ÖKOBASIS One World Protect

WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	6
Entwicklung des Sondervermögens	7
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	7
Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2022	9
Vermögensaufstellung im Detail	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	15
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. Oktober 2022	22
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2021)

Aufsichtsrat

Markus Bolder (seit dem 1. September 2022)
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

sowie

Manuela Better (vom 1. November 2021 bis zum 31. Juli 2022)
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzende -

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Grohmann & Weinrauter Vermögens-Management GmbH, Königstein im Taunus.

1. Anlageziele und -strategie

Die Anlageziele des ÖKOBASIS One World Protect sind eine Reduzierung von Preisrückgängen bei fallenden Kursen an den globalen Aktienmärkten und eine möglichst hohe Partizipation an deren Aufwärtsbewegungen. Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 9 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/ 2088) an. Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds ist in Unternehmen zu investieren, die durch Ihre Produkte und Dienstleistungen einen positiven Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDG) leisten. Dafür nutzt der Fonds das Rating von ISS ESG, konkret das SDG Solutions Assessment.

Investierbar sind nur Unternehmen und Staatsanleihen, welche transparent dargestellte Nachhaltigkeitskriterien erfüllen. Details zur Bestimmung des Anlageuniversums sind weiter unten dargestellt und können auch der Internetseite des Sondervermögens https://www.one-world-protect.de/richtlinien entnommen werden.

Sofern ein Emittent nachträglich die genannten Kriterien nicht mehr erfüllt, veräußert die Gesellschaft die betroffenen Wertpapiere unter Wahrung der Interessen der Anleger des-Sondervermögens.

Aus diesem investierbaren Universum wählt der Fondsmanager Grohmann & Weinrauter Institutional Asset Management GmbH ca. 60 Aktien aus (Chancenmanagement). Die Aktienauswahl erfolgt auf der Grundlage von Momentum-Berechnungen. Das Risikomanagement des Fonds wird über den Vergleich der Wertentwicklung jeder Aktie mit der Wertentwicklung von deutschen Staatsanleihen gesteuert. Der dynamische Mischfonds kann nahezu vollständig in Aktien (Chancenmanagement) und während langfristiger Abwärtstrends der Aktienmärkte auch ausschließlich in Anleihen investiert sein (Risikomanagement). Die Steuerung der Chancen und Risiken (Aktien, Anleihen, Währungen) folgt diszipliniert und prozyklisch dem Verlauf der Märkte (Quantitative Analysen).

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum des Fonds begann in einem Marktumfeld, in dem sich der lange Aufwärtstrend der internationalen Aktienmärkte abflachte. Die Konsumenten hatten während der Corona-Lockdowns – besonders in den USA – starke Unterstützungen von staatlicher Seite erhalten. Die starke Kaufkraft im Markt führte zu einer verstärkten Nachfrage und zu hohen Erwartungen an den weiteren Verlauf der volkswirtschaftlichen Entwicklungen. Besonders Lieferengpässe aus China führten jedoch zeitgleich zu einer Verknappung des Angebots. Dieses Ungleichgewicht zwischen hoher Nachfrage und einem unzureichenden Angebot führte zu Preissteigerungen, die sich entgegen erster Einschätzungen auch von Seiten der Zentralbanken zunehmend verfestigten. Der Handlungsdruck auf die Zentralbanken wurde zunehmend größer und führte zu einem Wechsel in der Geldpolitik. An die Stelle einer Anti-Deflationspolitik mit einer Ausweitung der Liquidität und historisch niedrigen Zinsen trat eine Anti-Inflationspolitik. Bereits mit der Erwartung einer restriktiveren Geldpolitik änderte sich das Klima an den Börsen. Besonders unter Druck kamen wachstumsorientierte Technologiewerte. Auch der ÖKOBASIS One World Protect konnte sich den fallenden Marktpreisen an den Aktienbörsen nicht entziehen. Momentum konnte in diesem schwachen Börsenumfeld über das Chancenmanagement keinen positiven Performancebeitrag leisten, führte aber zu einem Abbau von wachstumsorientierten Technologiewerten mit besonders schwachen Kurzverläufen. Das Risikomanagement des Fonds steuerte die Investitionsquote im schwachen Marktumfeld der Aktien tendenziell von ca. 80 % auf ca. 60 %, so dass der Fonds im zweiten Halbjahr des Berichtszeitraums nicht mehr so stark durch fallende Aktienkurse in Mitleidenschaft gezogen wurde wie noch zu Jahresbeginn 2022.

Der Anteilwert des ÖKOBASIS One World Protect Anteilsklasse R verringerte sich im Berichtszeitraum um 20,60 % und in der Anteilklasse S um 20,13 %. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die für die Veränderungen des Fondspreises im Berichtszeitraum relevanten Veräußerungsgewinne und -verluste (Netto-Veräußerungsverlust) wurden in Aktien erzielt. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Risiken infolge des Ukraine-Krieges

Die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine auf den ÖKOBASIS One World Protect sind derzeit nicht abschließend identifizierbar. Auch wenn für das Sondervermögen keine direkten oder indirekten Anlagen in der Ukraine oder Russland gehalten werden, ergeben sich aus den schon eingetretenen wirtschaftlichen Folgen des Konfliktes – wie Energieverteuerung bzw. -verknappung, Lieferkettenprobleme und in der Folge steigende Inflation und Zinssätze – sowie der allgemein stark erhöhten Unsicherheit Auswirkungen auf die Kapitalmärkte und damit generell auch – in unterschiedlicher Intensität – Auswirkungen auf das Investmentvermögen als Anlageprodukt.

Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken sind für den Fonds nur dann relevant, wenn er im Verlauf von schwachen Aktienmärkten in länger laufende Anleihen investiert ist. Im Berichtszeitraum wurde die Liquidität vorzugsweise in Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit sowie in Bankguthaben gehalten.

