JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2019

24 JAHRE ÖKOVISION
2. MAI 1996

2020

INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC
Der Klassiker unter den Öko-Fonds

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0
Der Fonds für zukunftsfähige 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

ÖKOWORLD ASSET MANAGEMENT

Echte Nachhaltigkeit für Anleger

Erfahrung und Kompetenz

ÖKOWORLD ist seit Gründung im Jahr 1995 folgendem Nachhaltigkeitsansatz verpflichtet: Zukunftsfähig ist nur eine Form des weltweiten Wirtschaftens, die die Bedürfnisse der heutigen Generation befriedigt, ohne künftigen Generationen die Möglichkeit zu nehmen, ihre Bedürfnisse ebenfalls befriedigen zu können. Keine andere Investmentgesellschaft arbeitet vergleichbar konsequent mit dem Leitbild der Nachhaltigkeit.

"One & only" – der getrennte Investmentprozess

Die Finanzmarktanalysten und Portfoliomanager berücksichtigen im Asset-Management ausschließlich die geprüften Titel, die für das Anlageuniversum zugelassen wurden. Das ÖKOWORLD-Prinzip steht somit für einen getrennten Investmentprozess. ÖKOWORLD arbeitet nach der Devise „Das Beste aus zwei Welten". Nachhaltigkeits-Research und Asset-Management sind gemäß dem ÖKOWORLD-Prinzip streng getrennt. Es gibt für beide Seiten keine Möglichkeit, in die Belange der jeweils anderen einzugreifen. Das ist im Markt einzigartig und somit „one & only".

Nachhaltigkeits-Research und Portfoliomanagement

Um diesen Anspruch zu erfüllen, werden grundsätzlich im Hinblick auf Nachhaltigkeit geeignete Unternehmen zunächst im Nachhaltigkeits-Research von Experten der ÖKOWORLD in einem komplexen Screening- und Filterverfahren ermittelt und näher beleuchtet. Die Research-Ergebnisse münden in spezielle Titelprofile. Ob vorgeschlagene Titel überhaupt in das Anlageuniversum, das dem Portfoliomanagement zur Verfügung steht, aufgenommen werden dürfen, beurteilt für ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC ein unabhängiges Expertengremium, der Anlageausschuss.

Unabhängige Experten

Dieser Anlageausschuss überprüft anhand festgelegter Nachhaltigkeitskriterien die vorgeschlagenen Unternehmen. Zum Anlageausschuss zählen Vertreterinnen und Vertreter von Umwelt-, Menschenrechts- und Verbraucherschutzorganisationen sowie Experten für umwelt- und sozialverträgliche Ökonomie. Bei den Themenfonds ÖKOWORLD KLIMA und ÖKOWORLD WATER FOR LIFE wird das Nachhaltigkeits-Research nicht durch den Anlageausschuss, sondern durch einen externen wissenschaftlichen Fachbeirat unterstützt.

Die Sicherung der Absichten und Erwartungen unserer Anleger ist fester Bestandteil der ÖKOWORLD-Philosophie. Ein zusätzliches Angebot von konventionellen Finanzprodukten, wie bei anderen Fondsgesellschaften, gibt es bei ÖKOWORLD nicht. Es werden ausschließlich Nachhaltigkeitsfonds angeboten.

Vertrauen und Kriterien

Das Ziel der Anlagepolitik besteht in der Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite unter Einhaltung der festgelegten strengen ethischen, ökologischen und sozialen Kriterien. Unter Einhaltung der Anlagegrenzen und nach dem Grundsatz der Risikostreuung soll das Wertpapiervermögen überwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren sowie Anleihen angelegt werden. Für die Anlage werden ausschließlich Wertpapiere von Unternehmen berücksichtigt, die den Anlagekriterien von ÖKOWORLD entsprechen. Um den strengen Nachhaltigkeitsansatz von ÖKOWORLD nachvollziehbar und nachprüfbar zu halten, werden Positiv- und Negativ- sowie Ausschlusskriterien veröffentlicht und kontinuierlich angepasst.

ÖKOWORLD
ECHTE NACHHALTIGKEIT FÜR ANLEGERINNEN UND ANLEGER

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC
C-Anteile: WKN 974 968, ISIN LU00 6192 8585
Valoren-Nr. 422361
A-Anteile: WKN A1C 7C2, ISIN LU05 5147 6806
Valoren-Nr. 12409495
T-Anteile: WKN A2H 8KZ, ISIN LU17 2750 4356
S-Anteile: WKN A2H 8K0, ISIN LU17 2750 4430

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0
C-Anteile: WKN A1J 0HV, ISIN LU08 0034 6016
Valoren-Nr. 19575773
D-Anteile: WKN A1J 0HW, ISIN LU08 0034 6289
Valoren-Nr. 19575777
T-Anteile: WKN A2H 8K4, ISIN LU17 2750 4943

ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS
A-Anteile: WKN A0Q 8NL, ISIN LU03 8079 8750
Valoren-Nr. 4444366

ÖKOWORLD KLIMA
C-Anteile: WKN A0M X8G, ISIN LU03 0115 2442
Valoren-Nr. 3099307

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE
C-Anteile: WKN A0N BKM, ISIN LU03 3282 2492
Valoren-Nr. 3558638

INHALTSÜBERSICHT

	Seite
Allgemeine Informationen	4
Kursveröffentlichungen	4
Management und Verwaltung	5
Der Anlageausschuss	6
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC	**9**
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0	**33**
ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS	**51**
Der wissenschaftliche Fachbeirat	70
ÖKOWORLD KLIMA	**71**
ÖKOWORLD WATER FOR LIFE	**97**
ÖKOWORLD KONSOLIDIERT	118
Informationen an die Anteilseignerinnen und Anteilseigner	120
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 sowie ergänzende Angaben (ungeprüft)	120
Bericht des *Réviseur d'Entreprises agréé*	125

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 beigefügt 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.

KURSVERÖFFENTLICHUNGEN

Täglich finden Sie die aktuellen Kursveröffentlichungen der ÖKOWORLD-Fondspalette auch in den folgenden Medien (Auswahl)

PRINT
- Frankfurter Allgemeine Zeitung
- Handelsblatt
- Die Welt
- Welt am Sonntag
- Süddeutsche Zeitung
- Handelszeitung (Schweiz)
- Der Standard (Österreich)

ONLINE
- spiegel.de
- sueddeutsche.de
- handelsblatt.com
- manager-magazin.de
- finanztreff.de
- teleboerse.de
- boerse.ard.de
- moneyspecial.de
- onvista.de

Weiterhin erhalten Sie aktuelle Kursinformationen bei Ihrer Bank oder Sparkasse.

