

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2018

2019

INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHT

ÖKOWORLD
ÖKOVISION® CLASSIC



Der Klassiker
unter den Öko-Fonds

ÖKOWORLD
GROWING MARKETS
2.0



Der Fonds für zukunfts-
fähige Wachstumsdynamik

ÖKOWORLD
ROCK 'N' ROLL FONDS



Der erste
Elternfonds der Welt

ÖKOWORLD
KLIMA



Der konsequente
Klimaschutzfonds für
mehr Zukunft

ÖKOWORLD
WATER FOR LIFE



Der globale Wasserfonds
für zukunftsfähige
Lösungen

one & only

ÖKOWORLD
Asset Management





ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Auf der Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt werden.

Anteile an ÖKOWORLD-Teilfonds dürfen nicht von und für Anlegerinnen/Anleger mit Domizil in den oder Nationalität der Vereinigten Staaten von Amerika erworben oder gehalten und auch nicht an dieselben übertragen werden.

Bitte beachten Sie:

Die Wertentwicklung eines Fonds ist Schwankungen (z. B. Kurs- und Währungsschwankungen) unterworfen. Einfluss auf die Kurs- und Währungsentwicklung haben sowohl wirtschaftliche als auch politische Faktoren. Die Wertentwicklung der Vergangenheit gibt durchaus Hinweise auf die Qualität des Fondsmanagements, ist aber keine Garantie für die zukünftige Entwicklung.

Eine Anlage in einen Fonds sollte deshalb als langfristiges Investment betrachtet werden und nicht als kurzfristige Liquiditätsreserve. Auch sollte nicht das gesamte Vermögen in solche Kapitalanlagen investiert werden, sondern im Sinne der Vermögensstreuung auch noch andere Vermögenswerte vorhanden sein.

Deshalb ist mit der Zusendung der Kaufunterlagen von
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0
ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS
ÖKOWORLD KLIMA sowie
ÖKOWORLD WATER FOR LIFE

keine Empfehlung darüber verbunden, ob diese Geldanlage für die Interessentin oder den Interessenten geeignet ist.

JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

INHALTSÜBERSICHT

	Seite
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC	
C-Anteile: WKN 974 968, ISIN LU00 6192 8585 Valoren-Nr. 422361	Management und Verwaltung 4
A-Anteile: WKN A1C 7C2, ISIN LU05 5147 6806 Valoren-Nr. 12409495	ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC 5
T-Anteile: WKN A2H 8KZ, ISIN LU17 2750 4356	ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 15
S-Anteile: WKN A2H 8Ko, ISIN LU17 2750 4430	ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS 25
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0	
C-Anteile: WKN A1J oHV, ISIN LU08 0034 6016 Valoren-Nr. 19575773	ÖKOWORLD KLIMA 37
D-Anteile: WKN A1J oHW, ISIN LU08 0034 6289 Valoren-Nr. 19575777	ÖKOWORLD WATER FOR LIFE 47
T-Anteile: WKN A2H 8K4, ISIN LU17 2750 4943	ÖKOWORLD KONSOLIDIERT 57
ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS	
A-Anteile: WKN AoQ 8NL, ISIN LU03 8079 8750 Valoren-Nr. 4444366	Informationen an die Anteilseignerinnen und Anteilseigner 60
ÖKOWORLD KLIMA	
C-Anteile: WKN AoM X8G, ISIN LU03 0115 2442 Valoren-Nr. 3099307	Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 sowie ergänzende Angaben (ungeprüft) 60
ÖKOWORLD WATER FOR LIFE	
C-Anteile: WKN AoN BKM, ISIN LU03 3282 2492 Valoren-Nr. 3558638	Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé 65



MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft	ÖKOWORLD LUX S.A., 44, Esplanade de la Moselle, L-6637 Wasserbillig info@oekoworld.com, www.oekoworld.com RCS Luxemburg B-52642
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	Alfred PLATOW, ÖKOWORLD AG, D-40724 Hilden Angelika GROTE, TransFair e.V., D-50937 Köln Paul HEISER, Adeis S.A., L- 1630 Luxemburg
Initiator	ÖKOWORLD AG Itterpark 1, D-40724 Hilden, +49 (0) 21 03-92 90
Fondsmanager	ÖKOWORLD LUX S.A. 44, Esplanade de la Moselle, L-6637 Wasserbillig
Zentralverwaltung Netto-Inventarwertberechnung und Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
Abschlussprüfer für den Fonds	Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg
Zahlstelle in Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen
Vertriebs- und Informationsstelle für Deutschland	ÖKOWORLD AG, Itterpark 1, D-40724 Hilden Telefon: +49 (0) 21 03-28 41-0, Fax: +49 (0) 21 03-28 41-400 E-Mail: info@oekoworld.com, www.oekoworld.com
Informationsstelle für Deutschland	Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg
Zahlstelle in Deutschland	DZ BANK AG, Platz der Republik, D-60269 Frankfurt am Main
Informationsstelle in Österreich	Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien
Zahlstelle in Österreich	Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien
Steuerlicher Vertreter in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG (früher: Notenstein La RochePrivatbank AG) Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich (bis 31. Dezember 2018) Tellco AG, Bahnhofstraße 4, CH-6430 Schwyz (ab 1. Januar 2019)

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC

INHALTSÜBERSICHT	Seite
Bericht des Verwaltungsrates	6
Bericht des Fondsmanagers	8
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018 in grafischer Darstellung	9
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	10
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2018	
Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung Statistik	14



BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Die EU möchte nachhaltiges Investieren stärken und fordert, dass das Thema in jedem Beratungsgespräch angesprochen wird.

Wer aber interessiert sich für nachhaltige Investments? Wir bei ÖKOWORLD haben festgestellt, dass die meisten „ein bisschen Öko“ sind, aber sich dessen gar nicht bewusst sind oder sich nie so bezeichnen würden. Warum sollten sie dann gerade bei der Geldanlage damit anfangen? Trotzdem würde sich jede/r für eine nachhaltige Kapitalanlage entscheiden. Denn die entscheidende Frage ist nicht, ob Sie Öko oder nachhaltig interessiert sind, sondern dass Ihr Weltbild mit den Unternehmen, in die Sie investieren, übereinstimmt.

Lassen Sie sich anhand einiger ausgewählter Gruppen überzeugen, was Sie alles im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC (nicht) wiederfinden:

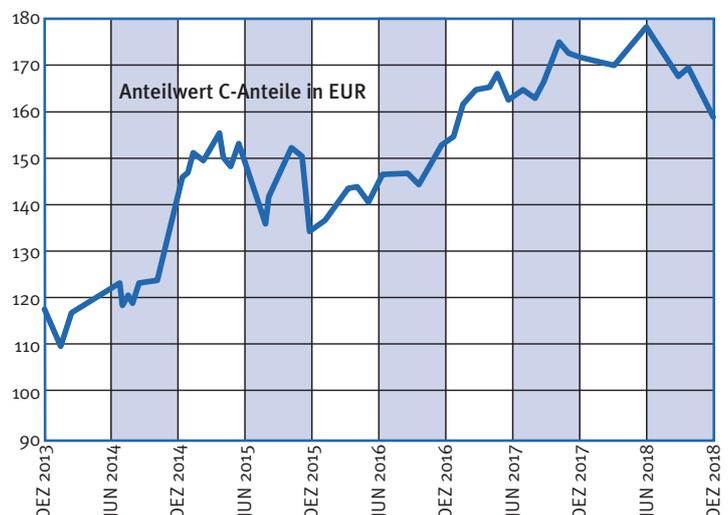
Biomarktkunden schätzen ein gesundes Leben und handeln nicht nur beim Einkauf verantwortungsbewusst. Ihnen sind Natur- und Umweltschutz ebenso wichtig wie die Qualität der Produkte, die sie konsumieren.

Im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC finden Sie z. B. nachhaltigen Konsum und FairTrade, Unternehmen, die regionale Wirtschaftskreisläufe fördern sowie umwelt- und sozialverträgliche Produkte und Technologien.

Im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC finden Sie z. B. keine Gentechnik, keine Chlorchemie und keine Kinderarbeit oder Tierversuche.

Ältere Menschen machen sich Gedanken über ihre Verantwortung für die kommenden Generationen. Sie möchten eine intakte Welt hinterlassen, ohne Kriege und Altlasten, dafür mit sauberer Luft, frischem Wasser und intakter Natur. Außerdem sind ihnen Themen wie Gesundheit und Mobilität wichtig.

Im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC finden Sie z. B. umwelt- und sozialverträgliche Produkte und Technologien, Gesundheit, Demografie und Medizin und nachhaltige(n) Mobilität und Transport.



ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC

DER KLASSIKER UNTER DEN ÖKO-FONDS

Im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC finden Sie z. B. keine Waffen oder Rüstungsgüter, keinen Raubbau an natürlichen Ressourcen und keine Umweltverschmutzung.

Bei (Freizeit-)Sportlern haben Gesundheit und eine gesunde Lebensweise einen hohen Stellenwert. Sie bewegen sich viel in der Natur. Ebenso wichtig sind die Qualität der Produkte, ein schonender Umgang mit Ressourcen und Mobilität.

Im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC finden Sie z. B. Gesundheit, Energieeffizienz und Nachhaltigen Konsum und FairTrade.

Im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC finden Sie z. B. keine Atomkraft, keine Chlorchemie und keine gesundheits- und umweltschädlichen Produkte.

Junge Menschen setzen sich mit dem Thema Digitalisierung ebenso auseinander wie mit Menschenrechten und sozialem Miteinander. Zudem hat das Thema Klimawan-

del zunehmend einen hohen Stellenwert, da den jungen Menschen bewusst wird, dass es hauptsächlich ihre Zukunft ist, die auf dem Spiel steht.

Im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC finden Sie z. B. Industrie 4.0, Energieeffizienz, Recycling und Wiederverwertung sowie umwelt- und sozialverträgliche Produkte und Technologien.

Im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC finden Sie z. B. keine Atomkraft, kein Öl, Gas oder Kohle, keine Umweltverschmutzung, keine Gentechnik und keine Kinderarbeit oder Tierversuche.

Viele Menschen beschäftigen sich von Berufs wegen mit ihrer Umwelt und ihrem Umfeld. Lehrer/innen mit Bildung, Ärzt/innen mit Gesundheit, Informatiker/innen mit Digitalisierung, Ingenieur/innen mit Industrie 4.0 oder Bauwesen, Kaufmänner/-frauen mit Handel oder Kommunikation, usw.

Unternehmen aus all diesen Bereichen finden Sie im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC.

PERFORMANCEDATEN

Kalenderjahr	2018	2017	2016	2015	2014
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC C-Anteile	-8,26 %	11,43 %	3,37 %	14,47 %	11,82 %
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC A-Anteile	-8,30 %	11,41 %	3,39 %	14,50 %	10,95 %
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC S-Anteile	-9,86 %	Seit Auflegung 16. Januar 2018			
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC T-Anteile	-8,30 %	Seit Auflegung 27. Februar 2018			

Wertentwicklung in Prozent auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.



BERICHT DES FONDSMANAGERS

JAHRESRÜCKBLICK

Während zu Jahresbeginn sämtliche Börsen euphorisch in das Jahr starteten, kühlte sich die Entwicklung im weiteren Verlauf deutlich ab. Vor allem die Börsen der Schwellenländer litten unter dem Gezerre des Handelsstreits zwischen den USA und China. Dazu gesellten sich in den aufstrebenden Ländern noch spezifische Ereignisse wie in Argentinien, das sich hilflos an den IWF wandte oder die Türkei, deren Notenbank den Verfall der türkischen Lira zu stoppen versuchte. Anleger zogen ihr Geld aus den Schwellenländern ab und investierten es in vermeintlich „sichere Häfen“ wie den USA. Doch was hat den ÖKOWORLD ÖKOVISION CLASSIC® und die Märkte tatsächlich getrieben?

DEFIZITÄRE HAUSHALTSPLANUNGEN IN ITALIEN

Die neue italienische Regierung unter Premierminister Conte legte Mitte des Jahres Haushaltsentwürfe vor, die mit den EU Defizitvorgaben nicht in Einklang zu bringen waren. Durch mangelnde Kompromissbereitschaft seitens der Regierung kam es zu Unsicherheiten an den Finanzmärkten, die auch auf die anderen europäischen Märkte abfärbten. Letztendlich einigte sich die Regierung mit der EU-Kommission auf Haushaltspläne für die nächsten Jahre. Die Wachstumsprognose, welche in den Plänen unterstellt wird, wurde optimistisch hoch angenommen.

HANDELSSTREIT ZWISCHEN DEN USA UND CHINA

Über das erste Halbjahr hinweg gab es einen verbalen Schlagabtausch zwischen dem US-amerikanischen Präsidenten und der chinesischen Regierung. Die USA verhängten im ersten Schritt Mitte des Jahres Strafzölle gegen China. China wiederum reagierte mit Gegenzöllen

in gleicher Höhe. Nachdem in den Verhandlungen keine Einigung erzielt werden konnte, führten die USA zusätzliche Zölle auf Produkte im Gegenwert von 200 Mrd. USD ein. Nach einer entsprechenden Reaktion der chinesischen Regierung einigten sich die beiden Staatschefs bei dem G20 Gipfel in Buenos Aires Mitte November auf einen vorläufigen Stopp von Zollerhöhungen.

STARKE SEKTOREN IN UNSEREN FONDS

Gesundheitsaktien über die ganze Welt verteilt haben letztes Jahr eine starke Performance vorweisen können. Allen voran ist hierbei das Unternehmen Intuitive Surgical zu nennen. Der US-amerikanische Anbieter eines roboterunterstützten Operationsgerätes, präsentierte in den ersten Quartalen des abgelaufenen Jahres starke Ergebnisse. Im letzten Quartal kamen Sorgen zum zukünftigen Wachstumspotential auf. Im Zuge unseres Investmentprozesses bauten wir im Verlauf des Jahres unser Investment sukzessive aus. Nach den Sorgen im vierten Quartal reduzierten wir unsere Position wieder. Daneben konnte Straumann ein starkes Geschäftsjahr vermelden. Der schweizer Spezialist für Hörgeräte hatte in allen Quartalen eine starke Wachstumsdynamik. Im Rahmen unseres Investmentprozesses bauten wir diese Position ebenfalls sukzessive aus.

REZESSIONSÄNGSTE IM VIERTEN QUARTAL

Die Märkte kamen ab Mitte September global unter Druck. Die Angst vor einer sich abkühlenden Wirtschaft und damit einhergehenden schwachen Unternehmensergebnissen hielt die Börsen bis Ende des Jahres in Atem. Besonders stark abverkauft wurden Aktien von kleinen, sowie mittelgroßen Unternehmen. Daneben waren von den Kurskorrekturen besonders Unternehmen mit hohen

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC

DER KLASSIKER UNTER DEN ÖKO-FONDS

Bewertungen betroffen. Unser Teilfonds hat im Laufe der schwierigen Periode eine hohe Kassenposition aufgebaut, um den Marktentwicklungen entgegen zu wirken. Aufgrund des schwachen letzten Quartals schloss der ÖKOWORLD ÖKOVISION CLASSIC® das Jahr mit einer Performance von -8,26% (C-Anteile) ab. Der DAX verlor in 2018 -18,26%. In den USA auf der anderen Seite des Atlantiks schloss der S&P 500 mit einer Performance von -4,39% ab. Der Hang Seng Index aus Hongkong verzeichnete eine Performance von -13,61% und das japanische Pendant Nikkei verzeichnete einen Verlust von 12,08%.

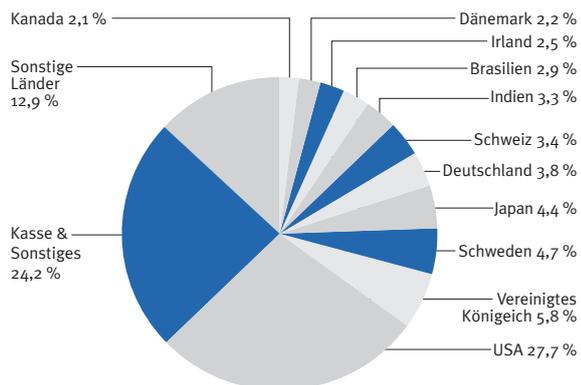
AUSBLICK AUF 2019

In den nächsten Monaten werden die Ergebnisse der Verhandlungen zwischen China und den USA im Handelsstreit in den Vordergrund rücken. Sollte keine Einigung erzielt werden steigt die Gefahr, dass der Konflikt sich nachhaltig auf die Weltwirtschaft auswirkt. Neben dieser Thematik steht auch die Berichtsaison im Fokus. Neben den Zahlen zum abgelaufenen vierten Quartal werden viele Unternehmen auch einen Ausblick für das laufende Jahr geben. Dieser ermöglicht eine bessere Prognose zu den Geschäftsmodellen. Seitens der Geldpolitik bleibt abzuwarten, wie sich die führenden Notenbanken zu der sich abkühlenden Weltwirtschaft positionieren. Das Fondsmanagement wird sich durch den aktiven Stock-Picking-Ansatz auf das gegebene Mikro- bzw. Makroumfeld adaptieren.