Währungsrisiken

Der Fonds war im Berichtszeitraum im Mittel zu mehr als 50 % des Fondsvermögens in Fremdwährungen investiert, wovon eine USD-Position von knapp 34 % und eine JPY-Position von gut 6 % des Fondsvermögens erwähnenswert sind. Teilweise erfolgte eine Absicherung des Fremdwährungsrisikos durch entsprechende Derivate.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der ÖKOBASIS One World Protect war entsprechend seiner Anlagestrategie mit hohen Investitionsquoten in Aktien investiert und damit trotz systematischer Sicherungsstrategien grundsätzlich den entsprechenden Marktpreisrisiken ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die infolge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanter Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund des Schwerpunktinvestments in Aktien mit hoher Liquidität ist für den größten Teil des Portfolios weder mit Liquiditätsrisiken noch mit einer zu breiten Stellung von Geld- und Briefkursen zu rechnen. Sie können jedoch nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Sofern ein Anteil des Portfolios in marktengere Titel des Anlageuniversums investiert wird, werden Käufe und Verkäufe – sofern notwendig – marktschonend vorgenommen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund des Schwerpunktinvestments in liquide Aktien und einem momentumgesteuerten Aktienselektionsmodell (alternativ in Cash oder deutschen Bundesanleihen) ist nur mit einer relativ geringen Wahrscheinlichkeit mit Adressenausfallrisiken zu rechnen. Sie können jedoch nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden.

Risiken aus der Verwendung eines Trendfolgemodells

Weitere mögliche Risiken im Hinblick auf das erwirtschaftete Ergebnis ergeben sich für diesen Fonds in Seitwärtsbewegungen des Marktes aus der Verwendung von prozyklischen Trendfolgemodellen. Trendfolger gehen bei jeder durch eigens entwickelte Algorithmen definierten Marktrichtungsänderung von einer Trendwende aus und disponieren entsprechend konsequent. Nicht jede Änderung führt aber zu einer Trendwende, sondern stellt sich von Fall zu Fall in der Rückbetrachtung als Korrektur im Trend heraus. Die entsprechend eingegangenen Positionen werden als sogenannte Fehlsignale - häufig mit Verlust - glattgestellt. Eine Häufung dieser Fehlsignale wird als Seitwärtsbewegung bezeichnet. Die Verteilung der Handelssignale auf ca. 60 Aktien senkt das Potential der Auswirkung von Seitwärtsbewegungen (Diversifikation) auf den Fondspreis.

4. Weitere Erklärungen gemäß der Offenlegungs-Verordnung

Die Auswahl von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten erfolgt für den Fonds auf globaler Ebene, nach Umwelt-, Ethik- und Sozialkriterien. Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit der angestrebten nachhaltigen Investition. Der Fonds berücksichtigt Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zum Umweltziel Klimaschutz im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung"), soweit für diese Investitionen Daten in ausreichendem Maße verfügbar sind. Aktuell wird ein Taxonomiekonformer Mindestanteil von 2 % angestrebt. Leider stehen die technischen Screening Kriterien noch nicht in ausreichendem Ausmaß zur Verfügung, da für die ersten beiden Umweltziele (Eindämmung des Klimawandel und Anpassung an den Klimawandel) noch keine endgültigen Daten der Unternehmen vorliegen oder zu den anderen vier Zielen die Ausarbeitung der Kriterien noch ausstehen. Demnach wird der Anteil der Investitionen, die den Kriterien der Taxonomie-Verordnung für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten genügen mit 0% angegeben, obgleich darauf verwiesen wird, dass bei den getätigten Investments auch EU-Taxonomie-konforme Anlagen beinhaltet sein können.

Angestrebt wird weiterhin ein Mindestanteil von 50 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel und 50 % nachhaltige Investition mit einem sozialen Ziel. Da Unternehmen sowohl soziale als auch Umweltziele verfolgen können, wird ein Mindestanteil von 75 % nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Beurteilung der Nachhaltigkeit von Emittenten basiert auf Analysen der auf Nachhaltigkeitsratings spezialisierten Ratingagentur ISS ESG. Wir werten Investitionen dann als nachhaltig, wenn sie die Anforderungen der folgenden drei Filter erfüllen. Die angewendeten Kriterien für das Auswahlverfahren sind in der Nachhaltigkeitsrichtlinie des Fonds festgeschrieben (https://www.one-world-protect.de/richtlinien).
Im ersten Schritt werden durch von der Steyler Ethik Bank festgelegte Ausschlusskriterien kontroverse Geschäftspraktiken (z. B. Missachtung von Menschen- und Arbeitsrechten, Umweltverstöße, Tierversuche, Korruption) und kontroverse Geschäftsfelder (z. B. Missachtung von Menschen- und Arbeitsrechten, Umweltverstöße, Tierversuche, Korruption) ausgeschlossen. Die Identifikation der Emittenten für die Anwendung der Ausschlüsse basiert auf dem Sector Based Screening von ISS ESG.
Im zweiten Schritt werden anhand von Positivkriterien (absoluter Best-in-Class-Ansatz) diejenigen Unternehmen ausgewählt, die sozial und ökologisch verantwortlicher agieren als ihre Mitbewerber. Die Auswahl basiert auf dem ESG Performance Score des ISS ESG Corporate Ratings. Bestandteil des Anlageuniversums sind ausschließlich Unternehmen, die über ein Prime-Rating verfügen (Rohstoffsektor) bzw. maximal eine Stufe schlechter bewertet werden (übrige Branchen).
Im dritten Schritt werden diejenigen Unternehmen ausgewählt, die einen positiven Beitrag ("Impact") zur Umsetzung der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen - United Nations' Sustainable Development Goals (SDG) - leisten. Dabei wird sowohl auf das SDG Solutions Assessment als auch auf das SDG Impact Rating von ISS ESG zurückgegriffen. Investierbare Unternehmen müssen mindestens einen SDG Solution Score von +1,5 (Skala von +10 bis -10) aufweisen.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Investitionsvorgaben für den ÖKOBASIS One World Protect wird in einem über die Internetseite des Investmentvermögens verfügbaren SDG-Report dargestellt und mit der Peer Group "Mixed Asset EUR Flexible - Global" (Refinitiv Lipper Global Classification) verglichen. Gemäß der Analyse von ISS ESG weist der Fonds zum Ende des Berichtszeitraumes einen SDG Impact Score von +4,1 (im Vergleich zur Peer: +1,9) auf.

Der ÖKOBASIS One World Protect erheilt für das Jahr 2022 das FNGSiegel für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum mit 2 Sternen (Beurteilung: "hoch"). Zudem wurde er das Österreichische Umweltzeichen als nachhaltiges Finanzprodukt zertifikziert.

5. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Wesentliche Ereignisse mit Relevanz für den ÖKOBASIS One World Protect waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022

		Anteilklasse R EUR	Anteilklasse S EUR	Gesamtfonds EUR
I.	**Erträge**			
1.	Dividenden inländischer Aussteller (nach Körperschaftsteuer)	6.684,54	4.925,50	11.610,04
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	176.282,86	130.118,56	306.401,42
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	466,19	344,60	810,79
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-36.929,47	-27.266,94	-64.196,41
	Summe der Erträge	**146.504,12**	**108.121,72**	**254.625,84**
II.	**Aufwendungen**			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-72,85	-53,87	-126,72
2.	Verwaltungsvergütung	-256.190,96	-124.673,10	-380.864,06
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.138,07	-6.758,27	-15.896,34
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.717,58	-5.704,54	-13.422,12
5.	Sonstige Aufwendungen	-18.795,30	-13.894,33	-32.689,63
	davon Fremde Depotgebühren	-2.268,18	-1.679,26	-3.947,44
	davon Kosten für Vertrieb im Ausland	-3.224,61	-2.379,63	-5.604,24
	davon Verwahrentgelt	-11.608,20	-8.584,50	-20.192,70
	Summe der Aufwendungen	**-291.914,76**	**-151.084,11**	**-442.998,87**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**-145.410,64**	**-42.962,39**	**-188.373,03**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**			
1.	**Realisierte Gewinne**	**2.421.877,19**	**1.796.031,82**	**4.217.909,01**
2.	**Realisierte Verluste**	**-4.799.301,79**	**-3.553.587,99**	**-8.352.889,78**
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-2.377.424,60**	**-1.757.556,17**	**-4.134.980,77**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-2.522.835,24**	**-1.800.518,56**	**-4.323.353,80**
1.	Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-1.593.594,12	-1.221.863,87	-2.815.457,99
2.	Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	477.102,85	365.811,30	842.914,15
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-1.116.491,27**	**-856.052,57**	**-1.972.543,84**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-3.639.326,51**	**-2.656.571,13**	**-6.295.897,64**

Entwicklung des Sondervermögens

		Anteilklasse R EUR	Anteilklasse S EUR	Gesamtfonds EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**	**22.171.893,04**	**24.832.481,87**	**47.004.374,91**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	-15.383,30	-420.978,00	-436.361,30
2.	Mittelzu-/abfluss (netto)	-4.845.563,12	-11.385.048,39	-16.230.611,51
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	2.042.189,55	624.798,46	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-6.887.752,67	-12.009.846,85	
3.	Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-328.084,20	-503.338,93	-831.423,13
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.639.326,51	-2.656.571,13	-6.295.897,64
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-1.593.594,12	-1.221.863,87	
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	477.102,85	365.811,30	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**	**13.343.535,91**	**9.866.545,42**	**23.210.081,33**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse R)

		insgesamt EUR	je Anteil EUR
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**12.109,80**	**0,100**
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	2.521.258,21	20,820
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.522.835,24	-20,833
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	13.686,83	0,113
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**0,00**	**0,000**
1.	Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,000
III.	**Gesamtausschüttung und Steuerabzug**	**12.109,80**	**0,100**
1.	Endausschüttung	12.109,80	0,100

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich im Geschäftsjahr realisierter Verluste.

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				Anteilswert
28.10.2022	EUR	13.343.535,91	EUR		110,19
31.10.2021	EUR	22.171.893,04	EUR		138,80
31.10.2020	EUR	9.916.520,52	EUR		120,21
31.10.2019	EUR	7.190.670,99	EUR		106,01

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse S)

		insgesamt EUR	je Anteil EUR
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**248.848,25**	**2,650**
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	1.895.910,62	20,190
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.800.518,56	-19,174
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	153.456,19	1,634
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**0,00**	**0,000**
1.	Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,000
III.	**Gesamtausschüttung und Steuerabzug**	**248.848,25**	**2,650**
1.	Endausschüttung	248.848,25	2,650

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich im Geschäftsjahr realisierter Verluste.

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse S)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilswert
28.10.2022	EUR	9.866.545,42	EUR	105,07
31.10.2021	EUR	24.832.481,87	EUR	134,60
31.10.2020	EUR	24.305.863,69	EUR	118,50
31.10.2019	EUR	13.494.275,87	EUR	106,49

Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2022

		Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I.	**Vermögensgegenstände**		**100,18 %**		**100,18 %**
1.	**Aktien**	Gesundheits- und Pflegewesen	18,24 %	USA	33,62 %
		Handel und Dienstleistung	10,98 %	Japan	6,36 %
		Finanzsektor	10,65 %	Australien	3,75 %
		Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	5,98 %	Kaimaninseln	3,36 %
		Technologiesektor	3,97 %	Grossbritannien und Nordirland	3,10 %
		sonstige	10,65 %	sonstige	10,28 %
		gesamt	**60,47 %**	**gesamt**	**60,47 %**
2.	**Anleihen**	Staaten, Länder und Gemeinden	17,12 %	Bundesrepublik Deutschland	17,12 %
		gesamt	**17,12 %**	**gesamt**	**17,12 %**
3.	**Derivate**		0,00 %		0,00 %
4.	**Bankguthaben/Geldmarktfonds**		22,55 %		22,55 %
5.	**sonstige Vermögensgegenstände**		0,03 %		0,03 %
II.	**Verbindlichkeiten**		**-0,18 %**		**-0,18 %**
III.	**Fondsvermögen**		**100,00 %**		**100,00 %**