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

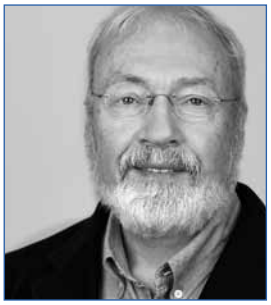
Verwaltungsgesellschaft	ÖKOWORLD LUX S.A., 44, Esplanade de la Moselle, L-6637 Wasserbillig info@oekoworld.com, www.oekoworld.com RCS Luxemburg B-52642
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	Alfred PLATOW, ÖKOWORLD AG, D-40724 Hilden Angelika GROTE, TransFair e.V., D-50937 Köln Paul HEISER, Adeis 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* 20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 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	Tellco AG, Bahnhofstraße 4, CH-6430 Schwyz

one & only ÖKOWORLD Asset Management

Prof. Dipl.-Ing. R. Andreas Kraemer (Co-Vorsitzender), Berlin und Lissabon

ist Umweltingenieur und Gründer des Ecologic Instituts, einem unabhängigen und gemeinnützigen Think-Tank für internationale und europäische Umwelt- und Nachhaltigkeitspolitik. Er gehört dem Vorstand der Ocean Azul Stiftung in Lissabon an, die das dortige Meeresaquarium betreibt und den Schutz und die ökologisch nachhaltige Nutzung des Meeres und seiner Ressourcen fördert.

Auch als Visiting Assistant und Adjunct Professor der amerikanischen Duke University widmet Andreas Kraemer sich der Aufgabe, neue Ideen in die Umweltpolitik einzubringen, nachhaltige Entwicklung zu fördern und die umweltpolitische Praxis zu verbessern. Im Zentrum steht dabei, die Bedeutung des Umwelt- und Naturschutzes sowie eines nachhaltigen Ressourcenmanagements in Politik, internationalen Beziehungen und globalen Governance-Strukturen zu stärken.



Dr. Martin Kunz (Co-Vorsitzender), London

ist Politologe und Anglist. Er ist Fachmann für Fairen Handel mit benachteiligten Produzentengruppen sowie für soziale Mindeststandards im internationalen Handel allgemein. Er hat über 40 Jahre Erfahrung im Fairen Handel, war u. a. erster Aufsichtsrat der gepa, sowie erster Geschäftsführer der Fair-Trade Siegelinitativen TransFair International (TFI) und Fair-Trade Labelling Organization International (FLO). Er hat die ersten Kriterien für Fair-Trade besiegelten Tee sowie für fair gehandelte Sportbälle entwickelt.

Aktuell betreut er vor allem Lieferketten für fair gehandelte Gummi-, Baumwoll- und tierische Faserprodukte (Schafwolle, Rohseide etc.) aus Südasien. Sein jüngstes Engagement bezieht sich auf Honig von asiatischen Honigbienen auf der einen, und edle Tropfen von schwäbisches WiesenObst e.V. auf der anderen Seite.

Prof. Dr. Sascha Dickel, Mainz

ist Experte für die gesellschaftliche Einbettung und Verhandlung von Innovationen. Er ist Professor für Mediensoziologie an der Johannes Gutenberg-Universität Mainz und Fellow am Institut für ökologische Wirtschaftsforschung (IÖW) in Berlin. Sein Forschungsinteresse gilt insbesondere der Analyse sozialer, technischer und ökologischer Visionen und Zukunftspfade.

Er ist Mitglied der Sachverständigenkommission der Bundesregierung für den Dritten Engagementbericht. Aktuell leitet Sascha Dickel Projekte zur Demokratisierung der Wissenschaft und zur Gestaltung neuer Technologien.

Dr. Hans-Joachim Döring, Magdeburg

ist Beauftragter für Umwelt und Entwicklung der Evangelischen Kirche in Mitteldeutschland. Er studierte Theologie und Pädagogik und engagierte sich in der Bürgerrechtsbewegung bzw. der unabhängigen „Dritte-Welt-Szene“ in der DDR. Unter anderem war er 1982 Mitinitiator der Leipziger Montagsgebete in der Nikolaikirche.

Er arbeitete als Geschäftsführer des ökumenischen Netzwerkes INKOTA und der Stiftung Nord-Süd-Brücken sowie am Kirchlichen Forschungsheim in der Lutherstadt Wittenberg.

Sein Interesse gilt vor allem Vorhaben bzw. Projekten, die soziale Entwicklungen im Rahmen der Tragfähigkeit der jeweiligen Ökosysteme fördern.

DER ANLAGEAUSSCHUSS

Dr. Christine Füll, Rom
ist Biologin und Ökotoxikologin. Sie arbeitete ab 1996 für das Beratergremium umweltrelevanter Altstoffe (Frankfurt/Main), anschließend für das Umweltbundesamt (Berlin), die Helsinki Kommission (Helsinki, Finnland) und die Europäische Lebensmittelsicherheitsbehörde (Parma, Italien) auf dem Gebiet gefährlicher Chemikalien und Pestizid-Risikobewertung. Christine Füll leitet seit 2010 das Sekretariat der Rotterdam Konvention innerhalb der Ernährungs- und Landwirtschaftsorganisation der Vereinten Nationen in Rom, Italien. Ziele dieses Übereinkommens über den Handel mit gefährlichen Chemikalien und Pestiziden sind die Anerkennung der gemeinsamen Verantwortung und die Kooperation der Vertragsstaaten zum Schutz der menschlichen Gesundheit und der Umwelt vor Stoffrisiken.

Dr. Christiane Gerstetter, Berlin
ist Juristin und arbeitet als Senior Fellow beim Ecologic Institut, einem gemeinnützigen Umwelt Think-Tank in Berlin, an Forschungs- und Beratungsprojekten für politische Institutionen in Deutschland und auf EU-Ebene. Dabei sind ihre inhaltlichen Schwerpunkte internationale Handelspolitik, gesellschaftliche Transformation zu mehr Nachhaltigkeit sowie EU-Umweltrecht.

Sie ist seit ihrer Schulzeit ehrenamtlich in politischen Gruppen, sozialen Bewegungen und Nichtregierungsorganisationen aktiv - häufig zu Fragen globaler Gerechtigkeit und aktuell mit klimapolitischem Schwerpunkt.

Sie hat unter anderem im Nahen Osten und Mittelamerika gelebt; derzeit wohnt sie in Berlin in einem alternativen Hausprojekt.

Univ.-Doz. Mag. Dr. Christine Jasch, Wien
ist Gründerin und Leiterin des Instituts für ökologische Wirtschaftsforschung (IÖW). Sie ist Steuerberaterin, seit 1995 Umweltgutachterin nach der EMAS-Verordnung, Auditorin nach ISO 14001 sowie nach GRI, war stellvertretende Leiterin des österr. ISO 14000 Normungsausschusses für Umweltmanagement und ist Dozentin für angewandte Umweltökonomie und Umweltmanagement.