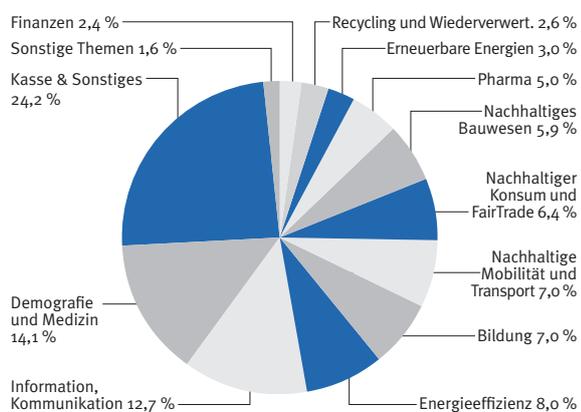
WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018 (in grafischer Darstellung)

LÄNDER-ALLOKATION (IN %)

Nach Hauptsitz der Unternehmen



INVESTMENTTHEMEN (IN %)





VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
AUSTRALIEN				
CSL Ltd.	AUD	120.000	13.795.339,66	1,70
BRASILIEN				
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	730.000	5.045.522,32	0,62
Kroton Educacional SA	BRL	2.400.000	4.726.382,68	0,58
Natura Cosméticos S.A.	BRL	250.000	2.478.499,09	0,30
Sul America S.A.	BRL	700.000	4.372.936,92	0,54
Tim Participacoes S.A. ADR	USD	500.000	6.666.081,92	0,82
DÄNEMARK				
GN Store Nord AS	DKK	100.000	3.236.779,02	0,40
Orsted AS	DKK	150.000	8.667.791,57	1,07
Rockwool International AS	DKK	4.000	888.674,62	0,11
Vestas Wind Systems AS	DKK	80.000	5.233.484,66	0,64
DEUTSCHLAND				
Bechtle AG	EUR	30.000	2.017.500,00	0,25
KION GROUP AG	EUR	105.000	4.560.150,00	0,56
Knorr-Bremse AG	EUR	100.000	7.632.000,00	0,94
MorphoSys AG	EUR	20.000	1.744.000,00	0,21
Nemetschek SE	EUR	28.000	2.626.400,00	0,32
OSRAM Licht AG	EUR	120.000	4.544.400,00	0,56
Rational AG	EUR	8.000	3.936.000,00	0,48
Sartorius AG -VZ-	EUR	35.000	3.892.000,00	0,48
FÄRÖER				
Bakkafrost P/F	NOK	70.000	2.950.983,13	0,36
FRANKREICH				
bioMerieux	EUR	33.051	1.867.381,50	0,23
CNP Assurances S.A.	EUR	130.000	2.345.200,00	0,29
Ipsen S.A.	EUR	46.000	4.958.800,00	0,61
Orpea	EUR	63.000	5.492.340,00	0,68
INDIEN				
Bharat Financial Inclusion Ltd.	INR	120.000	1.503.542,63	0,18
Dabur India Ltd.	INR	1.300.000	7.023.228,50	0,86
Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	1.250.000	10.360.933,25	1,27
Mindtree Ltd.	INR	200.000	2.155.007,94	0,26
Titan Co. Ltd	INR	470.000	5.407.708,25	0,66
IRLAND				
Kingspan Group Plc.	EUR	280.000	10.096.800,00	1,24
Medtronic Plc.	USD	130.000	10.222.348,92	1,26
ITALIEN				
Amplifon S.p.A.	EUR	540.000	7.479.000,00	0,92
JAPAN				
Advantest Corporation	JPY	400.000	7.110.080,30	0,87
Central Japan Railway	JPY	45.000	8.257.269,89	1,01
Daifuku Co. Ltd.	JPY	70.000	2.783.514,06	0,34

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC

DER KLASSIKER UNTER DEN ÖKO-FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
JAPAN				
Fanuc Corporation	JPY	35.000	4.621.631,41	0,57
Uni-Charm Corporation	JPY	400.000	11.276.638,05	1,39
YASKAWA Electric Corporation	JPY	100.000	2.137.143,12	0,26
KANADA				
Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	72.000	11.056.714,32	1,36
Canopy Growth Corp.	USD	20.000	470.309,62	0,06
Thomson Reuters Corporation	USD	135.000	5.662.398,04	0,70
LUXEMBURG				
Eurofins Scientific SE	EUR	18.000	5.634.000,00	0,69
NIEDERLANDE				
Qiagen N.V.	EUR	50.000	1.462.000,00	0,18
Wolters Kluwer NV	EUR	250.000	12.605.000,00	1,55
NORWEGEN				
Schibsted ASA	NOK	340.000	9.424.480,52	1,16
Tomra Systems ASA	NOK	300.000	5.575.718,90	0,69
ÖSTERREICH				
Verbund AG	EUR	300.000	10.902.000,00	1,34
Wienerberger AG	EUR	170.000	2.986.900,00	0,37
SCHWEDEN				
Fabege AB	SEK	400.000	4.450.014,09	0,55
Getinge AB	SEK	250.000	1.911.326,13	0,23
Holmen AB	SEK	160.000	2.774.769,52	0,34
LM Ericsson	SEK	2.000.000	14.649.452,59	1,80
NIBE Industrier AB	SEK	1.091.013	9.386.152,12	1,15
Svenska Cellulosa AB -B-	SEK	800.000	5.281.574,52	0,65
SCHWEIZ				
Emmi AG	CHF	7.406	4.414.585,18	0,54
Lindt & Sprüngli AG	CHF	1.700	9.206.700,94	1,13
Logitech International S.A.	CHF	300.000	7.958.695,27	0,98
Straumann Holding AG	CHF	12.000	6.344.619,75	0,78
SÜDAFRIKA				
MTN Group Ltd.	ZAR	400.000	2.123.724,68	0,26
Woolworths Holding Ltd.	ZAR	1.600.000	5.207.830,61	0,64
SÜDKOREA				
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	36.000	6.174.270,43	0,76
TÜRKEI				
Arcelik AS	TRY	1.500.000	3.858.168,28	0,47
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices Inc.	USD	280.000	4.295.412,68	0,53
Agilent Technologies Inc.	USD	200.000	11.662.134,90	1,43
Akamai Technologies Inc.	USD	120.000	6.488.904,48	0,80
Autodesk Inc.	USD	120.000	13.410.402,60	1,65
Chegg Inc.	USD	320.000	7.844.925,88	0,96
Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	40.000	14.544.338,22	1,79
Citrix Systems Inc.	USD	120.000	10.751.688,45	1,32
CSX Corporation	USD	250.000	13.608.455,40	1,67
Dexcom Inc.	USD	65.000	6.724.059,29	0,83

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.



VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Equinix Inc.	USD	7.000	2.126.769,58	0,26
Fiserv Inc.	USD	90.000	5.768.178,23	0,71
Grand Canyon Education Inc.	USD	110.000	9.153.319,88	1,13
Insulet Corporation	USD	120.000	8.064.555,74	0,99
Intel Corporation	USD	250.000	10.165.774,93	1,25
Intuit Inc.	USD	30.000	5.190.071,05	0,64
Intuitive Surgical Inc.	USD	35.000	14.388.650,12	1,77
Masimo Corporation	USD	80.000	7.343.215,51	0,90
Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	USD	300.000	4.168.055,43	0,51
New York Times Co. -A-	USD	450.000	8.920.270,15	1,10
Sprouts Farmers Market Inc.	USD	75.000	1.512.367,34	0,19
Strategic Education Inc.	USD	60.000	5.844.750,46	0,72
Symantec Corporation	USD	220.000	3.591.088,50	0,44
Union Pacific Corporation	USD	100.000	12.028.769,41	1,48
VMware Inc.	USD	110.000	14.887.290,59	1,83
Waste Management Inc.	USD	200.000	15.454.784,67	1,90
Welltower Inc.	USD	125.000	7.594.728,53	0,93
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BT Group Plc.	GBP	2.500.000	6.470.294,83	0,80
Dialog Semiconductor Plc.	EUR	240.000	5.208.000,00	0,64
GW Pharmaceuticals Plc. ADR	USD	10.000	827.646,70	0,10
Halma Plc.	GBP	525.000	7.663.766,35	0,94
LivaNova Plc.	USD	50.000	3.911.498,99	0,48
Mimecast Ltd.	USD	145.855	4.183.368,56	0,51
Ocado Group Plc.	GBP	250.000	2.077.698,96	0,26
Pearson Plc.	GBP	1.006.430	10.211.549,79	1,26
Relx Plc.	GBP	200.000	3.505.874,53	0,43
Unite Group Plc.	GBP	350.000	3.093.826,20	0,38
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN			616.321.385,85	75,75
Aktien, Anrechte und Genussscheine			616.321.385,85	75,75
Wertpapiervermögen			616.321.385,85	75,75
Bankguthaben - Kontokorrent			200.555.815,33	24,65
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			-3.328.786,14	-0,40
Netto-Teilfondsvermögen in EUR			813.548.415,04	100,00¹⁾

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

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC

DER KLASSIKER UNTER DEN ÖKO-FONDS

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	616.321.385,85
Bankguthaben	200.555.815,33
Dividendenforderungen	357.022,15
Forderungen aus Zeichnungen von Anteilen	748.476,84
Forderungen aus Devisengeschäften	35.157.215,20
Gesamtaktiva	853.139.915,37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-401.897,11
Zinsverbindlichkeiten	-159.298,16
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.212.457,22
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-35.090.142,06
Sonstige Passiva	-1.727.705,78
Gesamtpassiva	-39.591.500,33
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN	813.548.415,04

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMES	763.124.937,56
Ordentlicher Nettoertrag	-20.487.341,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.463.071,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	198.387.114,03
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-71.669.055,66
Realisierte Gewinne	101.996.671,30
Realisierte Verluste	-61.823.903,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-74.227.923,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-23.215.154,31
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES	813.548.415,04



ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

	Total	Anteilklasse C	Anteilklasse A	Anteilklasse T	Anteilklasse S
Erträge	6.973.599,53	5.802.093,26	1.042.324,13	75.742,63	53.439,51
Dividenden	6.883.246,12	5.880.602,37	907.710,60	51.238,46	43.694,69
Bankzinsen	-516.299,71	-438.198,26	-70.204,37	-4.479,98	-3.417,10
Sonstige Erträge	48.533,81	40.377,08	7.212,15	569,60	374,98
Ertragsausgleich	558.119,31	319.312,07	197.605,75	28.414,55	12.786,94
Aufwendungen	-27.460.941,37	-22.868.570,43	-4.167.298,33	-254.285,04	-170.787,57
Zinsaufwendungen	-274.646,70	-235.862,30	-36.148,11	-1.242,11	-1.394,18
Performancegebühr	-5.714.905,50	-4.889.676,19	-754.282,17	-43.175,88	-27.771,26
Verwaltungsvergütung	-16.281.107,45	-13.906.528,59	-2.196.563,99	-97.007,91	-81.006,96
Verwahrstellenvergütung	-336.747,17	-287.375,58	-44.901,19	-2.381,63	-2.088,77
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-124.959,13	-106.640,39	-16.660,45	-883,68	-774,61
Taxe d'abonnement	-415.688,30	-354.870,88	-55.354,12	-2.927,44	-2.535,86
Veröffentlichungs- u. Prüfungskosten	-1.163.832,91	-981.384,44	-163.908,85	-10.391,64	-8.147,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- u. Halbjahresberichte	-23.453,82	-19.768,56	-3.293,35	-227,11	-164,80
Register- u. Transferstellenvergütung	-6.927,89	-5.841,97	-974,34	-63,71	-47,87
Staatliche Gebühren	-4.628,81	-3.989,32	-594,34	-16,14	-29,01
Sonstige Aufwendungen	-1.092.853,17	-932.942,99	-145.542,38	-7.550,18	-6.817,62
Aufwandsausgleich	-2.021.190,52	-1.143.689,22	-749.075,04	-88.417,61	-40.008,65
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	-20.487.341,84	-17.066.477,17	-3.124.974,20	-178.542,41	-117.348,06

STATISTIK

Jahr	Anteile	Netto-Teilfondsvermögen in EUR	Anteilsufluss	Inventarwert je Anteil in EUR
31. Dezember 2018	C	676.536.288,02	4.306.000,587	157,11
	A	121.508.470,09	1.677.291,644	72,44
	T	9.204.519,75	100.371,750	91,70
	S	6.299.137,18	69.878,000	90,14
31. Dezember 2017	C	675.048.912,40	3.941.889,045	171,25
	A	88.076.025,16	1.114.952,439	79,00
31. Dezember 2016	C	564.534.838,87	3.673.297,023	153,69
	A	46.594.724,00	648.029,349	71,90

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote (ohne erfolgsabhängige Vergütung) der Anteilsklassen beliefen sich auf:

C-Anteile 2,32 %, A-Anteile 2,35 %, T-Anteile 1,71 %*, S-Anteile 1,91 %**.

Die Performance Fee (erfolgsabhängige Vergütung) der Anteilsklassen beliefen sich auf:

C-Anteile 0,68 %, A-Anteile 0,67 %, T-Anteile 0,61 %*, S-Anteile 0,52 %**.

Transaktionskosten. Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf 1.736.867,55 EUR.

Informationen zur Ermittlung der TER und der Transaktionskosten können der Erläuterung 6 entnommen werden.

Die Performance-Angaben beziehen sich immer auf den Betrag nach vorherigem Abzug aller Kosten des Teilfonds.

*Für den Zeitraum vom 27. Februar 2018 bis 31. Dezember 2018. **Für den Zeitraum vom 16. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0

INHALTSÜBERSICHT	Seite
Bericht des Verwaltungsrates	16
Bericht des Fondsmanagers	18
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018 in grafischer Darstellung	19
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	20
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2018	
Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung Statistik	24

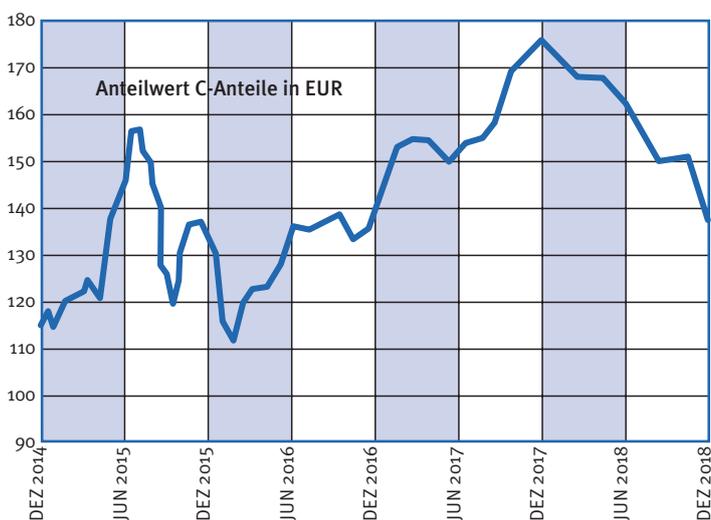


BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Der ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 ist mehr als ein klassischer Emerging-Markets-Fonds, der Anlagechancen in den aufstrebenden Nationen sucht. Von dem attraktiven Wirtschaftswachstum profitiert zunehmend auch die breite Gesellschaft, mit der Folge, dass die Mittelschicht kontinuierlich wächst. Mit zunehmendem Einkommen steigen aber auch die Ansprüche an einen höheren und breiteren Lebensstandard. ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 investiert hauptsächlich in die Unternehmen, die den Fokus auf die Binnenkonjunktur richten und diese Ansprüche auf eine besonders ökologische, ethische oder soziale Weise befriedigen.

Ob durch die Industrie, den steigenden Verbrauch von Rohstoffen oder zunehmende Mobilität, die Luftqualität ist ein Problem. Die Luftverschmutzung ist in den Schwellenländern oft um ein vielfaches höher als in Deutschland. Dies wird von der Bevölkerung zunehmend nicht mehr akzeptiert.

Deshalb investiert ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 z. B. in nachhaltige Energieversorgung und Energieeffizienz. Dazu zählen neben der Erzeugung der Energie durch regenerative Energien auch die Verteilung und die effiziente Nutzung. ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 investiert z. B. auch in energiesparende Produkte und Dienstleistungen und nachhaltige Mobilität und Transport wie Elektromobilität oder Schienenverkehr.



In Mitteleuropa macht sich keiner Gedanken darüber, ob aus dem Wasserhahn Wasser kommt oder nicht und ob das Wasser genießbar ist. In vielen Schwellenländern ist das oft anders. Häufig ist Wasser dort rationiert, verschmutzt oder noch nicht mal ein Wasserhahn vorhanden. Abwassersysteme sind dort ebenfalls eine Seltenheit.

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 investiert daher z. B. in die Wasserinfrastruktur. Ohne ausreichende Versorgung mit Frischwasser wäre Leben in Städten undenkbar. Und ohne eine Klärung der entstehenden Abwässer wäre die Verschmutzung der Flüsse und Meere noch dramatischer. Die Organisation der Wasserversorgung und Abwasserbehandlung ist nicht gerade ein leichtes Unterfangen.