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.
Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen						**18.009.979,53**	**77,60**
Börsengehandelte Wertpapiere						**17.749.436,75**	**76,47**
Aktien							
3SBio Inc. KYG8875G1029	STK	123.434	123.434 0	HKD	5,7900	91.554,99	0,39
AbbVie Inc. US00287Y1091	STK	670	4.749 4.079	USD	153,5000	103.403,38	0,45
Acadia Healthcare Co. Inc. US00404A1097	STK	1.632	4.717 3.085	USD	82,3100	135.059,24	0,58
Addus HomeCare Corp. US0067391062	STK	1.282	2.347 1.065	USD	101,2700	130.533,02	0,56
Adicet Bio Inc. US0070021086	STK	5.622	36.784 31.162	USD	16,2000	91.570,88	0,39
ADMA Biologics Inc. US0008991046	STK	41.270	186.523 145.253	USD	2,7500	114.108,69	0,49
AFLAC Inc. US0010551028	STK	4.799	13.455 8.656	USD	62,7000	302.530,97	1,30
Agilent Technologies Inc. US00846U1016	STK	788	788 0	USD	136,4900	108.138,07	0,47
Akero Therep.Inc.Dl-,0001 US00973Y1082	STK	2.650	2.650 0	USD	40,9700	109.159,96	0,47
Anaptysbio Inc. US0327241065	STK	3.043	18.262 15.219	USD	28,0300	85.758,39	0,37
argenx SE NL0010832176	STK	287	547 260	EUR	358,4000	102.860,80	0,44
Array Technologies Inc. US04271T1007	STK	14.310	14.310 0	USD	17,0200	244.878,54	1,06
Axogen Inc. Dl -,01 US05463X1063	STK	9.867	9.867 0	USD	11,2000	111.110,40	0,48
Axonics Inc. US05465P1012	STK	1.760	3.211 1.451	USD	68,9700	122.046,25	0,53
Biogen Inc. US09062X1037	STK	412	412 0	USD	277,8700	115.104,00	0,50
Biomarin Phar. Dl-,001 US09061G1013	STK	1.131	6.719 5.588	USD	85,7300	97.487,06	0,42
Boralex Inc. CA09950M3003	STK	8.034	10.337 2.303	CAD	38,2800	227.286,62	0,98
Boston Scientific Corp. US1011371077	STK	2.849	2.849 0	USD	41,5800	119.104,58	0,51
BOX Inc. US10316T1043	STK	8.069	44.004 35.935	USD	28,6600	232.513,11	1,00
Bristol-Myers Squibb Co. US1101221083	STK	1.671	7.814 6.143	USD	74,6000	125.333,40	0,54
Brother Industries Ltd. JP3830000000	STK	13.500	13.500 0	JPY	2.492,0000	229.999,32	0,99
Canadian Solar Inc. CA1366351098	STK	5.991	7.657 1.666	USD	31,5800	190.222,98	0,82
Cigna Corp. US1255231003	STK	464	2.641 2.177	USD	316,5800	147.690,65	0,64
City Developments Ltd. SG1R89002252	STK	48.414	63.667 15.253	SGD	7,6200	262.647,50	1,13
CSG Systems International Inc. US1263491094	STK	3.676	13.016 9.340	USD	63,3300	234.065,03	1,01
Daiichi Sankyo Co. Ltd. JP3475350009	STK	4.500	18.300 13.800	JPY	4.619,0000	142.103,64	0,61
Eisai Co. Ltd. JP3160400002	STK	2.200	2.200 0	JPY	8.865,0000	133.335,61	0,57
Elevance Health Dl-,01 US0367521038	STK	249	1.631 1.382	USD	531,6200	133.092,08	0,57

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Eli Lilly and Company US5324571083	STK	395	4.823 4.428	USD	356,3300	141.514,53	0,61
Encavis Ag DE0006095003	STK	12.364	18.816 6.452	EUR	19,0850	235.966,94	1,02
Enphase Energy Inc. US29355A1079	STK	893	2.602 1.709	USD	306,0800	274.813,43	1,18
Ensign Group Inc. US29358P1012	STK	1.470	6.674 5.204	USD	86,5100	127.860,14	0,55
Equitable Holdings Inc. US29452E1010	STK	7.810	21.592 13.782	USD	29,9500	235.179,47	1,01
Esperion Therapeutics Inc. [New] US29664W1053	STK	15.484	19.470 3.986	USD	7,9100	123.143,41	0,53
First Solar Inc. US3364331070	STK	2.043	5.353 3.310	USD	131,1800	269.455,80	1,16
Genmab AS DK0010272202	STK	253	355 102	DKK	2.852,0000	96.959,22	0,42
Gilead Sciences Inc. US3755581036	STK	1.675	2.427 752	USD	70,2000	118.223,41	0,51
Glaukos Corp. Dl-,001 US3773221029	STK	2.105	2.105 0	USD	57,0000	120.636,44	0,52
Greif Inc. US3976241071	STK	4.123	4.865 11.380	USD	66,8500	277.118,99	1,19
Halozyme Therapeutics Inc. US40637H1095	STK	2.307	9.928 7.621	USD	47,0000	109.017,70	0,47
Ionis Pharmaceuticals Inc. US4622221004	STK	2.345	13.704 11.359	USD	43,5100	102.584,91	0,44
Ipsen S.A. FR0010259150	STK	1.126	4.678 3.552	EUR	99,8500	112.431,10	0,48
IVERIC Bio Inc. US46583P1021	STK	4.511	18.402 49.681	USD	22,4700	101.912,50	0,44
Japan Metropolitan Fd.Inv JP3039710003	STK	300	300 0	JPY	108.900,0000	223.354,07	0,96
JinkoSolar Holding Co. Ltd. ADR US47759T1007	STK	3.647	12.582 8.935	USD	47,8500	175.456,41	0,76
Krystal Biotech Inc. US5011471027	STK	1.246	6.672 5.426	USD	75,6200	94.734,08	0,41
Kyowa Kirin Co. Ltd. JP3256000005	STK	4.400	4.400 11.800	JPY	3.465,0000	104.231,90	0,45
Landis+Gyr Group AG CH0371153492	STK	3.440	3.440 0	CHF	60,5000	210.434,78	0,91
LeMaitre Vascular Inc. US5255582018	STK	2.496	4.450 1.954	USD	51,8300	130.070,06	0,56
Mani Inc. JP3869920003	STK	8.200	8.200 0	JPY	2.153,0000	120.698,71	0,52
Mapletree Pan Asia C.Regs SG2D18969584	STK	188.472	188.472 0	SGD	1,6600	222.742,08	0,96
Medibank Private Ltd. AU000000MPL3	STK	127.754	127.754 0	AUD	2,8700	236.673,11	1,02
MetLife Inc. US59156R1086	STK	4.439	16.494 12.055	USD	71,1500	317.549,62	1,37
Molina Healthcare Inc. US60855R1005	STK	388	3.471 3.083	USD	351,7900	137.235,59	0,59
New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR US6475812060	STK	11.328	11.328 0	USD	26,0000	296.127,09	1,28
NIB Holdings Ltd. AU000000NHF0	STK	58.973	133.303 74.330	AUD	6,6700	253.905,18	1,09
Novocure Ltd. JE00BYSS4X48	STK	1.176	1.176 0	USD	67,8700	80.248,46	0,35
Olympus Corp. JP3201200007	STK	5.500	7.800 2.300	JPY	3.088,0000	116.114,04	0,50
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. JP3197600004	STK	4.700	39.500 34.800	JPY	3.479,0000	111.788,47	0,48
Option Care Health Inc. US68404L2016	STK	3.991	11.153 23.980	USD	30,7800	123.509,93	0,53
Orion Corp. FI0009014377	STK	2.609	5.058 2.449	EUR	44,8200	116.935,38	0,50