Von 1995-2018 leitete sie den Ausschuss für Umweltfragen und nachhaltige Entwicklung der Kammer der Wirtschaftstreuhänder, der jährlich die besten Nachhaltigkeitsberichte auszeichnet.

Von 2000 bis 2005 hat sie für die United Nations Working Group on Environmental Management Accounting und für IFAC, die International Federation of Accountants, jeweils eine Leitlinie zu Umwelt- und Materialstromkostenrechnung verfasst. Seit September 2011 leitet sie die Begutachtung von Nachhaltigkeitsberichten und die Zertifizierung von Umweltmanagementsystemen für Ernst & Young, Climate Change and Sustainability Services.

Uwe Kleinert (Geograf, M. A.), Heidelberg
ist Mitarbeiter der Werkstatt Ökonomie e.V., insbesondere im Themenbereich „Wirtschaft und Menschenrechte“. Seit Jahren beschäftigt er sich mit der menschenrechtlichen Sorgfaltspflicht deutscher Unternehmen und der Durchsetzung grundlegender Arbeitsstandards in deren Lieferketten.

Seit 2013 ist er in Baden-Württemberg Fachpromotor für nachhaltige öffentliche Beschaffung und Unternehmensverantwortung. Er gehört dem Vorstand des Dachverbandes Entwicklungspolitik Baden-Württemberg (DEAB) an und vertritt diesen im Rat für Entwicklungszusammenarbeit der baden-württembergischen Landesregierung.

DER ANLAGEAUSSCHUSS

Dr. Frank Musiol, St. Augustin

ist Experte für Energie. Als Wissenschaftler der Abteilung Systemanalyse des Zentrums für Sonnenenergie- und Wasserstoff-Forschung Baden-Württemberg (ZSW), die er selbst auch einige Jahre lang leitete, berät er Entscheidungsträger aus Politik, Verwaltung und Wirtschaft in Fragen zur Umsetzung der Energiewende. Mehr als zehn Jahre lang war er maßgeblich an der Erstellung der Statistiken der Bundesregierung zum Ausbau der Erneuerbaren Energien beteiligt.

Schwerpunkt seiner aktuellen Arbeit ist die Vereinbarkeit des Ausbaus Erneuerbarer Energien mit den Zielen des Naturschutzes. In diesem Zusammenhang leitet er ein Bundesvorhaben zur Naturschutzforschung in einem Windenergietestfeld. Ehrenamtlich ist er Mitglied im Bundesfachausschuss Energie und Klima des NABU und wirkt dort als Experte für alle Energiethemen mit dem Schwerpunkt Erneuerbare Energien.

Prof. Dr. Christian Thorun, Berlin

ist Gründer und geschäftsführender Gesellschafter des Instituts für Verbraucherpolitik (ConPolicy). Er ist ein anerkannter Experte in der Verbraucherpolitik und berät die deutsche Regierung und die Europäische Kommission in Verbraucherfragen. Vor der Institutsgründung war er beim Dachverband der deutschen Verbraucherverbände (Verbraucherzentrale Bundesverband e.V.) in Berlin tätig.

Er studierte und promovierte an der Universität Oxford im Fachbereich Internationale Beziehungen. Neben seiner Geschäftsführungstätigkeit ist er Beiratsmitglied beim Verein für Selbstregulierung der Informationswirtschaft (SRIW) und assoziiertes Mitglied des Think-Tank 30 – einem Netzwerk junger Menschen unter dem Dach der Deutschen Gesellschaft des Club of Rome.

Dipl.-Ökonomin Claudia von Fersen, Frankfurt a. M.

ist Energie- und Umweltexpertin. Sie ist als Energie-Ökonomin in der KfW Entwicklungsbank tätig. Hier ist sie Expertin für die Finanzierung von Erneuerbaren Energien und Energieeffizienz in Schwellen- und Entwicklungsländern.

Ehrenamtlich engagiert sich Claudia von Fersen seit über 20 Jahren für soziale Projekte und Klimaschutz, z. B. als Mitbegründerin der Ökobank, wo sie auch viele Jahre als Beirätin und als Aufsichtsrätin tätig war. Seit 2000 ist sie im Vorstand einer Umweltstiftung in Hessen tätig. Besonderes Anliegen ist ihr die Verbindung von sozialen Fragen und Ökologie.

Prof. Dr. Angelika Zahrnt, Neckargemünd

ist Expertin für Nachhaltigkeit. Angelika Zahrnt ist Diplom-Volkswirtin und Systemanalytikerin. Sie engagierte sich in der Frauen- und Ökologiebewegung sowie in der Kommunalpolitik und war von 1990 bis 1998 stellvertretende Vorsitzende, bis 2007 Vorsitzende des BUND und ist seitdem Ehrenvorsitzende.

Von 2001 bis 2013 war sie Mitglied im Rat für Nachhaltige Entwicklung. Sie ist Mitglied in verschiedenen Beiräten u.a. im Beirat des IASS Potsdam (Institute for Advanced Sustainability Studies) und Fellow am Institut für Ökologische Wirtschaftsforschung (IÖW). Sie hat wissenschaftlich gearbeitet und veröffentlicht zur Ökologischen Steuerreform, zu Nachhaltigkeit, Postwachstum und Suffizienz. Angelika Zahrnt ist Initiatorin der Studien „Zukunftsfähiges Deutschland“. 2009 erhielt sie den Deutschen Umweltpreis der Deutschen Bundesstiftung Umwelt (DBU). 2013 wurde ihr das Bundesverdienstkreuz 1. Klasse verliehen, das Bundesverdienstkreuz am Bande bereits im Jahr 2006.

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC

INHALTSÜBERSICHT

	Seite
Der Anlageausschuss	6
Kriterien zu Anlagezielen, Anlagegrundsätzen und Anlagebeschränkungen	10
Bericht des Verwaltungsrates	12
Bericht des Anlageausschusses	14
Ausgewählte Anlagen im Einzelnen	16
Bericht des Fondsmanagers	19
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 in grafischer Darstellung	20
Die Anlagen im Überblick	21
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	27
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019 Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung Statistik	32

KRITERIEN ZU ANLAGEZIELEN, ANLAGEGRUNDSÄTZEN UND ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Das Ziel der Anlagepolitik besteht in der Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite in EURO unter Einhaltung der nachstehend strengen ethisch-ökologischen und sozialen Kriterien.

Unter Einhaltung der Anlagegrenzen und nach dem Grundsatz der Risikostreuung soll das Teilfondsvermögen überwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren sowie Anleihen angelegt werden.

Hierbei werden wirtschaftliche, geographische und politische Risiken sowie das Währungsrisiko berücksichtigt.

Mit den folgenden Anlagekriterien soll ein nachhaltiges, umwelt- und sozialverträgliches Wirtschaften gefördert werden.

