025)	3.900.000	97,4850	3.801.915,00	0,26
XS1482554075	0,250 % SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	10.000.000	93,2940	9.329.400,00	0,65
XS2234568983	0,010 % SpareBank 1 Boligkredit AS Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2027)	8.100.000	90,1820	7.304.742,00	0,51
XS2555209381	3,125 % Sparebanken Soer Boligkredit EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	8.900.000	99,6500	8.868.850,00	0,62
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027)	1.000.000	93,9880	939.880,00	0,07
XS2532312548	2,875 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	2.000.000	98,3250	1.966.500,00	0,14
XS2779792337	3,375 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	2.500.000	100,8010	2.520.025,00	0,18
XS2768793676	3,375 % Statnett SF EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	3.000.000	100,5300	3.015.900,00	0,21
FR001400LZ04	4,500 % Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	7.400.000	105,8030	7.829.422,00	0,54
XS2753311393	4,055 % Telefonica Emisiones S.A.U. Sustainability Bond v.24(2036)	7.400.000	101,5980	7.518.252,00	0,52
XS2056396919	0,250 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2027)	3.000.000	90,2510	2.707.530,00	0,19
XS2001737910	1,125 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2029)	6.300.000	90,2740	5.687.262,00	0,40
XS2696803696	4,000 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.23(2030)	5.100.000	103,9080	5.299.308,00	0,37
XS1632897762	0,750 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2025)	11.200.000	97,4320	10.912.384,00	0,76
XS2002491780	0,875 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	3.900.000	91,8040	3.580.356,00	0,25
XS2348325221	0,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	5.000.000	93,6510	4.682.550,00	0,33
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.200.000	97,2270	3.111.264,00	0,22
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.200.000	99,7730	3.192.736,00	0,22
XS2022179159	0,000 % The Korea Development Bank Reg.S. Green Bond v.19(2024)	3.000.000	98,7800	2.963.400,00	0,21
XS2753429047	4,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.24(2029)	5.000.000	99,8000	4.990.000,00	0,35
FR0014004QY2	0,010 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer Social Bond EMTN v.21(2031)	9.000.000	80,8070	7.272.630,00	0,51
XS1140300663	1,500 % Verbund AG Reg.S. Green Bond v.14(2024)	3.000.000	98,6560	2.959.680,00	0,21
				783.043.880,50	54,53
NOK					
XS2315837778	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	50.000.000	95,8390	4.090.439,61	0,28
NO0010844079	1,750 % Norwegen Reg.S. v.19(2029)	100.000.000	91,2800	7.791.720,02	0,54
				11.882.159,63	0,82
USD					
US037833CX61	3,000 % Apple Inc. Green Bond v.17(2027)	10.000.000	95,3200	8.826.743,22	0,61
XS2558573049	4,750 % BNG Bank NV Reg.S. Social Bond v.22(2024)	17.700.000	99,8450	16.365.001,39	1,14
US459058KA05	1,625 % International Bank for Reconstruction and Development Sustainability Bond v.21(2031)	10.000.000	82,6360	7.652.190,02	0,53
US74949LAD47	3,000 % RELX Capital Inc. v.20(2030)	2.100.000	89,8510	1.747.264,56	0,12
US500630DF23	0,400 % The Korea Development Bank Green Bond v.21(2024)	4.100.000	98,9020	3.754.960,64	0,26
US500630DM73	0,750 % The Korea Development Bank Green Bond v.21(2025)	7.500.000	96,4540	6.698.814,71	0,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
US760942AY83	4,125 % Uruguay v.12(2045)	1.000.000	88,5360	819.853,69	0,06
				45.864.828,23	3,19
Börsengehandelte Wertpapiere				856.737.146,54	59,65
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2775027472	4,625 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2036)	2.200.000	101,0680	2.223.496,00	0,15
XS2791960664	4,125 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	4.100.000	102,2820	4.193.562,00	0,29
EU000A3K4EU0	3,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.24(2050)	4.200.000	100,6640	4.227.888,00	0,29
XS2788435050	3,500 % Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	3.100.000	101,9070	3.159.117,00	0,22
				13.804.063,00	0,95
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				13.804.063,00	0,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2166219720	0,625 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2029)	3.200.000	89,2160	2.854.912,00	0,20
XS2010032378	0,250 % ASML Holding NV Reg.S. v.20(2030)	7.200.000	85,9550	6.188.760,00	0,43
FR0013447232	1,125 % Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	3.100.000	83,1890	2.578.859,00	0,18
XS2382953789	0,450 % Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	6.600.000	84,0140	5.544.924,00	0,39
XS2156768546	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2040)	3.000.000	76,0290	2.280.870,00	0,16
XS2689049059	3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.500.000	101,7250	2.543.125,00	0,18
PTEDPUOM0008	3,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	3.200.000	101,6440	3.252.608,00	0,23
XS2251330184	0,125 % International Bank for Reconstruction and Development v.20(2051)	9.000.000	47,3810	4.264.290,00	0,30
IT0005508590	4,000 % Italien Reg.S. Green Bond v.22(2035)	15.000.000	102,6790	15.401.850,00	1,07
IT0005390874	0,850 % Italien Reg.S. v.19(2027)	15.000.000	93,9140	14.087.100,00	0,98
XS2625986836	2,875 % Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	14.350.000	101,1780	14.519.043,00	1,01
DE000A3E5LD7	0,400 % ProCredit Holding AG Reg.S. v.21(2024)	8.000.000	99,1600	7.932.800,00	0,55
DE000A3MP7Z1	0,400 % ProCredit Holding AG v.21(2025)	8.000.000	89,0000	7.120.000,00	0,50
XS2314657409	0,750 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	5.200.000	76,6000	3.983.200,00	0,28
FR001400OR98	3,125 % SNCF S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	6.700.000	99,8410	6.689.347,00	0,47
				99.241.688,00	6,93
USD					
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. Green Bond v.17(2024)	5.000.000	99,7430	4.618.159,09	0,32
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	500.000	104,7660	485.072,69	0,03
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	1.440.000	97,5930	1.301.360,50	0,09
USL6388GHX18	4,500 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.20(2031)	300.000	85,7760	238.288,73	0,02
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	100.000	99,7660	92.384,48	0,01
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	5.000.000	96,8100	4.482.359,48	0,31
US92826CAP77	0,750 % VISA Inc. Green Bond v.20(2027)	4.500.000	88,3430	3.681.299,19	0,26
				14.898.924,16	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				114.140.612,16	7,97
Anleihen				984.681.821,70	68,57
Wertpapiervermögen				1.408.508.680,91	98,07
Optionen					
Long-Positionen					
EUR					
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2024/4.800,00	1.300		312.000,00	0,02
				312.000,00	0,02
Long-Positionen				312.000,00	0,02
Optionen				312.000,00	0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

FairWorldFonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Terminkontrakte					
Short-Positionen					
EUR					
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2024	-382		-588.280,00	-0,04
				-588.280,00	-0,04
USD					
	S&P 500 Index Future Juni 2024	-63		-343.031,76	-0,02
				-343.031,76	-0,02
	Short-Positionen			-931.311,76	-0,06
	Terminkontrakte			-931.311,76	-0,06
	Bankguthaben - Kontokorrent			23.266.522,33	1,62
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten			5.538.241,67	0,35
	Fondsvermögen In EUR			1.436.694.133,15	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 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6548
Britisches Pfund	GBP	1	0,8547
Dänische Krone	DKK	1	7,4588
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4515
Indische Rupie	INR	1	90,0610
Japanischer Yen	JPY	1	163,4213
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4612
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8046
Norwegische Krone	NOK	1	11,7150
Schwedische Krone	SEK	1	11,5466
Schweizer Franken	CHF	1	0,9724
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4454
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (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 2024. 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 Anteilserwerber 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 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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds FairWorldFonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,95 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

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.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

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 Gesamttrendite-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 Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
Union Asset Management Holding AG
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
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 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	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Commodities Select
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Equities Market Neutral
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsia	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Fernost	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEuroAnleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa Mid&Small Caps	UniMarktführer
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniProfiAnlage (2027)
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRent Mündel
UniGlobal Dividende	UniRenta Corporates
UniGlobal II	UniRenta EmergingMarkets
UniIndustrie 4.0	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve

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