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0

DER FONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE WACHSTUMSDYNAMIK IN NEUEN MÄRKTEN

Mit zunehmendem Wohlstand steigen auch die Ansprüche an Gesundheit, Vorsorge und Medikamente ebenso wie an Qualität der Bildung. Dabei ist die Verbreiterung des Angebots ebenso wichtig wie der Zugang zu Lehrmaterialien.

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 investiert in Krankenhäuser, Zahn- und Medizintechnik, aber auch in Unternehmen zur Förderung der gesunden Ernährung oder in Fitnessunternehmen zur Prävention von Zivilisationskrankheiten wie Diabetes Typ II.

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 investiert auch in Bildungsanbieter wie Kindergärten, (Online-)Nachhilfe, Verlage die u. a. Schulbücher anbieten oder Studentenwohnheime.

Weltweit sind circa 2,5 Milliarden Menschen nicht in das Finanzsystem integriert. Sie leben in einer Bargeld-Wirtschaft, in der sie mühsam Werte physisch hin und her bewegen müssen, in Form von Schmuck, Bargeld und Vieh. Das ändert sich durch den Zugang zu Mobiltelefonen: In über der Hälfte der Entwicklungsmärkte bieten die Mobilfunkanbieter verschiedene Services an, um ihre Nutzer in den Finanzmarkt zu integrieren. Die finanzielle Inklusion trägt indirekt zu einem nachhaltigen Wirtschaftswachstum bei – denn je mehr Menschen in den Finanz-Kreislauf eines Landes eingebunden sind, desto stärker ist die nationale Volkswirtschaft. Wird dieser Prozess verantwortungsvoll gestaltet, eröffnen sich für viele Menschen neue Chancen.

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 investiert z. B. in Telekommunikationsunternehmen, die mobile finance anbieten sowie in Banken und Versicherungen, die bedarfsgerechte Produkte anbieten.

PERFORMANCEDATEN

Kalenderjahr	2018	2017	2016	2015	2014
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 C-Anteile	-21,23 %	24,79 %	3,36 %	4,40 %	17,39 %
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 D-Anteile	-20,61 %	25,76 %	4,43 %	5,42 %	18,39 %
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 T-Anteile	-22,54 %	Seit Auflegung 19. Januar 2018			

Wertentwicklung in Prozent auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.



BERICHT DES FONDSMANAGERS

JAHRESRÜCKBLICK

Während zu Jahresbeginn sämtliche Börsen euphorisch in das Jahr starteten, kühlte sich die Entwicklung im weiteren Verlauf deutlich ab. Vor allem die Börsen der Schwellenländer litten unter dem Gezerre des Handelsstreits zwischen den USA und China. Dazu gesellten sich in den aufstrebenden Ländern noch spezifische Ereignisse wie in Argentinien, das sich hilfeschend an den IWF wandte oder die Türkei, deren Notenbank den Verfall der türkischen Lira zu stoppen versuchte. Anleger zogen ihr Geld aus den Schwellenländern ab und investierten es in vermeintlich „sichere Häfen“ wie den USA. Doch was hat den ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 und die Märkte tatsächlich getrieben?

DAS ERSTE HALBJAHR VON 2018 WAR GEPRÄGT VON HOHEN VOLATILITÄTEN IN DEN EMERGING MARKETS

Speziell die Währungen der wachsenden Volkswirtschaften bereiteten Kopfzerbrechen: Argentinien musste sich hilfeschend an den IWF wenden, nachdem der Peso ins Trudeln geriet. In der Türkei verschärfte sich die Situation mit den Wahlen und die Notenbank musste durch Eingreifen die türkische Lira stützen. Weitere Währungen der Schwellenländer wurden entsprechend aufgrund der entstandenen Risikoaversion abgewertet. Als Folge erstarkte der US-Dollar als „sicherer Hafen“ und belastete erneut vor allem Unternehmen in den Emerging Markets, die sich in fremder Währung bzw. in US-Dollar verschuldet hatten.

HANDELSSTREIT ZWISCHEN DEN USA UND CHINA

Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China belasteten das Geschäftsumfeld. Exportabhängige Unternehmen leiden unter der Implementierung protektionistischer Maßnahmen und der neuen Situation geringer Planungssicherheit. Des Weiteren führten die im Jahresverlauf gestiegenen Rohölpreise in verschiedenen Industrien zu höheren Kosten und ließen die Gewinne der Unternehmen schrumpfen.

REGULATORISCHE EINGRIFFE IN DEN BILDUNGSSEKTOR UND BEI GAS-VERSORGERN IN CHINA

Anfang August hat die chinesische Regierung einen Gesetzesentwurf für eine Neuordnung des Bildungssektors vorgelegt. Demzufolge dürfen private Bildungsanbieter keine Schulen mehr übernehmen und die Schulgebühren nicht ohne weiteres erhöhen. Ein weiterer regulatorischer Eingriff erfolgte ebenfalls bei einigen Gas-Versorgern, welche als CO₂-freundliche Alternative zu Kohle zählen. Vorschläge seitens des Regulierers, die Gasanschlussgebühren zu kürzen, führten bei den Gas-Versorgern zu Kursverlusten. Wir veräußerten im Rahmen unserer Verkaufsdisziplin unsere Unternehmensanteile in diesen beiden Sektoren.

VERTRAUENSKRISE IM INDISCHEN BANKENSEKTOR

Der indische Aktienmarkt profitierte viele Jahre überproportional von den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Im September 2018 führte jedoch eine Vertrauenskrise im indischen Finanzsektor zu deutlichen Verwerfungen. Hervorgegangen ist diese Vertrauenskrise aus einem Zahlungsausfall von Zinsverbindlichkeiten eines Unternehmens aus der Immobilienfinanzierung. Dies führte zu teilweise panikartigen Verkäufen innerhalb des Bankensektors. Wir veräußerten die Aktien der Unternehmen in diesem von Unsicherheit geprägten Sektor und reduzierten die Gewichtung indischer Unternehmen im Fonds.

PRÄSIDENTENWAHL IN BRASILIEN

Nachdem ein LKW-Fahrerstreik der Wirtschaft in Brasilien einen holprigen Start in das Jahr bescherte, gewannen Investoren durch die Präsidentschaftswahl erneut Vertrauen. Auch wenn wir aus sozialer und ethisch-ökologischer Sicht die Präsidentschaftswahl von Bolsonaro als sehr kritisch erachten, so bewertet der Aktienmarkt diesen Fakt anders. Hoffnung setzen Investoren in die Liberalisierung der Wirtschaft und die Beseitigung der

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0

DER FONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE WACHSTUMSDYNAMIK IN NEUEN MÄRKTEN

Korruption. Eine Überführung der teils staatlichen Unternehmen aus dem Energie- und Rohstoffsektor in die Privatwirtschaft sollte sich positiv auf das Land auswirken. Bereits im Vorfeld der Wahl erhöhten wir unsere Beteiligungen in Brasilien im Fonds signifikant.

REZESSIONSÄNGSTE IM VIERTEN QUARTAL

Die Märkte kamen ab Mitte September global unter Druck. Die Angst vor einer abkühlenden Wirtschaft und einhergehenden schwachen Unternehmensergebnissen hielt die Börsen bis Ende des Jahres in Atem. Besonders stark abverkauft wurden Aktien von kleinen sowie mittelgroßen Unternehmen. Daneben waren von den Kurskorrekturen besonders Unternehmen mit hohen Bewertungen betroffen. Unser Fonds hat im Laufe der schwierigen Periode eine hohe Kassenposition aufgebaut, um den Marktentwicklungen entgegen zu wirken. Der ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 D-Anteile schloss das Jahr mit einer Performance von -20,61% ab. Der Hang Seng Index aus Hongkong verzeichnete eine Performance von 13,61% und das japanische Pendant, der Nikkei 225 verzeichnete einen Verlust von 12,08%. Der indische Leitindex BSE Sensex konnte sich mit einer Jahresperformance von 6,67% gut halten.

AUSBLICK AUF 2019

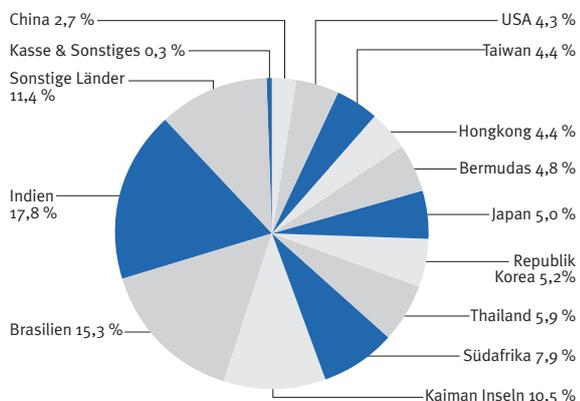
In den nächsten Monaten werden die Ergebnisse der Verhandlungen zwischen China und den USA im Handelsstreit in den Vordergrund rücken. Sollte keine Einigung erzielt werden, steigt die Gefahr, dass der Konflikt sich nachhaltig auf die Weltwirtschaft auswirkt. Neben dieser Thematik steht auch die Berichtsaison im Fokus. Neben den Zahlen zum abgelaufenen vierten Quartal werden viele Unternehmen auch einen Ausblick für das laufende Jahr geben. Dieser ermöglicht eine bessere Prognose zu den Geschäftsmodellen. Seitens der Geldpolitik bleibt abzuwarten, wie sich die führenden Notenbanken zu der sich abkühlenden Weltwirtschaft positionieren. Die großen Wachstumsthemen in den Emerging Markets

sind weiterhin intakt. Die Mittelschicht in China wächst trotz aller Unsicherheiten ungebremst weiter. Auch die massiven Investments in die Infrastruktur in den sich entwickelnden Ländern und der Trend zu unseren nachhaltigen ökologischen Investmentthemen wie Bildung, Gesundheit und Energieeffizienz sind weiterhin Kurstreiber für unseren ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0.

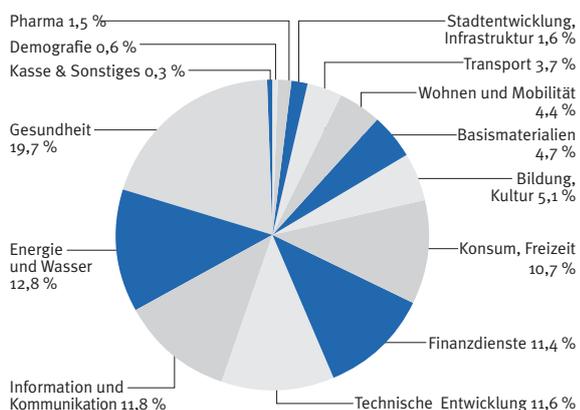
WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018 (in grafischer Darstellung)

LÄNDER-ALLOKATION (IN %)

Nach Hauptsitz der Unternehmen



INVESTMENTTHEMEN (IN %)





VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
AUSTRALIEN				
IDP Education Ltd.	AUD	210.000	1.258.291,21	1,13
BERMUDAS				
China Gas Holding Ltd.	HKD	650.000	2.049.520,03	1,84
China Water Affairs Group Ltd.	HKD	2.000.000	1.845.940,16	1,66
Hoegh LNG Holdings Ltd.	NOK	150.000	592.270,57	0,53
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	HKD	1.100.000	893.287,18	0,80
BRASILIEN				
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	120.000	826.982,24	0,74
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	65.000	449.258,84	0,40
Duratex S.A.	BRL	889.000	2.315.676,02	2,08
Equatorial Energia S.A.	BRL	70.000	1.123.885,66	1,01
Even Construtora Inc. S.A.	BRL	500.000	665.798,40	0,60
Fleury S.A.	BRL	220.000	961.354,50	0,86
Kroton Educacional SA	BRL	500.000	984.663,06	0,89
Lojas Renner S.A.	BRL	295.000	2.729.874,48	2,46
Natura Cosmeticos S.A.	BRL	105.000	1.040.969,62	0,94
Porto Seguro S.A.	BRL	90.000	1.033.727,80	0,93
Rumo S.A.	BRL	650.000	2.373.296,21	2,13
Sul America S.A.	BRL	250.000	1.561.763,19	1,40
Tim Participacoes S.A. ADR	USD	70.000	933.251,47	0,84
CAYMAN INSELN				
AK Medical Holdings Ltd.	HKD	1.600.000	761.674,34	0,69
Anta Sports Products Ltd.	HKD	570.000	2.375.079,81	2,14
ChaiLease Holding Co. Ltd.	TWD	250.000	690.188,64	0,62
China Education Group Holdings Ltd.	HKD	500.000	531.491,87	0,48
China Shineway Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	550.000	479.294,78	0,43
Geely Automobile Holding Ltd.	HKD	1.400.000	2.135.824,46	1,92
JinkoSolar Holding Co. Ltd.	USD	60.000	523.638,28	0,47
Nio Inc. ADR	USD	190.000	1.071.572,67	0,96
Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	70.000	829.488,64	0,75
Xinyi Glass Holding Co. Ltd.	HKD	800.000	759.882,16	0,68
51Jobs Inc. ADR	USD	13.000	673.432,16	0,61
CHINA				
BYD Co. Ltd.	HKD	125.000	696.567,99	0,63
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	1.600.000	1.130.862,37	1,02
Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	320.000	1.152.368,47	1,04
DEUTSCHLAND				
KION GROUP AG	EUR	22.500	977.175,00	0,88

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0

DER FONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE
WACHSTUMSDYNAMIK IN NEUEN MÄRKTEN

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
HONGKONG				
Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.550.000	2.645.922,24	2,38
Vitasoy Intl Holdings Ltd.	HKD	700.000	2.277.742,31	2,05
INDIEN				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	175.000	2.709.954,91	2,44
Astral Poly Technik Ltd.	INR	70.000	1.014.064,54	0,91
Bajaj Finance Ltd.	INR	55.000	1.807.029,40	1,63
Bharat Financial Inclusion Ltd.	INR	100.000	1.252.952,19	1,13
Biocon Ltd.	INR	250.000	1.935.292,40	1,74
Dabur India Ltd.	INR	370.000	1.998.918,88	1,80
Info Edge (India) Ltd.	INR	35.000	634.690,49	0,57
Infosys Technologies Ltd. ADR	USD	210.000	1.740.636,79	1,57
Kajaria Ceramics Ltd.	INR	150.000	907.168,31	0,82
LIC Housing Finance Ltd.	INR	140.000	853.237,00	0,77
Mindtree Ltd.	INR	50.000	538.751,99	0,48
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	105.000	2.482.526,88	2,23
Titan Co. Ltd	INR	140.000	1.610.806,71	1,45
Whirlpool of India Ltd.	INR	20.000	340.621,44	0,31
INDONESIEN				
Erajaya Swasembada Tbk PT	IDR	4.000.000	530.125,08	0,48
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	20.000	1.270.941,15	1,14
JAPAN				
Advantest Corporation	JPY	98.000	1.741.969,67	1,57
Daifuku Co. Ltd.	JPY	20.000	795.289,73	0,72
Hoya Corporation	JPY	35.000	1.833.958,71	1,65
Pigeon Corporation	JPY	33.000	1.228.580,05	1,10
LUXEMBURG				
L'Occitane International SA	HKD	350.000	583.352,94	0,52
PHILIPPINEN				
Ayala Land Inc.	PHP	1.500.000	1.014.170,07	0,91
Globe Telecom Inc.	PHP	30.000	949.223,22	0,85
SCHWEDEN				
LM Ericsson	SEK	252.000	1.845.831,03	1,66
SPANIEN				
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	120.000	1.270.800,00	1,14
SÜDAFRIKA				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	30.000	1.973.982,62	1,78
Clicks Group Ltd.	ZAR	180.000	2.047.099,81	1,84
Discovery Ltd.	ZAR	115.000	1.065.421,44	0,96
MTN Group Ltd.	ZAR	150.000	796.396,76	0,72
Naspers Ltd.	ZAR	10.000	1.733.705,87	1,56
Woolworths Holding Ltd.	ZAR	370.000	1.204.310,83	1,08

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.



VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
SÜDKOREA				
Dentium Co. Ltd.	KRW	10.000	450.305,11	0,40
Koh Young Technology Inc.	KRW	20.000	1.292.179,88	1,16
Osstem Implant Co. Ltd.	KRW	30.000	1.256.938,61	1,13
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	10.000	1.715.075,12	1,54
Seoul Semiconductor Co. Ltd.	KRW	70.000	1.060.762,21	0,95
TAIWAN				
Advantech Co. Ltd.	TWD	150.000	899.595,72	0,81
E.Sun Financial Holding Co.	TWD	3.500.001	2.004.325,47	1,80
GlobalWafers Co. Ltd.	TWD	250.000	1.997.914,48	1,80
THAILAND				
AEON Thana Sinsap Plc. Co. Ltd. -F-	THB	220.000	1.079.105,67	0,97
Bangkok Chain Hospital PCL	THB	1.300.000	585.099,50	0,53
Bangkok Dusit Medical Services PCL -Foreign-	THB	2.400.000	1.604.105,13	1,44
Energy Absolute PCL	THB	750.000	859.053,28	0,77
KCE Electronics PCL	THB	1.700.000	1.202.674,59	1,08
Krungthai Card PCL	THB	1.500.000	1.232.994,11	1,11
TÜRKEI				
Arcelik AS	TRY	650.000	1.671.872,92	1,50
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Cadence Design Systems Inc.	USD	30.000	1.142.268,22	1,03
Citrix Systems Inc.	USD	16.000	1.433.558,46	1,29
Cree Inc.	USD	37.000	1.355.574,07	1,22
Tupperware Corporation	USD	30.000	830.716,60	0,75
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
NMC Health Plc.	GBP	43.000	1.283.994,68	1,15
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN			110.021.941,57	98,95
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE				
CAYMAN INSELN				
Bright Scholar Education Holdings Ltd. ADR	USD	40.000	324.532,94	0,29
C-Mer Eye Care Holdings Ltd.	HKD	900.000	496.992,51	0,45
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE			821.525,45	0,74
Aktien, Anrechte und Genussscheine			110.843.467,02	99,69
Wertpapiervermögen			110.843.467,02	99,69
Bankguthaben - Kontokorrent			2.264.947,58	2,04
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			-1.915.908,70	-1,73
Netto-Teilfondsvermögen in EUR			111.192.505,90	100,00¹⁾

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

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0

DER FONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE
WACHSTUMSDYNAMIK IN NEUEN MÄRKTEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	110.843.467,02
Bankguthaben	2.264.947,58
Dividendenforderungen	242.356,77
Forderungen aus Zeichnungen von Anteilen	56.198,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	325.007,88
Forderungen aus Devisengeschäften	370.500,37
Gesamtaktiva	114.102.477,62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.442.532,49
Zinsverbindlichkeiten	-9.505,54
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-829.671,46
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-369.891,15
Sonstige Passiva	-258.371,08
Gesamtpassiva	-2.909.971,72
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN	111.192.505,90

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMES	155.280.542,18
Ordentlicher Nettoertrag	-910.457,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-61.898,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	35.897.306,79
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-47.021.018,87
Realisierte Gewinne	23.206.962,94
Realisierte Verluste	-28.899.534,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-20.859.234,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.440.162,94
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES	111.192.505,90



ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

	Total	Anteilklasse C	Anteilklasse D	Anteilklasse T
Erträge	1.646.914,42	676.744,87	962.332,84	7.836,71
Dividenden	1.819.500,14	684.657,86	1.129.305,50	5.536,78
Bankzinsen	18.065,56	6.759,39	11.263,38	42,79
Ertragsausgleich	-190.651,28	-14.672,38	-178.236,04	2.257,14
Aufwendungen	-2.557.371,42	-1.295.249,00	-1.249.599,48	-12.522,94
Zinsaufwendungen	-146.643,57	-55.631,89	-90.850,51	-161,17
Verwaltungsvergütung	-2.095.537,88	-1.051.288,51	-1.038.138,69	-6.110,68
Verwahrstellenvergütung	-57.432,59	-21.603,72	-35.680,39	-148,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-21.307,29	-8.015,14	-13.237,06	-55,09
Taxe d'abonnement	-68.405,95	-25.707,70	-42.523,65	-174,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-110.503,41	-41.509,08	-68.674,83	-319,50
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.265,00	-1.960,57	-3.288,59	-15,84
Register- und Transferstellenvergütung	-3.727,80	-1.412,12	-2.305,19	-10,49
Staatliche Gebühren	-2.850,92	-1.052,24	-1.791,61	-7,07
Sonstige Aufwendungen	-298.246,49	-112.244,10	-185.184,01	-818,38
Aufwandsausgleich	252.549,48	25.176,07	232.075,05	-4.701,64
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	-910.457,00	-618.504,13	-287.266,64	-4.686,23

STATISTIK

Jahr	Anteile	Netto-Teilfondsvermögen in EUR	Anteilsuflauf	Inventarwert je Anteil in EUR
31. Dezember 2018	C	45.593.998,48	331.106,762	137,70
	D	65.067.674,13	446.631,942	145,69
	T	530.833,29	6.853,000	77,46
31. Dezember 2017	C	58.408.172,57	334.119,197	174,81
	D	96.872.369,61	527.889,363	183,51
31. Dezember 2016	C	37.790.209,38	269.768,216	140,08
	D	47.576.550,22	326.044,000	145,92

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote (ohne erfolgsabhängige Vergütung) der Anteilsklassen beliefen sich auf:
C-Anteile 2,32 %, D-Anteile 1,55 %, T-Anteile 1,93 %*.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf 1.043.377,28 EUR.

Informationen zur Ermittlung der TER und der Transaktionskosten können der Erläuterung 6 entnommen werden.
Die Performance-Angaben beziehen sich immer auf den Betrag nach vorherigem Abzug aller Kosten des Teilfonds.

*Für den Zeitraum vom 19. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS

INHALTSÜBERSICHT	Seite
Bericht des Verwaltungsrates	26
Bericht des Fondsmanagers	28
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018 in grafischer Darstellung	29
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	30
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2018	
Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung Statistik	36



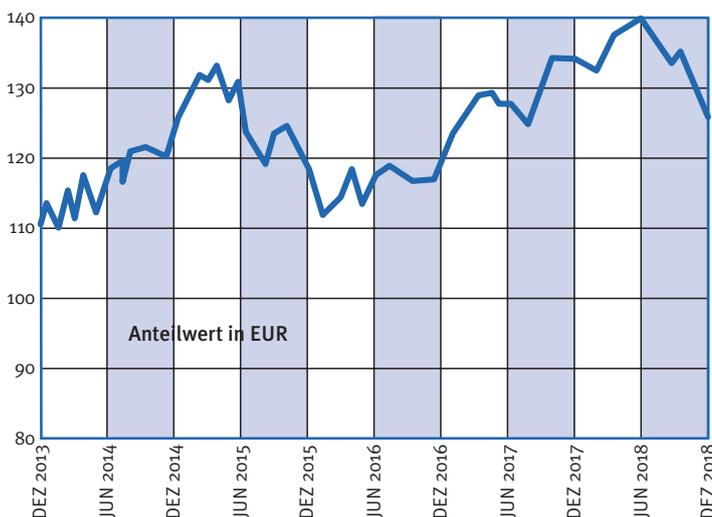
BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Das Lebensgefühl Rock 'n' Roll bedeutet Protestbewegung und eine positive Lebenseinstellung. Rock 'n' Roll ist nicht nur eine beliebte Musikrichtung, sondern ein bewusstes und bejahendes Lebensgefühl – für einen global alternativen Kapitalismus, der das Menschsein im Auge behält.

Früher wie heute diene Musik als Sprachrohr für gesellschaftspolitische Inhalte. Die Songs wandten sich gegen Krieg, (Rassen-)Diskriminierung und soziale Ungerechtigkeit sowie für ein friedliches Miteinander – immer mit dem Ziel, die Welt zu verbessern.

Der ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS zeigt, dass nicht nur Musik, sondern auch Kapitalanlage ein bewusstes und politisches Statement sein kann. Richtig eingesetzt, kann Geld dazu beitragen, die Welt besser und nachhaltiger zu gestalten.

Der ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS investiert dabei – ganz im Sinne eines Generationenfonds – in Bereiche, die Eltern und Großeltern besonders am Herzen liegen: Bildung, Ernährung und Gesundheit sowie andere spannende Themen. Die für das Anlageuniversum des Fonds ausgewählten Unternehmen bieten mit ihren Geschäftsmodellen und Produkten Lösungen für die Gestaltung einer nachhaltigeren Gesellschaft, sei es für die geänderten Anforderungen an ein modernes Familien- und Berufsleben, Gesundheitsvorsorge oder gute Bildung statt Fake News.



ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS

DER ERSTE ELTERNFONDS DER WELT

Der ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS eignet sich ideal für Omas, Opas, Tanten, Onkel, Mütter und Väter und alle, die auch für kommende Generationen vorsorgen möchten. Anlegerinnen und Anleger haben in dieser Form die einzigartige Gelegenheit, ihr privates Kapital langfristig für ein lebenswertes, erfolgreiches Leben ihrer Kinder, Enkelkinder oder Nichten und Neffen arbeiten zu lassen.

PERFORMANCEDATEN

Kalenderjahr	2018	2017	2016	2015	2014
ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS	-4,73 %	13,65 %	-0,96 %	1,28 %	7,76 %

Wertentwicklung in Prozent auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.



BERICHT DES FONDSMANAGERS

JAHRESRÜCKBLICK

Während zu Jahresbeginn sämtliche Börsen euphorisch in das Jahr starteten, kühlte sich die Entwicklung im weiteren Verlauf deutlich ab. Vor allem die Börsen der Schwellenländer litten unter dem Gezerre des Handelsstreits zwischen den USA und China. Dazu gesellten sich in den aufstrebenden Ländern noch spezifische Ereignisse wie in Argentinien, das sich hilfesuchend an den IWF wandte oder die Türkei, deren Notenbank den Verfall der türkischen Lira zu stoppen versuchte. Anleger zogen ihr Geld aus den Schwellenländern ab und investierten es in vermeintlich „sichere Häfen“ wie den USA. Doch was hat den ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS und die Märkte tatsächlich getrieben?

DEFIZITÄRE HAUSHALTSPLANUNGEN IN ITALIEN

Die neue italienische Regierung unter Premierminister Conte legte Mitte des Jahres Haushaltsentwürfe vor, die mit den EU-Defizitvorgaben nicht in Einklang zu bringen waren. Durch mangelnde Kompromissbereitschaft seitens der Regierung kam es zu Unsicherheiten an den Finanzmärkten, die auch auf die anderen europäischen Märkte abfärbten. Letztendlich einigte sich die Regierung mit der EU-Kommission auf Haushaltspläne für die nächsten Jahre. Die Wachstumsprognose welche in den Plänen unterstellt wird, wurde optimistisch hoch angenommen.

HANDELSSTREIT ZWISCHEN DEN USA UND CHINA

Über das erste Halbjahr hinweg gab es einen verbalen Schlagabtausch zwischen dem US-amerikanischen Präsidenten und der chinesischen Regierung. Die USA verhängten im ersten Schritt Mitte des Jahres Strafzölle

gegen China. China wiederum reagierte mit Gegenzöllen in gleicher Höhe. Nachdem in den Verhandlungen keine Einigung erzielt werden konnte, führten die USA zusätzliche Zölle auf Produkte im Gegenwert von 200 Mrd. USD ein. Nach einer entsprechenden Reaktion der chinesischen Regierung einigten sich die beiden Staatschefs bei dem G20-Gipfel in Buenos Aires Mitte November auf einen vorläufigen Stopp von Zollerhöhungen.

STARKE SEKTOREN IN UNSEREN FONDS

Bildungsaktien über die ganze Welt verteilt haben letztes Jahr eine starke Performance vorweisen können. Allen voran ist hierbei das Unternehmen Chegg zu nennen. Der US-amerikanische Anbieter von Online-Lernprogrammen präsentierte in allen Quartalen des abgelaufenen Jahres starke Quartalszahlen. Auch der Jahresausblick sowohl für das Gesamtjahr 2018 als auch 2019 übertraf die Markterwartungen. Die Angebote des Unternehmens setzen sich immer stärker unter den US-Studenten durch. Daneben konnte auch Planet Fitness starke Quartale vermelden. Der US-amerikanische Fitnesscenter-Betreiber kann von seinem Franchiseprogramm ungebremst profitieren und vermeldete über das ganze Jahr ein ungebremstes Ergebniswachstum. Im Rahmen unseres Investmentprozesses haben wir unser Investment in diesen Titel ebenfalls stetig aufgestockt.

REZESSIONSÄNGSTE IM VIERTEN QUARTAL

Die Märkte kamen ab Mitte September global unter Druck. Die Angst vor einer sich abkühlenden Wirtschaft und damit einhergehenden schwachen Unternehmensergebnissen hielt die Börsen bis Ende des Jahres in Atem. Besonders stark abverkauft wurden Aktien von kleinen sowie mittelgroßen Unternehmen. Daneben waren von

ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS

DER ERSTE ELTERNFONDS DER WELT

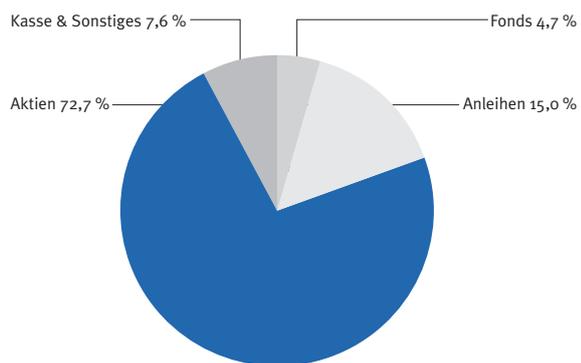
den Kurskorrekturen besonders Unternehmen mit hohen Bewertungen betroffen. Unser Teilfonds hat im Laufe der schwierigen Periode eine hohe Kassenposition aufgebaut, um den Marktentwicklungen entgegen zu wirken. Aufgrund des schwachen letzten Quartals schloss der ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS das Jahr mit einer Performance von -4,73% ab. Der DAX verlor in 2018 -18,26%. In den USA auf der anderen Seite des Atlantiks schloss der S&P 500 mit einer Performance von -4,39% ab. Der Hang Seng Index aus Hongkong verzeichnete eine Performance von -13,61% und das japanische Pendant der Nikkei 225 verzeichnete einen Verlust von 12,08%.

AUSBLICK AUF 2019

In den nächsten Monaten werden die Ergebnisse der Verhandlungen zwischen China und den USA im Handelsstreit in den Vordergrund rücken. Sollte keine Einigung erzielt werden, steigt die Gefahr, dass der Konflikt sich nachhaltig auf die Weltwirtschaft auswirkt. Neben dieser Thematik steht auch die Berichtsaison im Fokus. Neben den Zahlen zum abgelaufenen vierten Quartal werden viele Unternehmen auch einen Ausblick für das laufende Jahr geben. Dieser ermöglicht eine bessere Prognose zu den Geschäftsmodellen. Seitens der Geldpolitik bleibt abzuwarten, wie sich die führenden Notenbanken zu der sich abkühlenden Weltwirtschaft positionieren. Das Fondsmanagement wird sich durch den aktiven Stock-Picking-Ansatz auf das gegebene Mikro- bzw. Makroumfeld adaptieren.

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018 (in grafischer Darstellung)

ASSETKLASSEN (IN %)





VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Bestand	Währung	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
AUSTRALIEN				
Cochlear Ltd.	2.500	AUD	269.695,48	0,38
IDP Education Ltd.	45.000	AUD	269.633,83	0,38
BELGIEN				
Ontex Group N.V.	20.000	EUR	331.200,00	0,47
BERMUDAS				
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	1.530.000	HKD	664.941,70	0,95
China Gas Holding Ltd.	220.000	HKD	693.683,70	0,99
China Water Affairs Group Ltd.	730.000	HKD	673.768,16	0,96
BRASILIEN				
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	88.000	USD	608.227,35	0,87
Kroton Educacional SA	230.000	BRL	452.945,01	0,65
OdontoPrev S.A.	110.000	BRL	337.412,71	0,48
CAYMAN INSELN				
Daqo New Energy Corporation ADR	7.500	USD	157.486,19	0,22
Tencent Music Entertainment Group ADR	30.000	USD	355.495,13	0,51
Xinyi Glass Holding Co. Ltd.	400.000	HKD	379.941,08	0,54
DÄNEMARK				
Orsted AS	14.500	DKK	837.886,52	1,20
Vestas Wind Systems AS	10.500	DKK	686.894,86	0,98
DEUTSCHLAND				
AKASOL AG	5.600	EUR	191.044,00	0,27
Carl Zeiss Meditec AG	5.000	EUR	341.250,00	0,49
CompuGroup Medical SE	8.000	EUR	312.160,00	0,45
Dte. Post AG	12.500	EUR	296.625,00	0,42
Elmos Semiconductor AG	28.695	EUR	526.266,30	0,75
MorphoSys AG	5.000	EUR	436.000,00	0,62
Nordex SE	50.000	EUR	375.900,00	0,54
OSRAM Licht AG	5.000	EUR	189.350,00	0,27
SAP SE	4.000	EUR	343.160,00	0,49
FRANKREICH				
CNP Assurances S.A.	17.000	EUR	306.680,00	0,44
Korian S.A.	15.000	EUR	453.900,00	0,65
Nexity S.A.	14.700	EUR	560.952,00	0,80
Orpea	1.500	EUR	130.770,00	0,19
Suez S.A.	70.000	EUR	792.400,00	1,13
HONGKONG				
Vitasoy Intl Holdings Ltd.	240.000	HKD	780.940,22	1,11
INDIEN				
Dabur India Ltd.	70.000	INR	378.173,84	0,54

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS

DER ERSTE ELTERNFONDS DER WELT

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Bestand	Währung	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
ITALIEN				
A2A S.p.A.	450.000	EUR	703.800,00	1,00
Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A	60.000	EUR	354.600,00	0,51
Snam S.p.A.	145.000	EUR	550.710,00	0,79
Technogym S.p.A.	80.000	EUR	732.800,00	1,05
JAPAN				
Azbil Corporation	14.000	JPY	240.646,43	0,34
Daifuku Co. Ltd.	16.000	JPY	636.231,78	0,91
Menicon Co.Ltd.	10.000	JPY	221.477,10	0,32
Solasto Corporation	60.000	JPY	521.849,48	0,74
Terumo Corporation	9.000	JPY	443.714,64	0,63
LUXEMBURG				
Millicom International Cellular S.A. ADR	15.500	SEK	835.689,10	1,19
NIEDERLANDE				
Qiagen N.V.	23.346	EUR	682.637,04	0,97
Wolters Kluwer NV	12.200	EUR	615.124,00	0,88
ÖSTERREICH				
Vienna Insurance Group AG	10.000	EUR	199.000,00	0,28
SCHWEDEN				
Calliditas Therapeutics AB	105.000	SEK	423.155,95	0,60
LM Ericsson	130.000	SEK	952.214,42	1,36
SCHWEIZ				
Emmi AG	500	CHF	298.041,13	0,43
Sika AG	6.000	CHF	645.630,21	0,92
Straumann Holding AG	700	CHF	370.102,82	0,53
SPANIEN				
Red Electrica Corporacion S.A.	18.000	EUR	347.310,00	0,50
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	88.000	EUR	931.920,00	1,33
SÜDAFRIKA				
Telkom South Africa SOC Ltd.	176.000	ZAR	649.498,34	0,93
SÜDKOREA				
Dentium Co. Ltd.	6.000	KRW	270.183,07	0,39
Samsung SDI Co. Ltd.	2.000	KRW	343.015,02	0,49
Vieworks Co. Ltd.	9.800	KRW	253.267,26	0,36
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices Inc.	10.000	USD	153.407,60	0,22
American Water Works Co. Inc.	12.800	USD	1.003.813,70	1,43
Autodesk Inc.	4.700	USD	525.240,77	0,75
Becton Dickinson & Co.	3.300	USD	643.212,00	0,92

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.



VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Bestand	Währung	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Bright Horizons Family Solutions Inc.	9.000	USD	876.238,93	1,25
Ciena Corporation	13.000	USD	369.669,33	0,53
CSX Corporation	11.000	USD	598.772,04	0,85
Enphase Energy Inc.	170.000	USD	730.637,66	1,04
Euronet Worldwide Inc.	7.000	USD	622.699,76	0,89
Exelixis Inc.	70.000	USD	1.182.527,85	1,69
First Solar Inc.	12.300	USD	456.354,71	0,65
Fiserv Inc.	5.000	USD	320.454,35	0,46
Grand Canyon Education Inc.	6.000	USD	499.271,99	0,71
Intuitive Surgical Inc.	2.200	USD	904.429,44	1,29
IPG Photonics Corporation	3.000	USD	302.947,11	0,43
LogMeIn Inc.	7.500	USD	533.637,40	0,76
Lululemon Athletica Inc.	1.750	USD	189.321,11	0,27
Masimo Corporation	1.500	USD	137.685,29	0,20
Paycom Software Inc.	4.500	USD	480.549,95	0,69
Planet Fitness Inc.	29.500	USD	1.376.804,67	1,96
Qualys Inc.	4.000	USD	265.204,81	0,38
Republic Services Inc.	17.000	USD	1.072.993,60	1,53
Strategic Education Inc.	11.000	USD	1.071.537,58	1,53
VMware Inc.	4.500	USD	609.025,52	0,87
Waste Management Inc.	16.000	USD	1.236.382,77	1,76
Watts Water Technologies Inc. -A-	7.000	USD	394.175,95	0,56
Whirlpool Corporation	5.500	USD	514.735,55	0,73
Xylem Inc./NY	19.000	USD	1.089.071,13	1,55
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Dialog Semiconductor Plc.	27.000	EUR	585.900,00	0,84
Halma Plc.	38.000	GBP	554.710,71	0,79
National Grid Plc.	65.000	GBP	539.409,22	0,77
Pearson Plc.	124.707	GBP	1.265.315,76	1,80
Pennon Group Plc.	120.000	GBP	910.042,12	1,30
The Go-Ahead Group Plc.	30.700	GBP	503.613,39	0,72
Unite Group Plc.	120.000	GBP	1.060.740,41	1,51
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN			48.937.935,05	69,82
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				
DEUTSCHLAND				
Habona Kita Fonds o1 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG	660	EUR	591.131,98	0,84
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			591.131,98	0,84
Aktien, Anrechte und Genusscheine			49.529.067,03	70,66

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS

DER ERSTE ELTERNFONDS DER WELT

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Bestand	Währung	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – ANLEIHEN				
DEUTSCHLAND				
Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	1.000.000	EUR	1.005.320,00	1,43
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN v.18(2025)	500.000	EUR	490.160,00	0,70
DÄNEMARK				
Vestas Wind Systems AS v.15(2022)	570.000	EUR	596.573,40	0,85
FINNLAND				
Elisa OYJ EMTN v.17(2024)	800.000	EUR	799.536,00	1,14
ITALIEN				
Italien v.17(2020)	1.500.000	EUR	1.498.176,00	2,14
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v.18(2023)	400.000	EUR	400.384,00	0,57
LUXEMBOURG				
Eurofins Scientific SE v.15(2022)	1.000.000	EUR	1.007.090,00	1,44
ÖSTERREICH				
UBM Realitätenentwicklung AG v. 2014(2019)	400.000	EUR	404.440,00	0,58
SPANIEN				
Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	300.000	EUR	305.547,00	0,44
Acciona S.A. EMTN v.14(2024)	400.000	EUR	450.868,00	0,64
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – ANLEIHEN			6.958.094,40	9,93
NEUEMISSIONEN, DIE ZUM BÖRSENHANDEL VORGESEHEN SIND				
FRANKREICH				
CNP Assurances S.A. FRN Perp.	1.250.000	EUR	835.000,00	1,19
NEUEMISSIONEN, DIE ZUM BÖRSENHANDEL VORGESEHEN SIND			835.000,00	1,19
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE				
DEUTSCHLAND				
Deutsche Bildung Studienfonds II GmbH & Co KG v.17(2027)	100.000	EUR	101.000,00	0,14
USA				
Union Pacific Corporation v.13(2023)	1.000.000	USD	845.184,63	1,21
Advanced Micro Devices Inc. v.12(2022)	900.000	USD	845.416,63	1,21
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE			1.791.601,26	2,56
ANLEIHEN			9.584.695,66	13,68



VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Bestand	Währung	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds-
INVESTMENTFONDSANTEILE ²⁾				
LUXEMBURG				
Global Responsibility Absolute Return Strategy	11.000	EUR	1.015.740,00	1,45
ÖKOWORLD GROWING MARKETS z.o Inh.-Anteile C Cap. EUR o.N.	12.000	EUR	1.642.200,00	2,34
INVESTMENTFONDSANTEILE			2.657.940,00	3,79
Wertpapiervermögen			61.771.702,69	88,13
Bankguthaben - Kontokorrent			8.060.839,53	11,50
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			270.076,16	0,37
Netto-Teilfondsvermögen in EUR			70.102.618,38	100,00 ¹⁾

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

2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS

DER ERSTE ELTERNFONDS DER WELT

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	61.771.702,69
Bankguthaben	8.060.839,53
Zinsforderungen	104.671,45
Dividendenforderungen	30.080,99
Forderungen aus Zeichnungen von Anteilen	159.239,54
Sonstige Forderungen	250.000,00
Gesamtaktiva	70.364.706,86
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-40.651,88
Zinsverbindlichkeiten	-11.827,34
Sonstige Passiva	-221.436,60
Gesamtpassiva	-262.088,48
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN	70.102.618,38

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMES	50.181.428,20
Ordentlicher Nettoertrag	-1.986.058,65
Ertrags- und Aufwandsausgleich	477.349,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.545.314,49
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.355.533,12
Realisierte Gewinne	8.511.685,12
Realisierte Verluste	-4.216.477,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.918.080,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.137.009,80
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES	70.102.618,38



ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

Erträge	697.464,30
Dividenden	472.032,65
Erträge aus Investmentanteilen	12.500,00
Zinsen auf Anleihen	81.923,71
Bankzinsen	-19.221,83
Bestandsprovisionen	1.047,43
Erträge aus Beteiligungen	12.499,01
Sonstige Erträge	7.727,04
Ertragsausgleich	128.956,29
Aufwendungen	-2.683.522,95
Zinsaufwendungen	-15.597,09
Performancegebühr	-415.472,44
Verwaltungsvergütung	-1.188.717,11
Verwahrstellenvergütung	-25.241,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.367,74
Taxe d'abonnement	-30.121,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-223.492,43
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.369,60
Register- und Transferstellenvergütung	-3.815,23
Staatliche Gebühren	-2.726,11
Sonstige Aufwendungen	-159.296,74
Aufwandsausgleich	-606.305,56
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	-1.986.058,65

STATISTIK

Jahr	Netto-Teilfondsvermögen in EUR	Anteilsulauf	Inventarwert je Anteil in EUR
31. Dezember 2018	70.102.618,38	550.698,787	127,30
31. Dezember 2017	50.181.428,20	375.565,944	133,62
31. Dezember 2016	27.720.788,46	235.782,024	117,57

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 2,65 %.

Die Performance Fee (erfolgsabhängige Vergütung) belief sich auf 0,67 %.

Transaktionskosten. Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf 160.815,71 EUR.

Informationen zur Ermittlung der TER und der Transaktionskosten können der Erläuterung 6 entnommen werden.

Die Performance-Angaben beziehen sich immer auf den Betrag nach vorherigem Abzug aller Kosten des Teilfonds.

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD KLIMA

INHALTSÜBERSICHT	Seite
Bericht des Verwaltungsrates	38
Bericht des Fondsmanagers	40
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018 in grafischer Darstellung	41
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	42
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2018	
Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung Statistik	46

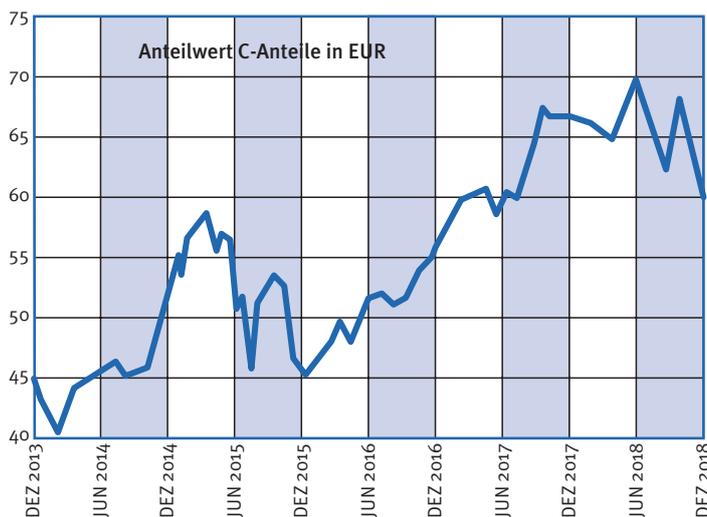


BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Der ÖKOWORLD KLIMA ist mehr als ein klassischer Themenfonds, der Anlagechancen im Bereich Klimaschutz sucht. Vielmehr werden bei der Unternehmensauswahl auch die strengen ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien von ÖkoWorld berücksichtigt. Der Fonds ÖKOWORLD KLIMA begegnet den drei zusammenhängenden Herausforderungen Raubbau (Rohstoffverknappung, Belastung der Ökosysteme), Klima und Wasser.

Die Anlagekriterien des ÖKOWORLD KLIMA sind ökologisch:

ÖKOWORLD KLIMA investiert nicht in Öl, weil es kein ökologisches oder nachhaltiges Öl gibt. Die Förderung und Verarbeitung von Öl verursacht riesige Mengen an Kohlendioxid (CO₂), die in die Luft geblasen werden.



Kohlendioxid ist zwar ein natürlicher Bestandteil der Luft und damit wichtiges Treibhausgas in der Erdatmosphäre. Aber die zunehmende Verbrennung fossiler Energieträger bewirkt eine Verstärkung des Treibhauseffekts – also die Wirkung von Treibhausgasen in der Erdatmosphäre auf die Temperatur am Boden – die wiederum die Ursache für die aktuelle globale Erwärmung ist.

ÖKOWORLD KLIMA verfolgt in der Anlagepolitik eine klare „Avoid“-Strategie. Nur durch die Vermeidung einer Investition in fossile Energieträger kann der Ausstoß an klimaschädlichen Treibhausgasen (insbesondere CO₂) deutlich reduziert werden.

ÖKOWORLD KLIMA investiert stattdessen z. B. in nachhaltige Energieversorgung. Darunter wird – gemäß dem ursprünglichen Prinzip der Nachhaltigkeit – die Deckung des gegenwärtigen Energiebedarfs, ohne die zukünftige Energieversorgung zu gefährden oder die Umwelt zu schädigen, verstanden. Dazu zählen neben der Erzeugung der Energie durch regenerative Energien auch die Verteilung und die effiziente Nutzung. Deshalb investiert ÖKOWORLD KLIMA z. B. auch in energiesparende Produkte und Dienstleistungen und nachhaltige(n) Mobilität und Transport.

Die Anlagekriterien des ÖKOWORLD KLIMA sind ethisch: ÖKOWORLD KLIMA investiert nicht in Waffen oder Rüstungsgüter. Wir möchten kein Geld verdienen mit Krieg und dem damit verbundenen Leid der Menschen oder der Zerstörung von Umwelt und Städten. Waffen und Rüstungsgüter sind nie ethisch. Das schließt neben den Rüstungsunternehmen auch die Zulieferer, und sei es nur von Komponenten oder Software, ein.

ÖKOWORLD KLIMA

DER KONSEQUENTE KLIMASCHUTZFONDS FÜR MEHR ZUKUNFT

ÖKOWORLD KLIMA investiert stattdessen in Unternehmen, die den Energie-, Wasser- oder Rohstoffverbrauch senken, um die Folgen des Klimawandels, unter denen insbesondere die Länder des globalen Südens verstärkt leiden, abzuwenden oder zumindest abzumildern. Deshalb investiert ÖKOWORLD KLIMA in energie- und wassersparende Produkte und Dienstleistungen sowie in Wasserversorger und nachhaltige Land- und Forstwirtschaft.

Die Anlagekriterien des ÖKOWORLD KLIMA sind sozial: ÖKOWORLD KLIMA investiert nicht in Atomenergie. Neben den diversen Umweltrisiken möchten wir das Problem der radioaktiv verseuchten Abfälle nicht den kommenden Generationen überlassen. Zu den hochradioaktiven Abfällen zählen einige Substanzen, deren

Halbwertszeit bei 24.000 bis über 1 Million Jahren liegen. Obwohl seit Jahrzehnten technische Verfahren zur Konditionierung und Endlagerung erprobt werden, ist die Entsorgung für hochradioaktive Abfälle ungelöst. In Europa warten 8000 m³ HLW (high level waste, hochradioaktiver Abfall) in Zwischenlagern auf die Endlagerung. Jährlich werden es 280 m³ mehr. Diese Altlasten werden unsere Kinder und Kindeskiner noch lange tragen müssen.

ÖKOWORLD KLIMA investiert stattdessen in die Zukunft unserer Kinder, nämlich in Bildungsunternehmen zur Förderung von nachhaltigem, stressfreiem Lernen.

ÖKOWORLD KLIMA investiert in Gesundheit, z. B. in Unternehmen zur Förderung der gesunden Ernährung oder in Fitnessunternehmen zur Prävention von Zivilisationskrankheiten wie Diabetes Typ II.

PERFORMANCEDATEN

Kalenderjahr	2018	2017	2016	2015	2014
ÖKOWORLD KLIMA	-9,21 %	21,09 %	3,06 %	15,39%	10,67%

Wertentwicklung in Prozent auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.



BERICHT DES FONDSMANAGERS

JAHRESRÜCKBLICK

Während zu Jahresbeginn sämtliche Börsen euphorisch in das Jahr starteten, kühlte sich die Entwicklung im weiteren Verlauf deutlich ab. Vor allem die Börsen der Schwellenländer litten unter dem Gezerre des Handelsstreits zwischen den USA und China. Dazu gesellten sich in den aufstrebenden Ländern noch spezifische Ereignisse wie in Argentinien, das sich hilflos an den IWF wandte oder die Türkei, deren Notenbank den Verfall der türkischen Lira zu stoppen versuchte. Anleger zogen ihr Geld aus den Schwellenländern ab und investierten es in vermeintlich „sichere Häfen“ wie den USA. Doch was hat den ÖKOWORLD KLIMA und die Märkte tatsächlich getrieben?

DEFIZITÄRE HAUSHALTSPLANUNGEN IN ITALIEN

Die neue italienische Regierung unter Premierminister Conte legte Mitte des Jahres Haushaltsentwürfe vor, die mit dem EU-Defizitvorgaben nicht in Einklang zu bringen waren. Durch mangelnde Kompromissbereitschaft seitens der Regierung kam es zu Unsicherheiten an den Finanzmärkten, die auch auf die anderen europäischen Märkte abfärbten. Letztendlich einigte sich die Regierung mit der EU-Kommission auf Haushaltspläne für die nächsten Jahre. Die Wachstumsprognose, welche in den Plänen unterstellt wird, wurde optimistisch hoch angenommen.