Bevorzugt werden bei der Anlage Wertpapiere von Unternehmen, die sich langfristig über nationale und internationale Standards hinaus engagieren.

1
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC INVESTIERT BEVORZUGT IN UNTERNEHMEN, DIE

- umwelt- und sozialverträgliche Technologien und Verfahren entwickeln, vertreiben oder verwenden;
- sozial- und umweltverträgliche Produkte entwickeln, herstellen oder vertreiben;
- Dienstleistungen anbieten, die eine nachhaltige Entwicklung, insbesondere umwelt- und sozialverträgliches Wirtschaften, fördern oder über die jeweiligen Standards der Branche, der Region oder des Landes hinausgehen.

Dazu gehören Unternehmen, die

- regenerative Energien gewinnen, einsetzen oder damit handeln oder zur Reduktion des Energieverbrauchs und Erhöhung der Energieeffizienz beitragen und damit den Einsatz fossiler und atomarer Energiegewinnung verringern;
- Leistungen zur Verringerung des Verbrauchs nicht-erneuerbarer, natürlicher Ressourcen oder zur Substitution nicht-erneuerbarer durch erneuerbare Ressourcen erbringen;
- Nahrungs- und Genussmittel naturverträglich oder gemäß den Kriterien des ökologischen Anbaus oder der artgerechten Tierhaltung gewinnen, herstellen, verarbeiten, vertreiben oder deren Absatz fördern;
- regionale Wirtschaftskreisläufe oder den Fairen Handel fördern;
- soziales oder ökologisches Engagement über den Unternehmenszweck hinaus zeigen oder entwicklungspolitische Ziele unterstützen;
- besonders demokratische Unternehmensstrukturen, humane, soziale oder emanzipatorische Arbeitsbedingungen schaffen oder gezielt zum Abbau von Diskriminierung beitragen;
- Korruption bekämpfen.

  (Hierbei handelt es sich um die Kriterien, die unmittelbar positive Aspekte umwelt- und sozialverträglichen Wirtschaftens von Unternehmen benennen, die im Sinne der Vision des Fonds Pionierarbeit leisten.)

2
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC INVESTIERT AUCH IN UNTERNEHMEN, DIE

- zur Sanierung oder Verringerung von Umweltschäden Verfahren, Produkte oder Dienstleistungen entwickeln, vertreiben oder anwenden;
- zur Minderung sozialer Probleme beitragen;
- Sozial-, Umwelt- und Nachhaltigkeitsmanagementsysteme einführen und ihr Umwelt- und Sozialengagement verstärken;
- eine besonders transparente, verbraucher- und arbeitnehmerfreundliche Unternehmenspolitik aufweisen;
- hochqualitative Produkte und Leistungen anbieten bzw. erbringen, die dem allgemeinen Wohle dienen und in besonderer Qualität angeboten werden.

  (Hierbei handelt es sich um die Kriterien, die lediglich mittelbar positive Aspekte umwelt- und sozialverträglichen Wirtschaftens benennen.)

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC
DER KLASSIKER UNTER DEN ÖKO-FONDS

3
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC INVESTIERT **NICHT** IN UNTERNEHMEN, DIE

- Menschen auf Grund von Geschlecht, ethnischer Herkunft, Behinderung, Staatsangehörigkeit, politischer Meinung, Religionszugehörigkeit, sozialer Herkunft oder sexueller Orientierung diskriminieren;
- Kinderarbeit oder Zwangsarbeit nutzen;
- gewerkschaftliche Aktivitäten behindern, insbesondere indem sie gegen das Recht auf freie Organisation oder das Recht auf kollektive Verhandlung verstoßen;
  (Hierbei handelt es sich um Kriterien, die sich aus den Kernkonventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (IAO) ergeben.)
- Regime unterstützen, die gegen Menschenrechte verstoßen;
- Kriegswaffen und Rüstungsgüter herstellen, vermarkten oder vertreiben oder Anlagen, Vorprodukte oder Dienstleistungen dafür bereitstellen;
- Atomenergie oder Atomtechnik erzeugen, direkt vermarkten oder vertreiben oder Anlagen, Vorprodukte oder Dienstleistungen dafür bereitstellen;
- Produkte der Chlorchemie erzeugen oder deren Absatz fördern;
- Raubbau an natürlichen Ressourcen betreiben oder dazu beitragen;
- gentechnisch veränderte Pflanzen, Tiere oder Mikroorganismen entwickeln oder erzeugen, die in offenen Systemen verwendet werden sollen, oder den Absatz daraus erzeugter Produkte fördern. Nicht grundsätzlich ausgeschlossen sind Unternehmen, welche gentechnisch veränderte Pflanzen oder Mikroorganismen in geschlossenen Systemen erzeugen oder verwenden, wenn dadurch ein besonderer Nutzen entsteht;
- mit embryonalen Stammzellen arbeiten und Produkte oder Therapien mit ihrer Hilfe entwickeln oder dies beabsichtigen;
- vermeidbare Tierversuche durchführen, in Auftrag geben oder durch solche vermeidbaren Tierversuche getestete Rohstoffe oder Produkte vertreiben;
- sonstige gesundheits- und umweltschädliche Verfahren anwenden, oder solche Produkte erzeugen oder deren Absatz fördern.
  (Hierbei handelt es sich um Kriterien, die negative Aspekte zur Sozial- und Umweltverträglichkeit benennen und die unter Berücksichtigung ihrer Wesentlichkeit und Relevanz angewandt werden.)

4
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC INVESTIERT AUCH **NICHT** IN UNTERNEHMEN, DIE

- strategische Kapitalbeteiligungen an Unternehmen halten, bei denen die unter Punkt 3 aufgeführten Kriterien zutreffen;
- ihr Kapital von Unternehmen erhalten, bei denen die unter Punkt 3 aufgeführten Kriterien zutreffen, sofern diese Beteiligung einen bestimmenden Einfluss ermöglicht;
- in anderer Weise mit Unternehmen verflochten sind, bei denen die unter Punkt 3 aufgeführten Kriterien zutreffen, wenn dadurch eine sozial- und umweltverträgliche Ausrichtung der Geschäftspolitik behindert wird;
- überwiegend für Unternehmen Produkte herstellen oder Dienstleistungen erbringen, bei denen die unter Punkt 3 aufgeführten Kriterien zutreffen (Zulieferbetriebe).
  (Hierbei handelt es sich um Kriterien, die negative Aspekte der Verflechtung von Unternehmen benennen.)