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Owens Corning [New] US6907421019	STK	2.733	2.733 0	USD	83,4400	229.279,63	0,99
Pearson PLC GB0006776081	STK	28.982	28.982 0	GBP	9,4900	318.479,83	1,37
Polynovo Ltd. AU000000PNV0	STK	92.504	92.504 0	AUD	1,9800	118.227,42	0,51
Prothena Corp. PLC IE00B91XRN20	STK	1.655	1.655 7.069	USD	59,7000	99.339,94	0,43
ResMed Inc. US7611521078	STK	466	466 1.548	USD	232,2900	108.834,85	0,47
Rhythm Pharmaceuticals Inc. US76243J1051	STK	4.275	7.540 3.265	USD	25,5800	109.948,22	0,47
Royalty Pharma PLC GB00BMVP7Y09	STK	2.968	9.880 6.912	USD	42,0400	125.452,16	0,54
Sarepta Therapeutics Inc. US8036071004	STK	1.003	1.636 633	USD	111,7400	112.683,71	0,49
Seiko Epson Corp. JP3414750004	STK	13.300	13.300 22.500	JPY	1.988,0000	180.764,34	0,78
Shockwave Medical Inc. US82489T1043	STK	471	2.652 4.197	USD	273,1250	129.340,32	0,56
Silk Road Medical Inc. US82710M1009	STK	2.418	6.451 4.033	USD	44,8900	109.133,34	0,47
Simulations Plus Inc. US8292141053	STK	2.145	5.773 3.628	USD	40,5300	87.408,86	0,38
SPS Commerce Inc. US78463M1071	STK	1.609	1.609 3.264	USD	130,2800	210.758,62	0,91
Strategic Education Inc. US86272C1036	STK	3.933	4.433 500	USD	66,4100	262.608,62	1,13
Stride Inc. Dl -,0001 US86333M1080	STK	6.394	20.130 31.264	USD	32,5200	209.061,81	0,90
SunPower Corp. US8676524064	STK	8.447	11.315 2.868	USD	17,7300	150.578,43	0,65
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. JP3463000004	STK	4.400	4.400 0	JPY	3.807,0000	114.519,72	0,49
TAL Education Group ADR US8740801043	STK	54.349	54.349 0	USD	3,9700	216.936,99	0,93
Telecom Plus PLC GB0008794710	STK	11.630	13.310 1.680	GBP	20,5000	276.071,10	1,19
Terna Energy SA GRS496003005	STK	17.322	17.322 0	EUR	18,6000	322.189,20	1,39
The Hartford Financial Services Group Inc. US4165151048	STK	3.820	3.820 0	USD	70,2500	269.811,98	1,16
TransMedics Group Inc. US89377M1099	STK	3.055	9.255 17.608	USD	48,0000	147.436,16	0,64
Zealand Pharma A/S DK0060257814	STK	4.196	4.196 0	DKK	185,6000	104.648,39	0,45
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Deutschland 2021/15.09.2023 DE0001104859	EUR	2.750.000	2.750.000 0	EUR	98,3860	2.705.615,00	11,66
0% Deutschland 2022/15.03.2024 DE0001104875	EUR	1.300.000	1.300.000 0	EUR	97,6140	1.268.982,00	5,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**260.542,37**	**1,12**
Aktien							
Brambles Ltd. AU000000BXB1	STK	35.783	39.963 4.180	AUD	11,2800	260.542,37	1,12
Nichtnotierte Wertpapiere						**0,41**	**0,00**
Aktien							
Nobina AB SE0018245516	STK	44.733	89.466 44.733	SEK	0,0001	0,41	0,00

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate *)						**0,27**	**0,00**
Derivate auf einzelne Wertpapiere						**0,27**	**0,00**
Wertpapier-Optionsscheine						**0,27**	**0,00**
Optionsscheine auf Aktien							
Webuild S.p.A. OS IMPREGILO Call 0,23 29.08.30	KBN	STK	27.188	0 0		0,27	0,00

*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					**5.234.375,35**	**22,55**
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.919.666,95			1.919.666,95	8,27
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	3.000.000,00			3.000.000,00	12,93
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	17.582,43			20.359,46	0,09
Verwahrstelle	JPY	2.601.441,00			17.785,20	0,08
Verwahrstelle	USD	275.070,30			276.563,74	1,19
Sonstige Vermögensgegenstände					**7.014,28**	**0,03**
Dividendenansprüche	EUR	2.467,31			2.467,31	0,01
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	4.223,10			4.223,10	0,02
Zinsansprüche	EUR	323,87			323,87	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					**-41.288,10**	**-0,18**
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-41.288,10			-41.288,10	-0,18
Fondsvermögen				**EUR**	**23.210.081,33**	**100,00**
Anteilswert Anteilklasse R				**EUR**	**110,19**	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				**STK**	**121.098**	
Anteilswert Anteilklasse S				**EUR**	**105,07**	
Umlaufende Anteile Anteilklasse S				**STK**	**93.905**	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
1Life Healthcare Inc. US68269G1076	STK	8.148	8.148
Acceleron Pharma Inc. US00434H1086	STK	0	3.008
Adobe Inc. US00724F1012	STK	462	462
Aegon N.V. NL0000303709	STK	226.641	348.192
Agenus Inc. US00847G7051	STK	0	81.392
Alector Inc. US0144421072	STK	0	16.983
American States Water Co. US0298991011	STK	5.978	5.978
Amgen Inc. US0311621009	STK	2.123	2.123
Angiodynamics Inc. Dl-,01 US03475V1017	STK	0	13.915
Arena Pharmaceuticals Inc. US0400476075	STK	4.593	4.593
Arjo AB SE0010468116	STK	0	34.239
Asahi Holdings Inc. JP3116700000	STK	18.400	18.400
ASR Nederland N.V. NL0011872643	STK	8.833	8.833
AtriCure Inc. US04963C2098	STK	4.638	4.638
Aurubis AG DE0006766504	STK	4.740	4.740
Avalonbay Communities Inc. REIT US0534841012	STK	0	2.920
Avidity Biosciences Inc. US05370A1088	STK	6.258	6.258
Barco N.V. BE0974362940	STK	12.934	12.934
Bavarian Nordic AS DK0015998017	STK	2.891	12.098
Baxter International Inc. US0718131099	STK	3.627	3.627
Bce Inc. New CA05534B7604	STK	9.293	9.293
Becton, Dickinson & Co. US0758871091	STK	1.721	1.721
Big Yellow Group PLC REIT GB0002869419	STK	26.022	26.022
BioNTech SE ADR US09075V1026	STK	1.490	3.309
Bloom Energy Corp. US0937121079	STK	25.228	25.228
Boston Properties Inc. REIT US1011211018	STK	6.427	6.427
Brookfield Renewable Corp. CA11284V1058	STK	8.912	8.912
California Water Service Group US1307881029	STK	8.255	8.255
Canadian National Railway Co. CA1363751027	STK	7.665	7.665