HANDELSSTREIT ZWISCHEN DEN USA UND CHINA

Über das erste Halbjahr hinweg gab es einen verbalen Schlagabtausch zwischen dem US-amerikanischen Präsidenten und der chinesischen Regierung. Die USA verhängten im ersten Schritt Mitte des Jahres Strafzölle gegen China. China wiederum reagierte mit Gegenzöllen

in gleicher Höhe. Nachdem in den Verhandlungen keine Einigung erzielt werden konnte, führten die USA zusätzliche Zölle auf Produkte im Gegenwert von 200 Mrd. USD ein. Nach einer entsprechenden Reaktion der chinesischen Regierung einigten sich die beiden Staatschefs bei dem G20-Gipfel in Buenos Aires Mitte November auf einen vorläufigen Stopp von Zollerhöhungen.

STARKE SEKTOREN IN UNSEREN FONDS

Bildungsaktien über die ganze Welt verteilt haben letztes Jahr eine starke Performance vorweisen können. Allen voran ist hierbei das Unternehmen Chegg zu nennen. Der US-amerikanische Anbieter von Online-Lernprogrammen präsentierte in allen Quartalen des abgelaufenen Jahres starke Quartalszahlen. Auch der Jahresausblick sowohl für das Gesamtjahr 2018 als auch 2019 übertraf die Markterwartungen. Die Angebote des Unternehmens setzen sich immer stärker unter den US-Studenten durch. Daneben konnte auch das Technologieunternehmen Twilio starke Quartale vermelden. Das US-amerikanische Unternehmen stellt technologische Lösungen zur Verfügung, damit Unternehmen mit ihren Kunden auf verschiedenen Kommunikationskanälen Nachrichten austauschen können. Im Rahmen unseres Investmentprozesses haben wir im dritten Quartal eine Eingangsposition aufgebaut und diese im Rahmen unseres Investmentprozesses ebenfalls stetig ausgebaut.

REZESSIONSÄNGSTE IM VIERTEN QUARTAL

Die Märkte kamen ab Mitte September global unter Druck. Die Angst vor einer sich abkühlenden Wirtschaft und damit einhergehenden schwachen Unternehmensergebnissen hielt die Börsen bis Ende des Jahres in Atem. Besonders stark abverkauft wurden Aktien von kleinen

ÖKOWORLD KLIMA

DER KONSEQUENTE KLIMASCHUTZFONDS FÜR MEHR ZUKUNFT

sowie mittelgroßen Unternehmen. Daneben waren von den Kurskorrekturen besonders Unternehmen mit hohen Bewertungen betroffen. Unser Teilfonds hat im Laufe der schwierigen Periode eine hohe Kassenposition aufgebaut, um den Marktentwicklungen entgegen zu wirken. Aufgrund des schwachen letzten Quartals schloss der ÖKOWORLD KLIMA das Jahr mit einer Performance von -9,21% ab. Der DAX verlor in 2018 -18,26%. In den USA auf der anderen Seite des Atlantiks schloss der S&P 500 mit einer Performance von -4,39% ab. Der Hang Seng Index aus Hongkong verzeichnete eine Performance von -13,61% und das japanische Pendant der Nikkei 225 verzeichnete einen Verlust von 12,08%.

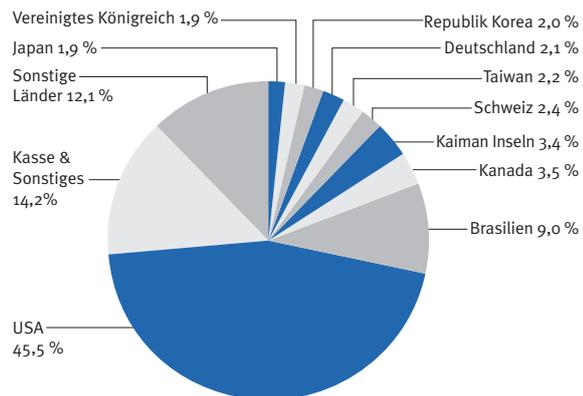
AUSBLICK AUF 2019

In den nächsten Monaten werden die Ergebnisse der Verhandlungen zwischen China und den USA im Handelsstreit in den Vordergrund rücken. Sollte keine Einigung erzielt werden, steigt die Gefahr, dass der Konflikt sich nachhaltig auf die Weltwirtschaft auswirkt. Neben dieser Thematik steht auch die Berichtsaison im Fokus. Neben den Zahlen zum abgelaufenen vierten Quartal werden viele Unternehmen auch einen Ausblick für das laufende Jahr geben. Dieser ermöglicht eine bessere Prognose zu den Geschäftsmodellen. Seitens der Geldpolitik bleibt abzuwarten, wie sich die führenden Notenbanken zu der sich abkühlenden Weltwirtschaft positionieren. Das Fondsmanagement wird sich durch den aktiven Stock-Picking-Ansatz auf das gegebene Mikro- bzw. Makroumfeld adaptieren.

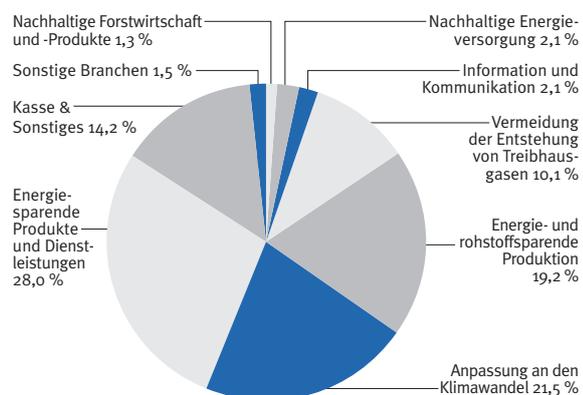
WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2017 (in grafischer Darstellung)

LÄNDER-ALLOKATION (IN %)

Nach Hauptsitz der Unternehmen



INVESTMENTTHEMEN (IN %)





VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
BERMUDAS				
China Gas Holding Ltd.	HKD	120.000	378.372,93	1,03
Hoegh LNG Holdings Ltd.	NOK	68.000	268.495,99	0,73
BRASILIEN				
Cia de Saneamento do Parana	BRL	40.000	528.866,23	1,44
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BRL	50.000	344.575,93	0,94
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	60.000	414.700,46	1,13
Marcopolo S.A. -VZ-	BRL	800.000	700.604,05	1,90
Natura Cosmeticos S.A.	BRL	50.000	495.699,82	1,35
Rumo S.A.	BRL	230.000	839.781,73	2,28
CAYMAN INSELN				
Anta Sports Products Ltd.	HKD	105.000	437.514,70	1,19
Nio Inc. ADR	USD	45.000	253.793,53	0,69
Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	15.000	177.747,57	0,48
Xinyi Glass Holding Co. Ltd.	HKD	390.000	370.442,56	1,01
CHINA				
BYD Co. Ltd.	HKD	50.000	278.627,19	0,76
DÄNEMARK				
Vestas Wind Systems AS	DKK	8.000	523.348,47	1,42
DEUTSCHLAND				
Evotec AG	EUR	27.000	449.145,00	1,22
Knorr-Bremse AG	EUR	4.000	305.280,00	0,83
FRANKREICH				
NEOEN S.A.	EUR	15.000	277.800,00	0,76
HONGKONG				
Vitasoy Intl Holdings Ltd.	HKD	150.000	488.087,64	1,33
INDIEN				
Astral Poly Technik Ltd.	INR	16.000	231.786,18	0,63
Bandhan Bank Ltd.	INR	40.000	267.274,85	0,73
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	7.000	444.829,40	1,21
JAPAN				
Hoya Corporation	JPY	8.500	445.389,97	1,21
OBIC Co. Ltd.	JPY	3.500	235.378,83	0,64
KANADA				
Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	4.000	614.261,91	1,67
Canopy Growth Corp.	CAD	3.000	70.339,64	0,19
Waste Connections Inc.	USD	4.000	259.380,76	0,70
Waste Connections Inc.	CAD	5.000	323.652,39	0,88

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD KLIMA

DER KONSEQUENTE KLIMASCHUTZFONDS FÜR MEHR ZUKUNFT

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
NORWEGEN				
Scatec Solar ASA	NOK	60.000	419.375,42	1,14
SCHWEDEN				
LM Ericsson	SEK	60.000	439.483,58	1,19
SCHWEIZ				
Logitech International S.A.	CHF	17.000	450.992,73	1,23
Sika AG	CHF	4.000	430.420,14	1,17
SPANIEN				
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	40.500	428.895,00	1,17
SÜDKOREA				
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	2.000	343.015,02	0,93
Seoul Semiconductor Co. Ltd.	KRW	25.000	378.843,65	1,03
TAIWAN				
Advantech Co. Ltd.	TWD	35.000	209.905,67	0,57
Delta Electronics Inc.	TWD	80.000	295.164,26	0,80
E.Sun Financial Holding Co.	TWD	500.000	286.332,13	0,78
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Disposal Services Inc.	USD	20.000	402.245,42	1,09
Advanced Micro Devices Inc.	USD	25.000	383.518,99	1,04
Akamai Technologies Inc.	USD	6.000	324.445,22	0,88
Alarm.com Holdings Inc.	USD	5.000	225.506,53	0,61
American Water Works Co. Inc.	USD	7.000	548.960,62	1,49
Autodesk Inc.	USD	8.000	894.026,84	2,43
Badger Meter Inc.	USD	11.000	469.774,58	1,28
BioTelemetry Inc.	USD	10.000	503.113,76	1,37
Cadence Design Systems Inc.	USD	5.000	190.378,04	0,52
Chegg Inc.	USD	26.000	637.400,23	1,73
Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	1.800	654.495,22	1,78
Ciena Corporation	USD	10.000	284.361,02	0,77
Citrix Systems Inc.	USD	5.500	492.785,72	1,34
Cree Inc.	USD	14.000	512.919,92	1,39
CSX Corporation	USD	12.000	653.205,86	1,78
Ecolab Inc.	USD	3.000	381.282,34	1,04
Enphase Energy Inc.	USD	90.000	386.808,17	1,05
Foot Locker Inc.	USD	8.000	364.248,75	0,99
Fortinet Inc.	USD	6.000	370.441,19	1,01
Intel Corporation	USD	15.000	609.946,50	1,66
LogMeIn Inc.	USD	4.000	284.606,61	0,77
Monolithic Power Systems Inc.	USD	5.000	500.350,85	1,36
Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc.	USD	23.500	326.497,68	0,89

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.



VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Okta Inc.	USD	6.000	323.182,18	0,88
Omnicell Inc.	USD	11.000	581.019,21	1,58
Paycom Software Inc.	USD	3.500	373.761,07	1,02
Planet Fitness Inc.	USD	12.000	560.056,14	1,52
ServiceNow Inc.	USD	2.000	312.604,16	0,85
Symantec Corporation	USD	12.000	195.877,55	0,53
Tabula Rasa Healthcare Inc.	USD	5.000	271.511,27	0,74
Tupperware Corporation	USD	10.000	276.905,53	0,75
Twilio Inc.	USD	7.000	536.496,80	1,46
Union Pacific Corporation	USD	3.000	360.863,08	0,98
VMware Inc.	USD	5.000	676.695,03	1,84
Vocera Communications Inc.	USD	10.000	345.583,72	0,94
Watts Water Technologies Inc. -A-	USD	4.000	225.243,40	0,61
Weight Watchers International Inc.	USD	3.000	114.384,70	0,31
Welltower Inc.	USD	5.000	303.789,14	0,83
Winnebago Industries Inc.	USD	15.000	308.920,27	0,84
Xylem Inc./NY	USD	10.000	573.195,33	1,56
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Dialog Semiconductor Plc.	EUR	20.000	434.000,00	1,18
GW Pharmaceuticals Plc. ADR	USD	1.000	82.764,67	0,22
Mimecast Ltd.	USD	6.807	195.236,30	0,53
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN			31.561.014,94	85,80
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				
BRASILien				
Marcopolo S.A. BZR 18.01.19	BRL	19.047	3.036,71	0,01
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			3.036,71	0,01
Aktien, Anrechte und Genussscheine			31.564.051,65	85,81
Wertpapiervermögen			31.564.051,65	85,81
Bankguthaben - Kontokorrent			5.141.331,25	13,97
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			86.975,37	0,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR			36.792.358,27	100,00¹⁾

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

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD KLIMA

DER KONSEQUENTE KLIMASCHUTZFONDS FÜR MEHR ZUKUNFT

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	31.564.051,65
Bankguthaben	5.141.331,25
Dividendenforderungen	28.843,17
Forderungen aus Zeichnungen von Anteilen	96.921,43
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	164.435,48
Forderungen aus Devisengeschäften	3.600.424,00
Gesamtaktiva	40.596.006,98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-30.220,96
Zinsverbindlichkeiten	-5.026,75
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-69.130,63
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-3.596.145,93
Sonstige Passiva	-103.124,44
Gesamtpassiva	-3.803.648,71
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN	36.792.358,27

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMES	28.009.455,46
Ordentlicher Nettoertrag	-1.111.467,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	206.514,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	19.255.279,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.007.115,62
Realisierte Gewinne	6.485.209,80
Realisierte Verluste	-5.500.721,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.195.593,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.349.202,72
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES	36.792.358,27



ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

Erträge	272.197,70
Dividenden	232.608,71
Bankzinsen	-3.923,07
Sonstige Erträge	1.961,09
Ertragsausgleich	41.550,97
Aufwendungen	-1.383.665,38
Zinsaufwendungen	-14.709,13
Performancegebühr	-265.173,04
Verwaltungsvergütung	-693.050,57
Verwahrstellenvergütung	-14.299,84
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.306,76
Taxe d'abonnement	-18.058,41
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.771,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.559,14
Register- und Transferstellenvergütung	-3.795,82
Staatliche Gebühren	-2.335,60
Sonstige Aufwendungen	-85.539,31
Aufwandsausgleich	-248.065,93
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	-1.111.467,68

STATISTIK

Jahr	Netto-Teilfondsvermögen in EUR	Anteilsulauf	Inventarwert je Anteil in EUR
31. Dezember 2018	36.792.358,27	609.973,668	60,32
31. Dezember 2017	28.009.455,46	421.557,001	66,44
31. Dezember 2016	20.915.143,65	381.183,467	54,87

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 2,42 %.

Die Performance Fee (erfolgsabhängige Vergütung) belief sich auf 0,75 %.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf 143.760,39 EUR.

Informationen zur Ermittlung der TER und der Transaktionskosten können der Erläuterung 6 entnommen werden.

Die Performance-Angaben beziehen sich immer auf den Betrag nach vorherigem Abzug aller Kosten des Teilfonds.

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE

INHALTSÜBERSICHT	Seite
Bericht des Verwaltungsrates	48
Bericht des Fondsmanagers	50
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018 in grafischer Darstellung	51
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	52
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2018	
Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens	55
Ertrags- und Aufwandsrechnung Statistik	56



BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

Der ÖKOWORLD WATER FOR LIFE ist mehr als ein klassischer Themenfonds, der Anlagechancen im Bereich Wasser sucht. Vielmehr werden bei der Unternehmensauswahl auch die strengen ökologischen, ethischen und sozialen Kriterien von ÖkoWorld berücksichtigt.

Die Anlagekriterien des ÖKOWORLD WATER FOR LIFE sind ökologisch:

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE investiert nicht in Öl, weil es kein ökologisches oder nachhaltiges Öl gibt. Die Förderung und Verarbeitung von Öl verursacht riesige Mengen an Kohlendioxid (CO₂), die in die Luft geblasen werden. Kohlendioxid ist zwar ein natürlicher Bestandteil der Luft und damit wichtiges Treibhausgas in der Erdatmosphäre. Aber die zunehmende Verbrennung fossiler Energieträger bewirkt eine Verstärkung des Treibhauseffekts – also die Wirkung von Treibhausgasen

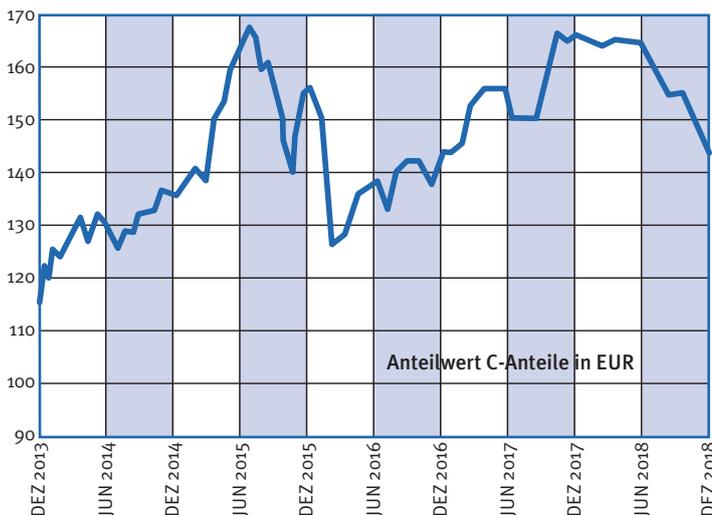
in der Erdatmosphäre auf die Temperatur am Boden – die wiederum die Ursache für die aktuelle globale Erwärmung ist. ÖKOWORLD WATER FOR LIFE verfolgt in der Anlagepolitik eine klare „Avoid“-Strategie. Nur durch die Vermeidung einer Investition in fossile Energieträger kann der Ausstoß an klimaschädlichen Treibhausgasen (insbesondere CO₂) deutlich reduziert werden.