5
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC BERÜCKSICHTIGT BEI DER BEURTEILUNG VON UNTERNEHMEN AUCH

- ihren Umgang mit und ihr Verhalten in Kontroversen, Transparenz, Informations- und Dialogbereitschaft sowie Lernfähigkeit;
- ihre politische Einflussnahme und deren Übereinstimmung mit öffentlichen Erklärungen des Unternehmens und mit den Kriterien des Teilfonds;
- deren Aktivitäten in Ländern, in denen soziale und ökologische Mindeststandards staatlicherseits nicht gewährleistet sind; dies betrifft eigene Produktionstandorte, Joint Ventures und Zulieferbetriebe (z. B. China);
- Entwicklungsziele und -potenziale sowie Trends im Unternehmen.
  (Hierbei handelt es sich um zusätzliche Abwägungskriterien.)

ÖKOWORLD ÖKOVISION CLASSIC

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:

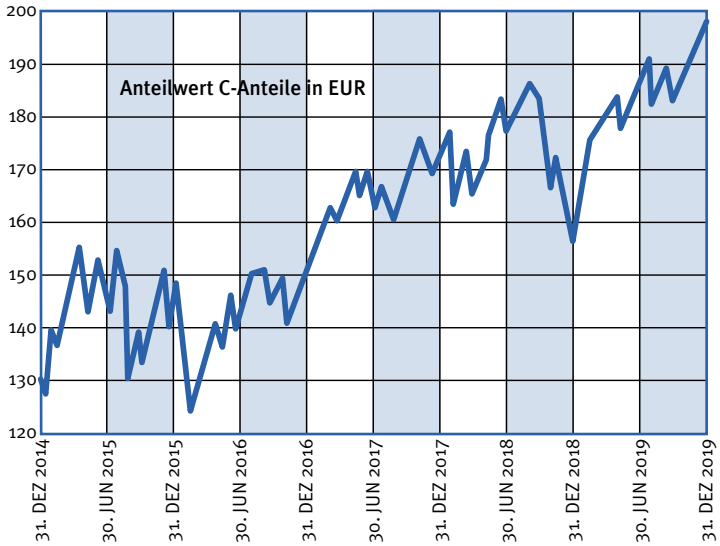
Biomarktkunden schätzen ein gesundes Leben und handeln nicht nur beim Einkauf verantwortungsbewusst. Ihnen sind Natur- und Umweltschutz ebenso wichtig wie die Qualität der Produkte, die sie konsumieren.

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 Klimawandel 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. Lehrerinnen und Lehrer mit Bildung, Ärztinnen und Ärzte mit Gesundheit, Informatikerinnen und Informatiker mit Digitalisierung, Ingenieurinnen und Ingenieure mit Industrie 4.0 oder Bauwesen, Kauffrauen und Kaufmänner mit Handel oder Kommunikation, usw.

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

PERFORMANCEDATEN

Kalenderjahr	2019	2018	2017	2016	2015
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC C-Anteile	25,94 %	-8,26 %	11,43 %	3,37 %	14,47 %
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC A-Anteile	25,90 %	-8,30 %	11,41 %	3,39 %	14,50 %
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC S-Anteile	26,38 %	-9,86 %	Seit Auflegung 16. Januar 2018		
ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC T-Anteile	26,39 %	-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 ANLAGEAUSSCHUSSES

2019 war ein ereignisreiches Jahr für den Anlageausschuss. Wir haben uns nicht nur (wie üblich) mit der Bewertung von Unternehmen befasst, sondern auch unsere eigene Bewertungspraxis umfassend reflektiert. Ob ein Unternehmen „ökovisionsfähig“ ist oder nicht – das wird bei den Sitzungen des Anlageausschusses durch intensive Diskussionen geklärt. Wir wägen ab, wir tauschen Argumente aus, wir bringen unsere Expertise ein und unsere Überzeugungen zum Ausdruck – und entscheiden schließlich. Diese Entscheidungsfindung qua Diskurs ist der Markenkern des Anlageausschusses: Jedes Unternehmen, das in das Anlageuniversum des ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC aufgenommen werden soll, wird einzeln besprochen und muss die Mehrheit der Ausschussmitglieder überzeugen. Auch dieses Jahr haben wir uns dreimal für mehrere Tage hinweg getroffen. Dabei haben wir über die mögliche Aufnahme 35 neuer Werte verhandelt. Außerdem haben wir über 94 Unternehmen entschieden, die bereits Teil des Universums waren. Dabei mussten wir nur zwei Unternehmen aus dem Universum ausschließen. Dies ist für uns auch ein Beleg dafür, dass wir bislang ziemlich richtig lagen in unserer Einschätzung, wie Unternehmen im Hinblick auf Nachhaltigkeit fundamental aufgestellt sind und wie sie sich weiterentwickeln. Jedes Unternehmen muss sich nämlich immer wieder aufs Neue bewähren. Alle drei Jahre muss uns ein Unternehmen erneut zur Entscheidung vorgelegt werden.

Die Basis für unsere Entscheidungen sind die detaillierten Vorlagen des Sustainability-Research. Die verbindliche Messlatte sind die Anlagekriterien des ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC. Die Auslegung und Anwendungspraxis dieser Kriterien stand im Zentrum der Selbstreflexion des Anlageausschusses. Seit Jahren dienen sie ihm als verlässliche Bewertungsgrundlage. Sie waren und sind die ethische Richtschnur unseres Handelns. Zugleich hat sich die Welt, in der Wirtschaft und Politik heute agieren, gewandelt. Die Klimakrise ist eine existentielle Herausforderung, die immer noch nicht hinreichend adressiert wird. Auch das globale Artensterben schreitet rapide voran. Zugleich sehen sich demokratische Gesellschaften mit einer Renaissance autoritärer Herrschaftsformen konfrontiert. Diese dramatischen Entwicklungen werden von einer digitalen Revolution flankiert, deren Folgen für Umwelt und Gesellschaft wohl zurecht mit den technischen Revolutionen des Buchdrucks und der Industrialisierung verglichen werden können.

Wir fragten uns daher: Geben uns unsere Kriterien in dieser turbulenten Zeit noch hinreichend Orientierung? Zeigen sie uns weiterhin, welche Unternehmen aus sozial-ökologischer Perspektive für den ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC investmentwürdig sind oder gar als Vorreiter und Vorbilder gelten können? Diesen Fragen waren das bestimmende Thema unser September-Sitzung, die wir in den Monaten zuvor ausgiebig vorbereitet hatten. Wir haben zu drängenden Fragen und Problemen spezialisierte Arbeitsgruppen gebildet, Papiere verfasst und miteinander diskutiert – ebenso energisch wie konstruktiv, wie wir dies als Anlageausschuss bei der Besprechung von Unternehmen zu tun pflegen. Das grundsätzliche Ergebnis unserer Diskussion: Auch weiterhin sind die ÖKOVISION-Kriterien eine verlässliche

Grundlage für die Entscheidungen des Anlageausschusses. Sie zeigen uns, welche Unternehmen ins Universum gehören und welche (noch) nicht (oder nicht mehr) den hohen Ansprüchen des ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC entsprechen. Zugleich aber wurde uns klar, dass wir auch und gerade in Zukunft stets genau prüfen müssen, wie wir unsere Kriterien sensibel fortentwickeln, operationalisieren und anwenden können, um den aktuellen Herausforderungen gerecht zu werden. Diesen Prozess haben wir begonnen und er wird weiter fortgeführt.