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Canadian Pacific Railway Ltd. CA13645T1003	STK	4.031	4.031
CDL Hospitality Trusts REIT SG1T66931158	STK	10.123	10.123
Centene Corp. US15135B1017	STK	5.398	5.398
Change Healthcare Inc. US15912K1007	STK	15.543	15.543
China Datang Corporation Renewable Power Company L CNE100000X69	STK	0	1.563.777
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd. AU000000CUV3	STK	14.109	14.109
Coherus Biosciences Inc. US19249H1032	STK	27.396	27.396
CONMED Corp. US2074101013	STK	2.613	2.613
Consensus Cloud Solutions Inc. US20848V1052	STK	0	0
Constellium SE FR0013467479	STK	0	33.320
ConvaTec Group PLC GB00BD3VFW73	STK	81.094	81.094
Cousins Properties Inc. REIT US2227955026	STK	11.248	11.248
CVS Health Corp. US1266501006	STK	5.278	5.278
Darling Ingredients Inc. US2372661015	STK	11.147	11.147
Dassault Systemes SE FR0014003TT8	STK	5.117	5.117
Dell Technologies Inc. US24703L2025	STK	8.646	13.041
Derichebourg S.A. Eo -,25 FR0000053381	STK	38.621	98.963
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	33.988	33.988
DexCom Inc. US2521311074	STK	0	759
Dicerna Pharmaceuticals Inc. US2530311081	STK	12.190	12.190
Dios Fastigheter Ab Sk 2 SE0001634262	STK	49.642	49.642
DKSH Holding AG CH0126673539	STK	9.704	9.704
DOMO Inc. US2575541055	STK	0	5.411
Dream Office Real Estate Investment Trust REIT CA26153P1045	STK	40.214	40.214
Dynatrace Inc. US2681501092	STK	3.825	3.825
Dynavax Technologies Corp. US2681582019	STK	18.820	47.430
EDP Renováveis S.A. ES0127797019	STK	11.947	11.947
Edwards Lifesciences Corp. US28176E1082	STK	3.999	7.651
Embecta Corp. US29082K1051	STK	252	252
Equity Residential REIT US29476L1070	STK	5.351	5.351
Essex Property Trust Inc. REIT US2971781057	STK	2.520	4.514
EssilorLuxottica S.A. FR0000121667	STK	0	3.398
Eurocommercial Properties N.V. REIT NL0015000K93	STK	12.242	12.242

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Evotec SE DE0005664809	STK	0	8.909
Exelixis Inc. US30161Q1040	STK	25.130	25.130
Firstgroup PLC GB0003452173	STK	699.650	699.650
Flat Glass Group Co. Ltd. CNE100002375	STK	51.687	51.687
Franklin Street Properties Corp. REIT US35471R1068	STK	116.906	116.906
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	29.622	55.458
Fulcrum Therapeutics Inc. US3596161097	STK	28.436	28.436
Gcl Technology Hold. Ltd. KYG3774X1088	STK	2.380.947	5.631.410
Getlink SE FR0010533075	STK	24.674	24.674
Grand Canyon Education Inc. US38526M1062	STK	7.282	7.282
Great-West Lifeco Inc. CA39138C1068	STK	13.829	13.829
Greencoat U.K. Wind PLC GB00B8SC6K54	STK	219.096	219.096
Hammerson PLC REIT GB00BK7YQK64	STK	684.062	684.062
Hanger Inc. US41043F2083	STK	8.684	8.684
Helvetia Holding AG CH0466642201	STK	6.799	6.799
Hersha Hospitality Trust REIT US4278255009	STK	59.355	59.355
Hewlett Packard Enterprise Co. US42824C1099	STK	23.676	23.676
Hill-Rom Holdings Inc. US4314751029	STK	0	3.121
Hongkong Land Holdings Ltd. BMG4587L1090	STK	61.440	61.440
Host Hotels & Resorts Inc. REIT US44107P1049	STK	18.135	18.135
HP Inc. US40434L1052	STK	24.412	24.412
HubSpot Inc. US4435731009	STK	0	720
Icu Medical Inc. Dl-,10 US44930G1076	STK	1.284	1.284
Inari Medical Inc. US45332Y1091	STK	4.819	4.819
Innergex Renewable Energy Inc. CA45790B1040	STK	19.725	19.725
Innoviva Inc. US45781M1018	STK	16.959	43.372
Inspire Medical Systems Inc. US4577301090	STK	1.117	2.626
Insulet Corporation US45784P1012	STK	557	557
Intellia Therapeutics Inc. US45826J1051	STK	0	3.229
Interface Inc. US4586653044	STK	0	39.691
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	2.897	2.897
Intersect ENT Inc. US46071F1030	STK	0	13.645
Intuitive Surgical Inc. US46120E6023	STK	0	1.209