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE investiert in Gewässer- und Grundwasserschutz, wassersparende Produktion und Energieeffizienz. Hierzu zählen zum Beispiel auch Unternehmen aus den Bereichen grundwasserschützendes Recycling von Industriemetallen, chemischen Abfällen oder Krankenhausabfällen. Grundsätzlich in Frage kommen auch Unternehmen, die sich um den Schutz des Grundwassers vor Schadstoffeintrag verdient machen, um die wassereffiziente Lebensmittelproduktion oder die umwelt- und wasserschonende Elektronikproduktion.

Die Anlagekriterien des ÖKOWORLD WATER FOR LIFE sind ethisch:

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE investiert nicht in Unternehmen, die Wasserrechte kaufen, nur um das Grundwasser abzupumpen und in Flaschen abgefüllt weiterzuverkaufen. Wasser ist ein Menschenrecht, und ÖKOWORLD WATER FOR LIFE macht keine Geschäfte mit Menschenrechten.

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE investiert z. B. in die Wasserinfrastruktur. Ohne ausreichende Versorgung mit Frischwasser wäre Leben in Städten undenkbar. Und



ÖKOWORLD WATER FOR LIFE

DER GLOBALE WASSERFONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE LÖSUNGEN

ohne eine Klärung der entstehenden Abwässer wäre die Verschmutzung der Flüsse und Meere noch dramatischer. Die Organisation der Wasserversorgung und Abwasserbehandlung ist nicht gerade ein leichtes Unterfangen. Die Hauptaufgaben sind, einerseits eine effiziente Wasserversorgung sicherzustellen und die Verluste in den Leitungssystemen zu reduzieren, andererseits Abwassersysteme und Kläranlagen auszubauen.

Die Anlagekriterien des ÖKOWORLD WATER FOR LIFE sind sozial:

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE investiert nicht in Atomenergie. Neben den diversen Umweltrisiken möchten wir das Problem der radioaktiv verseuchten Abfälle nicht den kommenden Generationen überlassen. Zu den hoch-

radioaktiven Abfällen zählen einige Substanzen, deren Halbwertszeit bei 24.000 bis über 1 Million Jahren liegen.

Obwohl seit Jahrzehnten technische Verfahren zur Konditionierung und Endlagerung erprobt werden, ist die Entsorgung für hochradioaktive Abfälle ungelöst. In Europa warten 8000 m³ HLW (high level waste, hochradioaktiver Abfall) in Zwischenlagern auf die Endlagerung. Jährlich werden es 280 m³ mehr. Diese Altlasten werden unsere Kinder und Kindeskiner noch lange tragen müssen.

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE investiert in Wasserqualität, z. B. in Unternehmen in den Emerging Markets, aber auch in modernen Industrienationen wie in den USA und Großbritannien, die zur Verbesserung der Trinkwassernetze und der Aufbereitung von Trinkwasser beitragen.

PERFORMANCEDATEN

Kalenderjahr	2018	2017	2016	2015	2014
ÖKOWORLD WATER FOR LIFE	-13,37 %	15,44 %	-0,95 %	3,64%	8,93%

Wertentwicklung in Prozent auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association vom 16. Mai 2008.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.



BERICHT DES FONDSMANAGERS

JAHRESRÜCKBLICK

Während zu Jahresbeginn sämtliche Börsen euphorisch in das Jahr starteten, kühlte sich die Entwicklung im weiteren Verlauf deutlich ab. Vor allem die Börsen der Schwellenländer litten unter dem Gezerre des Handelsstreits zwischen den USA und China. Dazu gesellten sich in den aufstrebenden Ländern noch spezifische Ereignisse wie in Argentinien, das sich hilfeschend an den IWF wandte oder die Türkei, deren Notenbank den Verfall der türkischen Lira zu stoppen versuchte. Anleger zogen ihr Geld aus den Schwellenländern ab und investierten es in vermeintlich „sichere Häfen“ wie den USA. Doch was hat den ÖKOWORLD WATER FOR LIFE und die Märkte tatsächlich getrieben?

DEFIZITÄRE HAUSHALTSPLANUNGEN IN ITALIEN

Die neue italienische Regierung unter Premierminister Conte legte Mitte des Jahres Haushaltsentwürfe vor, die mit dem EU-Defizitvorgaben nicht in Einklang zu bringen waren. Durch mangelnde Kompromissbereitschaft seitens der Regierung kam es zu Unsicherheiten an den Finanzmärkten, die auch auf die anderen europäischen Märkte abfärbten. Letztendlich einigte sich die Regierung mit der EU-Kommission auf Haushaltspläne für die nächsten Jahre. Die Wachstumsprognose, welche in den Plänen unterstellt wird, wurde optimistisch hoch angenommen.

HANDELSSTREIT ZWISCHEN DEN USA UND CHINA

Über das erste Halbjahr hinweg gab es einen verbalen Schlagabtausch zwischen dem US-amerikanischen Präsidenten und der chinesischen Regierung. Die USA verhängten im ersten Schritt Mitte des Jahres Strafzölle gegen China. China wiederum reagierte mit Gegenzöllen

in gleicher Höhe. Nachdem in den Verhandlungen keine Einigung erzielt werden konnte, führten die USA zusätzliche Zölle auf Produkte im Gegenwert von 200 Mrd. USD ein. Nach einer entsprechenden Reaktion der chinesischen Regierung einigten sich die beiden Staatschefs bei dem G20-Gipfel in Buenos Aires Mitte November auf einen vorläufigen Stopp von Zollerhöhungen.

STARKE SEKTOREN IN UNSEREN FONDS

Wasserversorger und Hersteller von Wasserinfrastrukturprodukten haben ein starkes zweites Halbjahr hinter sich. Da gegen Ende des Jahres eine starke Risikoaversion am Markt vorherrschte, kamen defensive Unternehmen wieder in den Fokus der Anleger. Darunter war auch American Water Works. Der US-amerikanische Spezialist für Wasserinfrastruktur vermeldete neben der starken Kursperformance auch gute Geschäftszahlen. Diese unterstützten die Aktienposition zusätzlich. Im Rahmen unseres Investmentprozesses stockten wir das Investment in unserem Fonds sukzessive auf. Neben den Wasserversorgern konnten auch viele Hersteller von Windkraftanlagen ein starkes Jahr vermelden. Darunter war auch Vestas. Der dänische Hersteller von Windkraftanlagen profitierte von dem sich global verbessernden Geschäftsumfeld. Besonders das internationale Geschäft war der Haupttreiber.

REZESSIONSÄNGSTE IM VIERTEN QUARTAL

Die Märkte kamen ab Mitte September global unter Druck. Die Angst vor einer sich abkühlenden Wirtschaft und damit einhergehenden schwachen Unternehmensergebnissen hielt die Börsen bis Ende des Jahres in Atem. Besonders stark abverkauft wurden Aktien von kleinen sowie mittelgroßen Unternehmen. Daneben waren von

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE

DER GLOBALE WASSERFONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE LÖSUNGEN

den Kurskorrekturen besonders Unternehmen mit hohen Bewertungen betroffen. Unser Fonds hat im Laufe der schwierigen Periode eine hohe Kassenposition aufgebaut, um den Marktentwicklungen entgegen zu wirken. Aufgrund des schwachen letzten Quartals schloss der ÖKOWORLD WATER FOR LIFE das Jahr mit einer Performance von -13,37% ab. Der DAX verlor in 2018 -18,26%. In den USA auf der anderen Seite des Atlantiks schloss der S&P 500 mit einer Performance von -4,39% ab. Der Hang Seng Index aus Hongkong verzeichnete eine Performance von -13,61% und das japanische Pendant der Nikkei 225 verzeichnete einen Verlust von 12,08%.

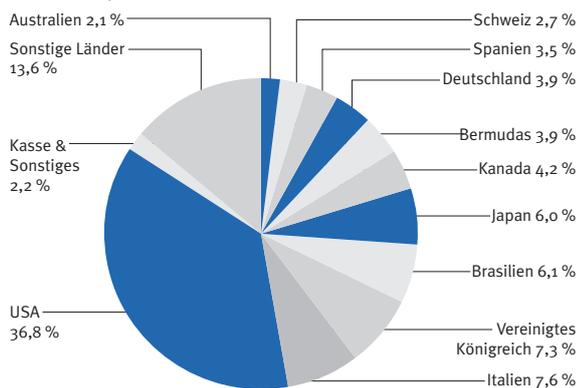
AUSBLICK AUF 2019

In den nächsten Monaten werden die Ergebnisse der Verhandlungen zwischen China und den USA im Handelsstreit in den Vordergrund rücken. Sollte keine Einigung erzielt werden, steigt die Gefahr, dass der Konflikt sich nachhaltig auf die Weltwirtschaft auswirkt. Neben dieser Thematik steht auch die Berichtssaison im Fokus. Neben den Zahlen zum abgelaufenen vierten Quartal werden viele Unternehmen auch einen Ausblick für das laufende Jahr geben. Dieser ermöglicht eine bessere Prognose zu den Geschäftsmodellen. Seitens der Geldpolitik bleibt abzuwarten, wie sich die führenden Notenbanken zu der sich abkühlenden Weltwirtschaft positionieren. Das Fondsmanagement wird sich durch den aktiven Stock-Picking-Ansatz auf das gegebene Mikro- bzw. Makroumfeld adaptieren.

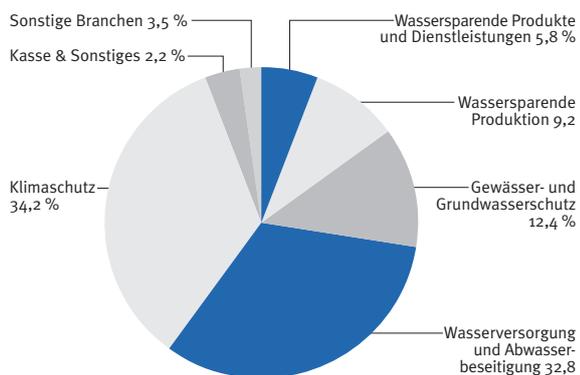
WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2018 (in grafischer Darstellung)

LÄNDER-ALLOKATION (IN %)

Nach Hauptsitz der Unternehmen



INVESTMENTTHEMEN (IN %)





VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Bestand	Währung	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
AUSTRALIEN				
Cleanaway Waste Management Ltd.	380.000	AUD	400.567,13	2,08
BELGIEN				
Elia System Operator S.A./N.V.	1.800	EUR	104.580,00	0,54
Melexis NV	1.800	EUR	87.552,00	0,45
Ontex Group N.V.	5.000	EUR	82.800,00	0,43
BERMUDAS				
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	600.000	HKD	260.761,45	1,35
China Gas Holding Ltd.	73.000	HKD	230.176,87	1,20
China Water Affairs Group Ltd.	288.000	HKD	265.815,38	1,38
BRASILIEN				
CIA Saneamento Minas Gerais	13.000	BRL	171.064,15	0,89
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	20.000	BRL	137.830,37	0,72
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	58.000	USD	400.877,12	2,08
Duralex S.A.	70.000	BRL	182.336,69	0,95
Rumo S.A.	80.000	BRL	292.097,99	1,52
CAYMAN INSELN				
CIMC Enric Holdings Ltd.	150.000	HKD	97.281,49	0,51
Daqo New Energy Corporation ADR	3.500	USD	73.493,55	0,38
Xinyi Glass Holding Co. Ltd.	200.000	HKD	189.970,54	0,99
DÄNEMARK				
Vestas Wind Systems AS	3.750	DKK	245.319,59	1,27
DEUTSCHLAND				
AIXTRON SE	32.000	EUR	257.920,00	1,34
AKASOL AG	2.600	EUR	88.699,00	0,46
Elmos Semiconductor AG	12.500	EUR	229.250,00	1,19
Nordex SE	16.000	EUR	120.288,00	0,62
OSRAM Licht AG	1.500	EUR	56.805,00	0,29
FRANKREICH				
Suez S.A.	30.000	EUR	339.600,00	1,76
HONGKONG				
Vitasoy Intl Holdings Ltd.	80.000	HKD	260.313,41	1,35
ITALIEN				
AzA S.p.A.	220.000	EUR	344.080,00	1,79
Hera S.p.A.	102.000	EUR	274.380,00	1,42
Interpump Group S.p.A.	12.000	EUR	305.040,00	1,58
Iren S.p.A.	180.000	EUR	374.400,00	1,94
Snam S.p.A.	45.000	EUR	170.910,00	0,89

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE

DER GLOBALE WASSERFONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE LÖSUNGEN

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Bestand	Währung	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
JAPAN				
Advantest Corporation	6.000	JPY	106.651,20	0,55
Azbil Corporation	11.000	JPY	189.079,34	0,98
Daifuku Co. Ltd.	2.700	JPY	107.364,11	0,56
Daiseki Co. Ltd.	10.000	JPY	180.603,64	0,94
Hoya Corporation	5.000	JPY	261.994,10	1,36
Keyence Corporation	400	JPY	176.421,24	0,92
Kurita Water Industries Ltd.	6.000	JPY	126.612,66	0,66
JERSEY				
Aptiv Plc.	1.500	USD	81.519,17	0,42
KANADA				
Canadian National Railway Co.	2.000	CAD	128.586,13	0,67
Canadian Pacific Railway Ltd.	2.300	USD	353.200,60	1,83
Waste Connections Inc.	5.000	CAD	323.652,39	1,68
LUXEMBURG				
Eurofins Scientific SE	500	EUR	156.500,00	0,81
NIEDERLANDE				
ASML Holding NV	1.600	EUR	212.192,00	1,10
ÖSTERREICH				
Wienerberger AG	6.700	EUR	117.719,00	0,61
SCHWEDEN				
LM Ericsson	39.000	SEK	285.664,33	1,48
SCHWEIZ				
Emmi AG	325	CHF	193.726,73	1,01
Logitech International S.A.	3.300	CHF	87.545,65	0,45
Oriflame Holding AG	5.700	SEK	105.817,04	0,55
Sika AG	1.300	CHF	139.886,54	0,73
SPANIEN				
Red Electrica Corporacion S.A.	20.000	EUR	385.900,00	2,00
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	26.889	EUR	284.754,51	1,48
SÜDKOREA				
Koh Young Technology Inc.	2.400	KRW	155.061,59	0,81
Samsung SDI Co. Ltd.	800	KRW	137.206,01	0,71
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Adobe Inc.	1.500	USD	296.210,86	1,54
Advanced Drainage Systems Inc.	5.000	USD	106.306,46	0,55
Advanced Micro Devices Inc.	3.000	USD	46.022,28	0,24
Agilent Technologies Inc.	3.500	USD	204.087,36	1,06
American Water Works Co. Inc.	6.700	USD	525.433,73	2,73
Aqua America Inc.	11.000	USD	323.217,26	1,68
Autodesk Inc.	2.100	USD	234.682,05	1,22
Badger Meter Inc.	5.500	USD	234.887,29	1,22
California Water Service Group Holding	3.400	USD	139.507,06	0,72
Ciena Corporation	3.500	USD	99.526,36	0,52
Clean Harbors Inc.	2.500	USD	105.429,35	0,55

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.



VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018

WERTPAPIERE	Bestand	Währung	Kurswert in EUR	% des Netto- Teilfonds- vermögens
BÖRSEGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Cree Inc.	6.000	USD	219.822,82	1,14
CSX Corporation	2.500	USD	136.084,55	0,71
Ecolab Inc.	2.950	USD	374.927,64	1,95
Enphase Energy Inc.	65.000	USD	279.361,46	1,45
First Solar Inc.	4.100	USD	152.118,24	0,79
Fortinet Inc.	3.000	USD	185.220,59	0,96
IPG Photonics Corporation	800	USD	80.785,90	0,42
LogMeIn Inc.	1.500	USD	106.727,48	0,55
Lululemon Athletica Inc.	750	USD	81.137,62	0,42
Mettler-Toledo International Inc.	400	USD	197.751,07	1,03
Middlesex Water Co.	2.700	USD	122.862,91	0,64
Mueller Water Products Inc.	12.500	USD	101.087,62	0,52
NetApp Inc.	900	USD	46.890,62	0,24
PerkinElmer Inc.	3.800	USD	258.310,67	1,34
Pure Storage Inc.	6.000	USD	83.097,97	0,43
Republic Services Inc.	4.000	USD	252.469,08	1,31
Roper Industries Inc.	1.800	USD	418.621,17	2,17
Schnitzer Steel Industries Inc. -A-	2.000	USD	39.014,12	0,20
SolarEdge Technologies Inc.	5.000	USD	153.407,60	0,80
Tennant Co.	2.600	USD	116.579,25	0,61
TopBuild Corporation	1.500	USD	58.942,20	0,31
VMware Inc.	2.000	USD	270.678,01	1,41
Watts Water Technologies Inc. -A-	5.500	USD	309.709,67	1,61
Whirlpool Corporation	2.000	USD	187.176,56	0,97
Xylem Inc./NY	9.400	USD	538.803,61	2,80
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Dialog Semiconductor Plc.	9.400	EUR	203.980,00	1,06
Halma Plc.	18.500	GBP	270.056,53	1,40
Homeserve Plc.	26.000	GBP	244.668,59	1,27
National Grid Plc.	20.000	GBP	165.972,07	0,86
Pennon Group Plc.	55.000	GBP	417.102,64	2,17
United Utilities Group Plc.	14.000	GBP	111.478,61	0,58
BÖRSEGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN			18.842.024,64	97,83
Aktien, Anrechte und Genussscheine			18.842.024,64	97,83
Wertpapiervermögen			18.842.024,64	97,83
Bankguthaben - Kontokorrent			453.336,40	2,35
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			-33.945,49	-0,18
Netto-Teilfondsvermögen in EUR			19.261.415,55	100,00¹⁾

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

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE

DER GLOBALE WASSERFONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE LÖSUNGEN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018

	EUR
Wertpapiervermögen	18.842.024,64
Bankguthaben	453.336,40
Dividendenforderungen	27.307,98
Forderungen aus Zeichnungen von Anteilen	43.147,98
Gesamtaktiva	19.365.817,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-28.702,65
Zinsverbindlichkeiten	-2.256,82
Sonstige Passiva	-73.441,98
Gesamtpassiva	-104.401,45
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN	19.261.415,55

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMES	19.866.176,14
Ordentlicher Nettoertrag	-353.745,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	22.664,30
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.832.547,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.494.397,80
Realisierte Gewinne	3.009.148,35
Realisierte Verluste	-1.692.004,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.810.995,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.117.976,27
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES	19.261.415,55



ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

Erträge	246.308,35
Dividenden	232.997,47
Bankzinsen	-1.547,56
Ertragsausgleich	14.858,44
Aufwendungen	-600.054,08
Zinsaufwendungen	-5.633,51
Performancegebühr	-20.961,51
Verwaltungsvergütung	-397.593,48
Verwahrstellenvergütung	-8.202,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.043,50
Taxe d'abonnement	-10.084,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-32.169,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.643,86
Register- und Transferstellenvergütung	-3.714,78
Staatliche Gebühren	-2.299,11
Sonstige Aufwendungen	-75.185,67
Aufwandsausgleich	-37.522,74
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	-353.745,73

STATISTIK

Jahr	Netto-Teilfondsvermögen in EUR	Anteilsulauf	Inventarwert je Anteil in EUR
31. Dezember 2018	19.261.415,55	134.035,154	143,70
31. Dezember 2017	19.866.176,14	119.759,568	165,88
31. Dezember 2016	15.959.219,65	111.063,801	143,69

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 2,61 %.

Die Performance Fee (erfolgsabhängige Vergütung) belief sich auf 0,10 %.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf 48.220,91 EUR.

Informationen zur Ermittlung der TER und der Transaktionskosten können der Erläuterung 6 entnommen werden.

Die Performance-Angaben beziehen sich immer auf den Betrag nach vorherigem Abzug aller Kosten des Teilfonds.



ÖKOWORLD

ECHTE NACHHALTIGKEIT FÜR ANLEGERINNEN UND ANLEGER

INHALTSÜBERSICHT	Seite
ÖKOWORLD KONSOLIDIERT	
Konsolidierte Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018	58
Konsolidierte Entwicklung des Netto-Fondsvermögens	58
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	59
Informationen an die Anteilseigner und Anteilseigerinnen	60
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018	60
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	65



KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

Aktiva	1.095.926.723,83
Wertpapiervermögen	837.700.431,85
Bankguthaben	216.476.270,09
Zinsforderungen	104.671,45
Dividendenforderungen	685.611,06
Forderungen aus Zeichnungen von Anteilen	1.103.983,79
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	489.443,36
Forderungen aus Devisengeschäften	39.128.139,57
Sonstige Forderungen	250.000,00
Passiva	-46.671.610,69
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.944.005,09
Zinsverbindlichkeiten	-187.914,61
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.111.259,31
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-39.056.179,14
Sonstige Passiva	-2.384.079,88
NETTO-FONDSVERMÖGEN	1.049.255.113,14

KONSOLIDIERTE ENTWICKLUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

NETTO-FONDSVERMÖGENS ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1.016.462.539,54
Korrekturposten Cross Investments per 31.12.2018	-2.582.805,93
Ordentlicher Nettoertrag	-24.849.070,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.107.701,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	291.917.561,91
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-135.537.861,07
Realisierte Gewinne	143.061.502,82
Realisierte Verluste	-102.132.792,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-105.011.827,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-34.179.835,42
NETTO-FONDSVERMÖGENS ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1.049.255.113,14

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2018 (IN EUR)

Erträge	9.836.484,30
Dividenden	9.640.385,09
Erträge aus Investmentanteilen	12.500,00
Zinsen auf Anleihen	81.923,71
Bankzinsen	-522.926,61
Bestandsprovisionen	1.047,43
Erträge aus Beteiligungen	12.499,01
Sonstige Erträge	58.221,94
Ertragsausgleich	552.833,73
Aufwendungen	-34.685.555,20
Zinsaufwendungen	-457.230,00
Performancegebühr	-6.416.512,49
Verwaltungsvergütung	-20.656.006,49
Verwahrstellenvergütung	-441.922,84
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-163.984,42
Taxe d'abonnement	-542.358,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.559.770,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-39.291,42
Register- und Transferstellenvergütung	-21.981,52
Staatliche Gebühren	-14.840,55
Sonstige Aufwendungen	-1.711.121,38
Aufwandsausgleich	-2.660.535,27
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	-24.849.070,90



INFORMATIONEN AN DIE ANTEILSEIGNERINNEN UND ANTEILSEIGNER

Der Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss wird den Anteilseignerninnen und Anteilseignern innerhalb von 4 Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei den Zahlstellen sowie bei den Vertriebs- und Informationsstellen zur Verfügung gestellt. Der Halbjahresbericht wird innerhalb von zwei Monaten nach Ende der Periode, auf welche er sich bezieht, in entsprechender Form zur Verfügung gestellt. Sonstige Informationen über den Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft sowie die Anteilswerte und die Ausgabe-, Umtausch- und Rücknahmepreise der Anteile werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg und Frankfurt a. M., am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, den Zahlstellen und den Vertriebs- und Informationsstellen bereitgehalten. Die Preise werden darüber hinaus börsentäglich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Wichtige Informationen an die Anteilseignerninnen und Anteilseigner werden auf der Internetseite der Gesellschaft und, soweit gesetzlich vorgeschrieben, in einer überregionalen Tageszeitung veröffentlicht. Eine Liste der Veränderungen im Wertpapierbestand für die Periode vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 ist auf Anfrage der Anteilseignerninnen und Anteilseigner frei am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Zahlstellen erhältlich. Weiterhin sind folgende Unterlagen am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Zahlstellen und der Vertriebsstellen während der normalen Geschäftszeiten kostenlos für die Anteilseignerninnen und Anteilseigner sowie sonstigen Interessentinnen und Interessenten erhältlich:

- die Satzung der Verwaltungsgesellschaft
- der Verwahrstellen- und Zahlstellenvertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der DZ PRIVATBANK S.A.
- das Verwaltungsreglement
- der jeweilig letzte Jahres- und Halbjahresbericht

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRES- ABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2018 SOWIE ERGÄNZENDE ANGABEN

ERLÄUTERUNG 1 – Allgemeines

Der Investmentfonds „ÖKOWORLD“ ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines *Fonds commun de placement à compartiments multiples* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Der Fonds wird von der ÖKOWORLD LUX S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 26. Oktober 1995 unter dem Namen ÖKOVISION LUX S.A. nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Wasserbillig. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* vom 29. November 1995 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-52642 eingetragen ist. Die Namensänderung in ÖKOWORLD LUX S.A. erfolgte am 2. Juli 2003. Das gezeichnete Kapital der Verwaltungsgesellschaft beträgt 1.175.000 EUR. Das Kapital wird zur Zeit von der ÖKOWORLD AG, Hilden, und der versiko Vermögensverwaltung GmbH, Hilden, gehalten. Der Zweck der Gesellschaft ist die Auflegung und/oder Verwaltung von gemäß der Richtlinie 2009/65/EG zugelassenen luxemburgischen und/oder ausländischen OGAW und die zusätzliche Verwaltung anderer luxemburgischer und/oder ausländischer OGA, die nicht unter diese Richtlinie fallen.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0
ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS
ÖKOWORLD KLIMA
ÖKOWORLD WATER FOR LIFE

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am 31. Dezember.

ERLÄUTERUNG 2 – Zusammenfassung der wichtigsten Grundsätze der Rechnungslegung

a) Berechnung des Anteilswertes

Zur Berechnung des Anteilswertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

b) Berechnung des Netto-Fondsvermögens

(1) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

(2) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen

werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

(3) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

(4) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

(5) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter (2) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben (1) bis (4) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

(6) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

(7) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.



(8) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Die Berechnung der Nettoinventarwerte erfolgte mit Börsen- und Marktpreisen vom 28. Dezember 2018. Wäre der Jahresabschluss unter Berücksichtigung der Börsen- und Marktpreise vom 31. Dezember 2018 aufgestellt worden, hätte sich für den Teilfonds ÖKOWORLD WATER FOR LIFE ein um ca. 1,04% niedriger Nettoinventarwert ergeben, wohingegen sich für die übrigen Teilfonds keine signifikanten Auswirkungen auf den jeweiligen Nettoinventarwert ergeben hätte.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

ERLÄUTERUNG 3 – Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen

Ausgabepreis ist der Anteilswert zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von bis zu 5% für ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC, ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0, ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS, ÖKOWORLD KLIMA und ÖKOWORLD WATER FOR LIFE. Der Ausgabepreis kann

sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen. Rücknahmepreis ist der Anteilswert. Der Umtausch von Anteilen erfolgt auf der Grundlage des Anteilswertes der betreffenden Anteilsklassen beziehungsweise der betreffenden Teilfonds. Dabei kann eine Umtauschprovision zu Gunsten der Vertriebsstelle des Teilfonds erhoben werden, in den getauscht werden soll. Wird eine Umtauschprovision erhoben, so beträgt diese höchstens 2% des Anteilswertes des Teilfonds, in welchen der Umtausch erfolgen soll; eine Nachzahlung der etwaigen Differenz zwischen den Ausgabeaufschlägen auf die Anteilswerte der betreffenden Teilfonds bleibt hiervon unberührt. Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmeaufträge, die bei der Transferstelle oder Untertransferstelle an einem Bewertungstag bis spätestens 14.00 Uhr eingehen, werden vorbehaltlich der dafür notwendigen Zustimmung zu dem für den nächsten Bewertungstag festgestellten Nettoinventarwert abgewickelt. Anträge, die nach dieser Frist entgegen genommen werden, werden zu dem am hiernach folgenden Bewertungstag festgestellten Nettoinventarwert abgewickelt. Anteilsinhaber können an jedem Bewertungstag die Rücknahme ihrer Anteile verlangen. Anteile können über die Depotbank, die Verwaltungsgesellschaft oder die Zahlstellen des Fonds zurückgegeben werden.

ERLÄUTERUNG 4 – Taxe d'Abonnement

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („Taxe d'Abonnement“) von 0,05% p. a. für die Anteilsklassen C, A, T und S bzw. 0,01% p. a. für I- und D-Anteilsscheine, die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Die Einkünfte der Teilfonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

ERLÄUTERUNG 5 – Angaben zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen. Der Teilfonds ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS hat in 2018 nur in Zielfonds mit einer Verwaltungsgebühr von maximal 2,00% p.a. investiert.

ERLÄUTERUNG 6 – Hinweise zur TER, TOR und Transaktionskosten

Die Total Expense Ratio gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der Taxe d'Abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten und Performancegebühr. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvolumens (Basis täglicher NAV) innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren, Verbuchungsprovision und Fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

ERLÄUTERUNG 7 – Investitionen in eigene Teilfonds

Der Teilfonds ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS investiert in andere ÖKOWORLD-Teilfonds. Aus Gründen der Wesentlichkeit hat die Verwaltungsgesellschaft auf eine Eliminierung des Effektes aus dieser Investition in eigene Teilfonds in der Zusammensetzung des konsolidierten Netto-Fondsvermögens und der konsolidierten Entwicklung des Netto-Fondsvermögens verzichtet. Bei Herausrechnung der Investition in eigene Teilfonds wäre das konsolidierte Netto-Fondsvermögen zum 31. Dezember 2018 um EUR 1.642.200,00 bzw. ca. 0,16% niedriger auszuweisen.

ERLÄUTERUNG 8 – Umrechnungskurse zum 31. Dezember 2018

Australische Dollar	AUD	1,6222 = 1 EUR
Brasilianische Real	BRL	4,4533 = 1 EUR
Britische Pfund	GBP	0,9022 = 1 EUR
Dänische Kronen	DKK	7,4673 = 1 EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,9277 = 1 EUR
Indische Rupien	INR	80,1946 = 1 EUR
Japanische Yen	JPY	126,2433 = 1 EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,5546 = 1 EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,0292 = 1 EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,2939 = 1 EUR
Schweizer Franken	CHF	1,1282 = 1 EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	16,5351 = 1 EUR
Südkoreanische Won	KRW	1.276,9120 = 1 EUR
Taiwan-Dollar	TWD	35,0991 = 1 EUR
Türkische Lira	TRY	6,0184 = 1 EUR
US-Dollar	USD	1,1401 = 1 EUR
Chines. Renminbi Yuan	CNY	7,8328 = 1 EUR
Indonesische Rupiah	IDR	16.599,8560 = 1 EUR
Mexikanische Peso	MXN	22,4426 = 1 EUR
Philippinische Peso	PHP	60,0491 = 1 EUR
Polnische Zloty	PLN	4,2917 = 1 EUR
Singapur-Dollar	SGD	1,5627 = 1 EUR
Thailändischer Baht	THB	37,1048 = 1 EUR
Vietnam Dong	VND	26.473,1220 = 1 EUR
Tschechische Kronen	CZK	25,7970 = 1 EUR

ERGÄNZENDE ANGABE 1 – Risikohinweise (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)* berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.



Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos den Commitment Approach.

ERGÄNZENDE ANGABE 2 –

Angaben zur Vergütungspolitik (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft ÖkoWorld Lux S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die ÖkoWorld Lux S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der ÖkoWorld Lux S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der ÖkoWorld Lux S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen.

Die identifizierten Mitarbeiter der ÖkoWorld Lux S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der ÖkoWorld Lux S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen.

Die Gesamtvergütung der 15 Mitarbeiter der ÖkoWorld Lux S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2018 auf 1.790.962 Euro.

Da bei der Angabe der Unterteilung in fixe und variable Vergütung sowie bei der Angabe von Vergütungen für Führungskräfte oder Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt, Rückschlüsse auf die Vergütung einzelner Mitarbeiter gezogen werden können, wird auf diese Angaben verzichtet.

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs, die von der ÖkoWorld Lux S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Verwaltungsrat der ÖkoWorld Lux S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Verwaltungsrat der ÖkoWorld Lux S.A. beschlossen hat, umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Verwaltungsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2018 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik.

Zusätzliche Informationen für Anleger aus der Schweiz

Die Satzung des Fonds, der Prospekt, die 'Wesentlichen Anlegerinformationen', die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die Liste der von der Gesellschaft im Berichtszeitraum getätigten Käufe und Verkäufe hinsichtlich des Wertpapierbestandes sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft und beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ ÜBER DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresabschluss des ÖKOWORLD (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ÖKOWORLD und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)* angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code)* zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit

diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* zu diesem Jahresabschluss.

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

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

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATS DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzli-



chen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmenstätigkeit als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

VERANTWORTUNG DES *RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ* FÜR DIE JAHRESABSCHLUSSPRÜFUNG

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell

oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den

ÖKOWORLD

ECHTE NACHHALTIGKEIT FÜR ANLEGERINNEN UND ANLEGER

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *Réviseur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen wir, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de Révision Agréé*


J. van Delden, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

Luxemburg, den 29. April 2019
560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg

Die ÖKOWORLD LUX S.A. ist eine ausschließlich auf ökologische, soziale und ethische Investmentfonds spezialisierte Luxemburger Kapitalanlagegesellschaft mit Zugriff auf über 30 Jahre ausgewiesener Expertise in ökologischen und nachhaltigen Investments.

Die ÖKOWORLD LUX S.A. verpflichtet sich zu klar definierten Positiv- und Negativkriterien in der Auswahl der Investitionsziele.

Wünschen Sie weitere Informationen?

ÖKOWORLD AG

Itterpark 1, 40724 Hilden | Düsseldorf
Telefon +49 (0) 2103-2841-0, Fax +49 (0) 2103-2841-400
info@oekoworld.com, www.oekoworld.com