Um nur eines der Themen aufzugreifen, das uns im letzten Jahr wieder und wieder beschäftigt hat: Was bedeutet es eigentlich, in Zeiten der Digitalisierung Produkte und Dienstleistungen anzubieten, „die eine nachhaltige Entwicklung, insbesondere Umwelt- und sozialverträgliches Wirtschaften fördern“ (eines unserer Positivkriterien)? Hier genügt offenbar nicht nur ein Blick auf Energie- und Ressourceneffizienz, Lieferketten oder die Beachtung von Datenschutzvorschriften. Darüber hinaus stellt sich auch die Frage, wie neue Geschäftsmodelle (etwa der „Sharing Economy“) insgesamt zu bewerten sind oder ob und wie Unternehmen algorithmische Entscheidungsprozesse einsetzen und transparent gestalten.

Um unsere Bewertungspraxis ständig neuen Gegebenheiten anzupassen, um ihre Qualität sicherzustellen und sie kontinuierlich zu verbessern, werden wir auch weiterhin den Dialog mit Wissenschaft und Zivilgesellschaft suchen. In diesem Jahr haben wir etwa renommierte Expertinnen und Experten zu unseren Sitzungen eingeladen, mit denen wir über die Bewertung von biodiversitätsbezogenen Unternehmensaktivitäten und dem Umgang mit Palmöl gesprochen haben.

Eines ist sicher: Auch in den kommenden Jahren werden wir unser Bestes tun, um Unternehmen zu identifizieren, die zum einem „das Richtige tun“, also Produkte oder Dienstleistungen mit positivem sozialen und ökologischen Nutzen herstellen, und die zum anderen das, was sie tun, „richtig tun“, also ihre Strukturen und Prozesse nachhaltig und sozialverträglich gestalten und managen. Um dies zu bewerten, geben uns die Anlagekriterien die entscheidende Richtschnur. Doch unsere Kriterien sprechen nicht für sich. Um sie sachhaltig anzuwenden und miteinander abzuwägen, benötigt es das regelmäßige Gespräch im Anlageausschuss. Dazu braucht es ausführliche und präzise Vorlagen. Der Ausschuss dankt dem Sustainability-Research daher für die Erarbeitung dieser Bewertungsgrundlagen.

AUSGEWÄHLTE ANLAGEN IM EINZELNEN

DEXCOM

Diabetes Mellitus bzw. die Zuckerkrankheit gilt als Zivilisationskrankheit (Typ 2), d.h. als eine Krankheit, deren Auftreten durch die Verhaltensweise, Ernährung sowie Umweltfaktoren in den Industrieländern begünstigt wird. Auch wenn die Ursachen für die Entstehung von Diabetes komplex sind, so hat die Anzahl der an Diabetes Erkrankten in den vergangenen Jahren weltweit weiter zugenommen. Neben den Industrieländern nimmt auch die Anzahl der Erkrankten in Schwellenländern zu.

Eine der wichtigsten Maßnahmen bei Vorliegen einer Diabetes-Erkrankung ist die regelmäßige Überprüfung des Blutzuckerspiegels. DexCom entwickelt medizinische Produkte zur kontinuierlichen Messung des Blutzuckerspiegels, bei denen alle fünf Minuten eine automatische Messung erfolgt. Dadurch können Schwankungen des Blutzuckerspiegels im Tagesverlauf identifiziert werden, die bei einer punktuellen Messung nicht auffallen würden.

EMMI

Grüne Berghänge mit glücklichen, grasenden Kühen. Mit kaum einem andern Land werden diese Bilder so oft verbunden, wie mit der Schweiz. Dass die Realität in der Milchwirtschaft oft anders aussieht, darf dabei nicht vergessen werden. Immerhin ist die Schweiz auch die Heimat des größten Nahrungsmittelkonzerns der Welt, der auch mit seinen Milchprodukten international in den Schlagzeilen ist.

Das deutlich kleinere Schweizer Molkereiunternehmen Emmi geht einen vollkommen anderen Weg. Die Kühe, die die von Emmi verarbeitete Milch liefern, werden fast ausschließlich mit Heu gefüttert und haben eine deutlich geringere Milchleistung, als das in der intensiven Milchwirtschaft mit Kraftfutter der Fall ist. Zudem ist das Unternehmen der größte Produzent von Bio-Milchprodukten in der Schweiz.

Für die Zukunft setzt Emmi weiter auf Bio-Produkte sowie auf Käsespezialitäten, die teilweise noch in kleinen Käsereien hergestellt werden. Seit der Übernahme der Gläsernen Molkerei ist Emmi auch einer der führenden Verarbeiter von Bio-Milch im Nordosten Deutschlands.

INTEL

Intel ist ein Entwickler und Hersteller von Prozessoren, Mainboards, Chipsätzen und Speichern für PCs, Server, Netzwerklösungen und Smart Devices. Des Weiteren entwickelt das Unternehmen Prozessor-bezogene System- und Sicherheits-Software sowie weitere industrielle Lösungen – etwa für Rechenzentren. Intel entwickelt seine Produkte und optimiert seine Produktion nicht nur im Hinblick auf hohe Rechnerleistungen sondern insbesondere auch im Hinblick auf Energieeffizienz, den Einsatz umwelt- und gesundheitsschädlicher Materialien sowie auf Recyclingmöglichkeiten.

INTUITIVE SURGICAL

Minimal-invasive Operationen ermöglichen heute präzise Eingriffe, mit vergleichsweise geringeren Beeinträchtigungen für die Patienten. In den meisten Fällen wird der Heilungsprozess begünstigt und die Patienten können sich schneller erholen. Intuitive Surgical entwickelt spezielle Systeme für minimal-invasive Operationen, bei denen Ärzte die Bewegungen eines Roboters steuern. Manche Operationen werden dadurch überhaupt erst möglich. Der so genannte da Vinci-Roboter übersetzt dabei die Bewegungen der Ärzte an einer Konsole in mehrfach verkleinertem Maßstab an der zu operierenden Stelle im Körper der Patienten. Der Eingriff erfolgt über etwa zwei Zentimeter kleine Öffnungen und ist zum Beispiel für Operationen im Bauchraum geeignet.

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC
DER KLASSIKER UNTER DEN ÖKO-FONDS

KINGSPAN

Ca. 40 Prozent des Endenergieverbrauchs in der EU entfällt auf Gebäude. Dadurch ist dieser Bereich eines der wichtigsten Handlungsfelder der Klimapolitik. Von besonderer Bedeutung ist dabei die Erhöhung der Energieeffizienz von Gebäuden, weil deren Energieverbrauch – über den gesamten Lebenszyklus betrachtet – zu über 80 Prozent während der Nutzungsphase entsteht.