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
iRhythm Technologies Inc. US4500561067	STK	2.959	2.959
Jazz Pharmaceuticals PLC IE00B4Q5ZN47	STK	2.991	2.991
Juniper Networks Inc. US48203R1041	STK	15.714	15.714
Kilroy Realty Corp. REIT US49427F1084	STK	4.493	4.493
Kinaxis Inc. CA49448Q1090	STK	1.714	1.714
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	4.853	4.853
Koninklijke KPN N.V. NL0000009082	STK	125.981	125.981
Land Securities Group PLC REIT GB00BYW0PQ60	STK	43.476	43.476
Laureate Education US5186132032	STK	0	39.324
Lenzing AG AT0000644505	STK	3.218	3.218
LHC Group Inc. US50187A1079	STK	1.609	1.609
Lincoln National Corp. US5341871094	STK	6.189	14.759
LivaNova PLC GB00BYMT0J19	STK	4.106	4.106
MeiraGTx Holdings PLC KYG596651029	STK	21.583	21.583
Mercialys REIT FR0010241638	STK	31.426	31.426
Metsä Board Oyj FI0009000665	STK	36.945	36.945
Meyer Burger Technology AG CH0108503795	STK	518.715	518.715
Microsoft Corp. US5949181045	STK	0	1.628
Middlesex Water Co. US5966801087	STK	8.453	15.467
Mimecast Ltd. GB00BYT5JK65	STK	2.427	10.266
Moderna Inc. Dl-,0001 US60770K1079	STK	1.542	2.972
MongoDB Inc. US60937P1066	STK	0	1.434
Natus Medical Inc. [Del] US6390501038	STK	19.972	19.972
Neoen S.A. FR0011675362	STK	6.748	6.748
NetApp Inc. US64110D1046	STK	5.236	10.996
Nn Group Nv Eo -,12 NL0010773842	STK	9.540	9.540
Nobina AB SE0007185418	STK	44.733	44.733
Nortonlifelock Inc. L-,01 US6687711084	STK	14.552	14.552
Omnicell Inc. US68213N1090	STK	2.448	2.448
Oracle Corp. US68389X1054	STK	0	5.846
Orange S.A. FR0000133308	STK	76.141	76.141
OrthoPediatrics Corp. US68752L1008	STK	3.363	8.794
Oxford Biomedica PLC GB00BDFBVT43	STK	20.077	20.077

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Packaging Corp. of America US6951561090	STK	5.459	5.459
Paycom Software Inc. US70432V1026	STK	0	997
Pennon Group PLC GB00BNNTLN49	STK	0	47.846
Perdoceo Education Corp. US71363P1066	STK	28.400	28.400
PerkinElmer Inc. US7140461093	STK	2.618	4.861
Plug Power Inc. US72919P2020	STK	8.699	8.699
ProLogis Inc. REIT US74340W1036	STK	4.422	4.422
Provention Bio Inc. US74374N1028	STK	42.325	42.325
Prudential Financial Inc. US7443201022	STK	4.367	4.367
QAD Inc. US74727D3061	STK	0	5.608
Quest Diagnostics Inc. US74834L1008	STK	3.244	3.244
Radius Health Inc. US7504692077	STK	15.127	15.127
Regeneron Pharmaceuticals Inc. US75886F1075	STK	1.474	1.474
Regenxbio Inc. US75901B1070	STK	3.997	3.997
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	20.500	20.500
Riocan Real Estate Investment Trust REIT CA7669101031	STK	18.590	18.590
Rogers Communications Inc. CA7751092007	STK	8.365	8.365
Salesforce Inc. Dl-,001 US79466L3024	STK	0	1.647
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB SE0009554454	STK	0	137.542
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	714	714
Sartorius Stedim Biotech S.A. FR0013154002	STK	0	713
Scandic Hotels Group AB SE0007640156	STK	182.929	182.929
Seagen Inc. US81181C1045	STK	3.095	3.095
Segro PLC REIT GB00B5ZN1N88	STK	0	45.053
Senseonics Holdings Inc. US81727U1051	STK	82.292	82.292
ServiceNow Inc. US81762P1021	STK	0	793
Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd. CNE100003FF7	STK	42.823	42.823
Shionogi & Co. Ltd. JP3347200002	STK	7.500	14.400
Siemens Healthineers AG DE000SHL1006	STK	6.993	6.993
SLM Corp. US78442P1066	STK	16.415	16.415
SMA Solar Technology AG DE000A0DJ6J9	STK	11.699	11.699
SolarEdge Technologies Inc. US83417M1045	STK	3.690	3.690
Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A. ES0165386014	STK	16.933	16.933

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	917	1.939
STAAR Surgical Co. US8523123052	STK	1.491	1.491
Straumann Hldg Na Sf 0,10 CH0012280076	STK	0	227
Sun Life Financial Inc. CA8667961053	STK	7.569	7.569
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	STK	21.621	21.621
Swedish Orphan Biovitrum AB SE0000872095	STK	14.699	34.295
Swiss Life Holding AG CH0014852781	STK	1.700	1.700
Switch Inc. US87105L1044	STK	20.324	49.972
T + D Holdings Inc. JP3539220008	STK	27.800	27.800
Tandem Diabetes Care Inc. US8753722037	STK	0	3.494
Technology One Ltd. AU000000TNE8	STK	0	59.797
Telecom Italia S.p.A. IT0003497168	STK	877.338	877.338
Telefónica Deutschland Holding AG DE000A1J5RX9	STK	278.397	278.397
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	82.577	82.577
Telia Company AB SE0000667925	STK	87.060	87.060
Telus Corp. CA87971M1032	STK	20.484	20.484
Tenable Holdings Dl-,01 US88025T1025	STK	12.844	12.844
Terumo Corp. JP3546800008	STK	0	9.200
The Macerich Co. REIT US5543821012	STK	0	35.496
The Sage Group PLC GB00B8C3BL03	STK	47.079	47.079
Thermo Fisher Scientific Inc. US8835561023	STK	0	749
Tomra Systems Asa Nk 0,5 NO0005668905	STK	9.554	9.554
Triple-S Management Corp. PR8967491088	STK	12.637	12.637
U.S. Physical Therapy Inc. US90337L1089	STK	2.971	2.971
Ucb S.A. BE0003739530	STK	3.410	3.410
UDR Inc. REIT US9026531049	STK	5.769	5.769
UMH Properties Inc. REIT US9030021037	STK	12.699	41.194
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	3.744	3.744
United Natural Foods Inc. US9111631035	STK	6.377	19.620
Valneva SE FR0004056851	STK	16.886	16.886
Varex Imaging Corp US92214X1063	STK	15.649	28.890
Ventas Inc. REIT US92276F1003	STK	6.117	6.117
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	14.194	14.194