Das irische Unternehmen Kingspan ist einer der führenden Anbieter von Komplettlösungen und Produkten zur Erhöhung der Energieeffizienz von Gebäuden. Das Unternehmen stellt verschiedene Dämmsysteme und Fassadenverkleidungen für Neubauten sowie zur nachträglichen Modernisierung von Geschäfts- und Wohngebäuden her.

Systeme von Kingspan werden auch in südlichen Ländern eingesetzt. Hier führen diese Systeme dazu, dass sich die Gebäude durch die Sonneneinstrahlung nicht mehr so stark erhitzen, wodurch die energieintensive Klimatisierung der Gebäude verringert werden kann.

NEMETSCHEK

Die Nemetschek Group ist ein führender Anbieter von integrierter Software, insb. für Architekten und Bauingenieure, für Planung, Bau und Betrieb von Gebäuden. Das Unternehmen ist Pionier bei der Entwicklung so genannter BIM-Software (Building Information Modeling) und Vorreiter bei der Digitalisierung im Bauwesen. Diese Entwicklung ermöglicht eine höhere Effizienz in den (Bau-) Abläufen, einschließlich terminlicher Präzision sowie Transparenz bei den Kosten.

Die verschiedenen Softwarelösungen unterstützen die Betrachtung des gesamten Lebenszyklus von Gebäuden und damit die Integration und die Bewertung von Energieeffizienzmaßnahmen bereits in der Planungsphase. Zudem kann damit der Materialverbrauch reduziert werden.

RATIONAL

Ob in Betriebskantinen, in der Universitätsmensa, im Krankenhaus oder in großen Restaurants: überall dort, wo eine größere Anzahl an Menschen mit warmem Essen verpflegt werden soll, stehen die Köche vor besonderen Herausforderungen. Das deutsche Unternehmen Rational hat spezielle Kochsysteme entwickelt. Mit diesen Systemen können gleichzeitig viele Portionen gekocht werden. Die Kochsysteme ermöglichen eine energieeffiziente Zubereitung der Speisen. Ebenso können die Speisen deutlich fettreduzierter und schonender zubereitet werden. Eine erleichterte Reinigung ermöglicht die Reduzierung der benötigten Reinigungschemikalien.

Rational verfügt unternehmensintern über ein umfangreiches Umweltmanagementsystem und hat in der Vergangenheit eine Vielzahl an Initiativen zur Reduktion des Energieverbrauchs umgesetzt.

STRAUMANN

Das Schweizer Unternehmen Straumann ist eines der weltweit führenden Unternehmen für Implantat-basierte, restaurative- sowie regenerative Zahnmedizin. Zahnersatz ist ein gesundheitlich unverzichtbares Produkt. Werden fehlende Zähne durch Implantate ersetzt, so kann durch die wiederhergestellte, natürliche Belastung des Kieferknochens einer Degeneration des Knochens vorgebeugt werden. Zudem kann die ungleichmäßige Belastung der Kaumuskulatur durch Fehlen von Zähnen Auswirkungen auf die gesamte Muskulatur von Hals und Rücken haben.

Neben den gesundheitlichen Aspekten ist Zahnersatz auch unverzichtbar für eine soziale Akzeptanz sowie für ein selbstbestimmtes Leben im Alter.

Straumann berücksichtigt Umweltaspekte bei der Produktherstellung und ist zudem sehr transparent bei der Offenlegung von Umweltkennzahlen.

TOMRA

Das norwegische Unternehmen Tomra produziert Leergutrücknahmesysteme (Automatentechnik und Logistik), Recyclingcenter und Sortieranlagen für Glas, Metalle und Kunststoffe (PET u.a.) sowie Sortieranlagen für Erze, Mineralien und Abraum.

Tomras Produkte bieten die Möglichkeit, den Müll sensorgesteuert in die einzelnen Bestandteile zu zerlegen. Metalle, Kunststoffe, Glas oder Papier können dann jeweils sortenrein in einen gesonderten Recyclingprozess eingehen. In den meisten Ländern wird ein effektives Müllrecycling erst durch die automatisierte Trennung des Mülls ermöglicht, da eine Trennung durch die Konsument/-innen politisch nicht umgesetzt ist. Das Unternehmen leistet mit seinen Produkten einen wertvollen Beitrag für den Schutz natürlicher Ressourcen und den Weg hin zu einer Kreislaufwirtschaft.

VESTAS

Die Stromerzeugung aus Windkraft ist eine der tragenden Säulen eines in die Zukunft gerichteten Energiekonzepts. Vestas ist einer der weltweit führenden Hersteller von Windkraftanlagen. Der Pionier der Branche installierte bis 2018 Windkraftanlagen mit einer Gesamtleistung von mehr als 10.000 MW und ist damit marktführend. Damit bietet das Unternehmen eine wirkliche Alternative zur Stromgewinnung aus fossilen Energieträgern.

Auch bei der Berücksichtigung von Umweltaspekten in der Produktion agiert Vestas vorbildlich: Vestas führt für seine Anlagen umfangreiche Lebenszyklusanalysen durch, um die Umweltauswirkungen entlang der Wertschöpfungskette seiner Produkte zu erfassen, zu bewerten und zu minimieren. Neben der Erhöhung der Energieeffizienz der Anlagen werden auch die eingesetzten Materialien der insgesamt 25.000 Teile, die in einer Windturbine verbaut werden, mit betrachtet. Das Unternehmen hat erreicht, dass fast 90 Prozent seiner Turbinen recycelbar sind.

BERICHT DES FONDSMANAGERS

RÜCKBLICK

Für all diejenigen, die in der Lage waren den Lärm von Krisenpropheten oder twitternden Präsidenten auszublenden, war das Jahr 2019 ein erfolgreiches. Nach der schwachen zweiten Jahreshälfte 2018 haben die Börsen pünktlich zum Start 2019 eine Wende um 180 Grad hingelegt und das Jahr mit einer zügigen Aufholjagd begonnen, die vornehmlich von guten Quartalszahlen und positiven Kommentaren der Unternehmen angetrieben wurde. Durch den selektiven Stock Picking Ansatz des Fondsmanagements hat auch der ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC maßgeblich an dieser Entwicklung partizipiert. Während der Jahresmitte hat sich die Wachstumskurve dann abgeflacht und wurde immer wieder von aufkeimenden Krisenherden wie etwa neuen Entwicklungen im Handelskrieg zwischen den USA und China, dem geplanten Austritt Großbritanniens aus der europäischen Union oder den Protesten gegen die chinesische Regierung in Hong Kong unterbrochen. Gleichzeitig haben sich in vielen Ländern die volkswirtschaftlichen Indikatoren eingetrübt, was bei Anlegern zu Sorgen führte, dass sich eine globale Rezession anbahnen könnte. Zum Abschluss des Jahres rückten dann wieder die konkreten Ergebnisse der Unternehmen für das abgelaufene sowie die Prognosen für das kommende Jahr in den Vordergrund. Diese fielen in den meisten Sektoren positiv aus. Gepaart mit der Ankündigung einer Einigung im Handelskrieg lösten diese Nachrichten dann eine Jahresendrally aus, an deren Ende viele globale Leitindizes neue Allzeithöchststände erreichten. Der ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC schloss das Jahr mit einer Wertsteigerung von 25,9% (Anteilsklasse C) ebenfalls sehr erfolgreich ab.