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Verbund AG AT0000746409	STK	8.515	15.094
Verint Systems Inc Dl-001 US92343X1000	STK	16.576	16.576
Veru Inc. US92536C1036	STK	17.811	17.811
Vicinity Centres Ltd. REIT AU000000VCX7	STK	524.518	524.518
ViewRay Inc. US92672L1070	STK	0	55.419
Vifor Pharma AG CH0364749348	STK	2.794	2.794
VMware Inc. US9285634021	STK	1.937	1.937
VNV Global AB SE0014428835	STK	40.262	40.262
Voyager Therapeutics Inc. US92915B1061	STK	26.850	26.850
Webuild S.p.A. IT0003865570	STK	0	262.166
Welltower Inc. REIT US95040Q1040	STK	3.708	11.272
Weyerhaeuser Co. REIT US9621661043	STK	21.250	21.250
Wolters Kluwer N.V. NL0000395903	STK	4.956	4.956
Wrkco Inc. Dl-,01 US96145D1054	STK	7.833	7.833
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. CNE100000PP1	STK	0	293.720
Ziff Davis Inc. Dl-,01 US48123V1026	STK	0	3.283
Zscaler Inc. US98980G1022	STK	0	1.830
Zuora Inc. US98983V1061	STK	0	25.873
Zynex Inc. US98986M1036	STK	19.342	19.342
Verzinsliche Wertpapiere			
0% Deutschland 2017/08.04.2022 DE0001141752	EUR	0	1.300.000
0% Deutschland 2019/10.12.2021 DE0001104784	EUR	0	750.000
Andere Wertpapiere			
Telefónica S.A. BZR ES06784309G2	STK	79.997	79.997
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
CSL Ltd. AU000000CSL8	STK	735	735
Getinge AB SE0000202624	STK	0	9.750
Sims Ltd. AU000000SGM7	STK	29.048	29.048
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Telefónica S.A. ES0178430130	STK	0	2.580

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. Oktober 2022

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Oktober 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Oktober 2022
Devisen	Kurse per 28. Oktober 2022

- Auf von der Fondswährung abweichend lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Australischer Dollar	1 EUR	=	AUD	1,549200
Britische Pfund	1 EUR	=	GBP	0,863600
Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,441850
Hongkong-Dollar	1 EUR	=	HKD	7,806050
Japanischer Yen	1 EUR	=	JPY	146,270000
Kanadischer Dollar	1 EUR	=	CAD	1,353100
Schwedische Krone	1 EUR	=	SEK	10,951300
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	0,989000
Singapur-Dollar	1 EUR	=	SGD	1,404600
US-Dollar	1 EUR	=	USD	0,994600

- Kapitalmaßnahmen:

  Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

- Die Aufgliederung wesentlicher sonstiger Erträge und sonstiger Aufwendungen erfolgt im Rahmen der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
- Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben nach der Derivateverordnung

- Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

  Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

MSCI World Momentum (PR) USD	70,00 %
iBoxx € Sovereigns Eurozone All Mat (TR)	30,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	4,635122 %
Größter potenzieller Risikobetrag	26,772766 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	11,222745 %

  Unter dem potenziellen Risikobetrag für das Marktrisiko im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus einer statistisch sehr ungünstigen Entwicklung von Marktparametern für das Investmentvermögen ergibt. Die Messung erfolgt anhand des Value-at-Risk (VaR), d. h. dem potenziellen Verlust, der innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. November 2021 bis 31. Oktober 2022 auf der Basis des Historische-Simulation-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist limitiert auf das Zweifache des potenziellen Marktrisikobetrags des derivatefreien Vergleichsvermögens.

- Angaben zu Derivaten und Wertpapier-Finanzierungsgeschäften gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV:
  - Die Angaben gem. § 37 Abs. 1 DerivateV entfallen, da zum Geschäftsjahresende keine entsprechenden Geschäfte offen waren.
  - Die Angaben gem. § 37 Abs. 2 DerivateV entfallen, da im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte getätigt wurden.

- Angaben über den im Berichtszeitraum genutzten Umfang des Leverage (§ 37 Abs. 4 DerivateV):

  Durchschnittlicher Umfang des Leverage (Brutto-Summe der Nominalwerte) 0,86

  Leverage bezeichnet jede Methode, mit der die Gesellschaft den Investitionsgrad des Fonds erhöht. Für die Angabe des Umfangs des Leverage wird das Anlagevolumen (einschl. des anzurechnenden Wertes der Derivate) auf die Höhe des Fondsvermögens bezogen. Bei Ermittlung des Umfangs des Leverage nach der Bruttomethode werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen addiert (Brutto-Anrechnung). Der Umfang des Leverage nach der Bruttomethode ist mithin kein Indikator über den Risikogehalt des Investmentvermögens.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

- Gesamtkostenquote (synthetisch)

Anteilklasse R	1,91 %
Anteilklasse S	1,32 %

  Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da das Sondervermögen mehr als 10% seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

- Transaktionskosten 193.931,79 EUR

  (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens)

- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Geschäftsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse S
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,75 %	1,15 %
Ausgabeaufschlag	3,00 %	3,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 250.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschütttend

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anzahl Mitarbeiter: 32 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	31.12.2021
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	3.486.700,31	810.000,00	4.296.700,31
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			3.092.809,99
davon Geschäftsleiter			821.728,80
davon andere Risikoträger			532.761,56
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion			364.021,78
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			1.374.297,85
*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet			

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf. Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, das WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling. In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial – AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen. Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen. Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung und der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

Angaben zur Höhe der Vergütung

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.

Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40 % der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfoliomanagement)

Die WARBURG INVEST zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Sondervermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Da das Auslagerungsunternehmen, die Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH, Königstein im Taunus, mangels gesetzlicher Verpflichtung keine Vergütungsangaben veröffentlicht hat, entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 14. Dezember 2022

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg*

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ÖKOBASIS One World Protect - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 15. Dezember 2022

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke Wirtschaftsprüfer	Butte Wirtschaftsprüfer

WARBURG
INVEST

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com