EIN UMDENKEN IN DER GESELLSCHAFT

Besonders positiv für unseren Fonds und dessen Anleger war das gesellschaftliche Umdenken, das 2019 stattfand und spürbare Folgen hatte. Vielerorts, nicht nur in Deutschland, fanden Demonstrationen für Naturschutz und ein besseres Klima statt. Gleichzeitig wurden zahlreiche Projekte in Gang gesetzt oder ausgeweitet, die nachhaltig unsere Umwelt verbessern und das Wachstum der Unternehmen im ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC vorantreiben werden.

Eine der fundamentalen Herausforderungen, der wir uns als Gesellschaft stellen müssen, ist die Mobilität und der Individualverkehr. Hierzu gehören nicht nur die kontrovers diskutierten Elektroautos, sondern insbesondere auch der Schienenverkehr beziehungsweise der gesamte öffentliche Nahverkehr. Dessen Ausbau genießt in vielen Ländern eine hohe Priorität, weil man so langfristig Geld und CO_2 Emissionen einsparen kann. In Luxemburg beispielsweise wird ab März 2020 der komplette öffentliche Nahverkehr im Land kostenlos angeboten. Von dieser Entwicklung profitieren auch viele unserer Unternehmen, wie Zughersteller und Schienennetzbetreiber aus aller Welt.

Der Ausbau erneuerbarer Energien schreitet weiter voran. Zahlreiche Unternehmen aus der Solar- und Windenergiebranche haben 2019 größere Sprünge an den Börsen gemacht. Höhere Absatzmengen und größeres Know-How sorgen dafür, dass die Kosten für Solarpanele und Windräder immer weiter sinken. Das treibt die Nachfrage, wodurch über die höheren Stückmengen wieder gespart wird. An manchen Standorten mit günstigen Wetterbedingungen können die erneuerbaren Energien bei den Stromerzeugungskosten auch ohne staatliche Subventionen schon mit fossilen Brennstoffen mithalten. Eine essentielle Triebfeder für die globale Reduktion von CO_2-Emissionen ist die Nahrungsmittelindustrie. Dabei geht es nicht nur darum mehr Alternativen für den Genuss von Fleischprodukten zu erfinden. Dadurch, dass ein stets wachsender Anteil der Bevölkerung seine Ernährung ökologischer gestaltet, gibt es in dem Geschäftsfeld zahlreiche Unternehmen wie Sojamilchproduzenten oder ökologische Systemgastronomieanbieter, die sich einer steigenden Nachfrage erfreuen.

Die Reduktion und Wiederverwertung von Abfall ist für den Umweltschutz unabdingbar. Mit wachsendem Wohlstand steigen auf der ganzen Welt die Ansprüche der Bevölkerung an die Sauberkeit der Städte und der Natur die sie umgeben. Von Recycling-Anbietern in den USA bis hin zu Klärwerkbetreibern in China gibt es eine Menge Unternehmen, die von höheren Umweltstandards profitieren und helfen die Natur zu schützen.

WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Der als Coronavirus bekannte COVID-19 Krankheitserreger hat die Nachrichten seit Februar nahezu vollumfänglich beherrscht. Auch an den Aktienmärkten hat die Angst vor dem Virus ihre Spuren hinterlassen. Dadurch rückten auch die in dem Zeitraum veröffentlichten und häufig positiven Unternehmensergebnisse in den Hintergrund. Rund um den Globus kam es zu Mittelabflüssen und den entsprechenden Abverkäufen.

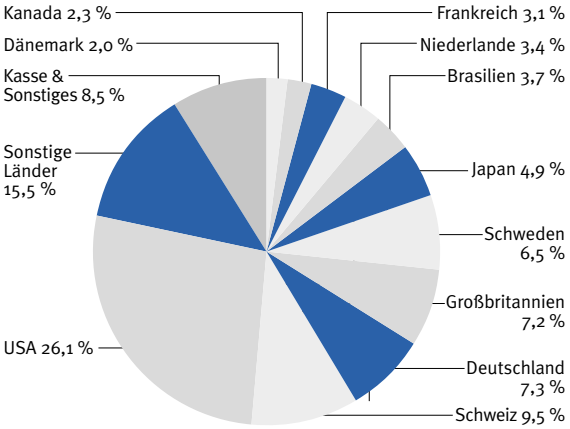
Das Portfoliomanagement der ÖKOWORLD hat bereits mehrmals gezeigt, dass es aufgrund der konsequenten Anwendung seines erfolgreichen Investmentprozesses in der Lage ist, mit Krisen umzugehen. Im Vorfeld der jüngsten panikartigen Abwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten haben wir uns nach eingehender Analyse von verschiedenen Investments getrennt, sodass sich unsere Kassenposition zunächst auf 15% und im weiteren Verlauf auf bis zu 30% erhöhte. Wir veräußerten Unternehmen, bei denen davon auszugehen ist, dass deren Umsatz- und Ergebniswachstum negativ durch das Coronavirus beeinträchtigt sein wird. Investments aus den Sektoren Konsum bzw. Technologie sind dabei vorrangig zu nennen.

Jede Krise ist eine Herausforderung und bietet zugleich vielfältige Chancen. Wir sind davon überzeugt, dass Unternehmen mit einem positiv zugrundeliegenden Wachstumstrend unabhängig der aktuellen Volatilitäten eine gute Rendite generieren können. Unsere übergeordneten Investitionstreiber - Umfeld für Erneuerbare Energien, Trend zur gesundheitsbewussteren Ernährung, Veränderungen in der Mobilität, Green Building, Gesundheit u. v. m. - sind Garanten für eine positive Zukunft und das unabhängig von kurzfristigen Schwankungen an den Kapitalmärkten. Einerseits bietet die hohe Liquidität bei weiteren Marktverwerfungen einen angenehmen Sicherheitspuffer, eröffnet andererseits aber auch die Möglichkeit in qualitativ ausgezeichnete Unternehmen zu günstigeren Bewertungen zu investieren.

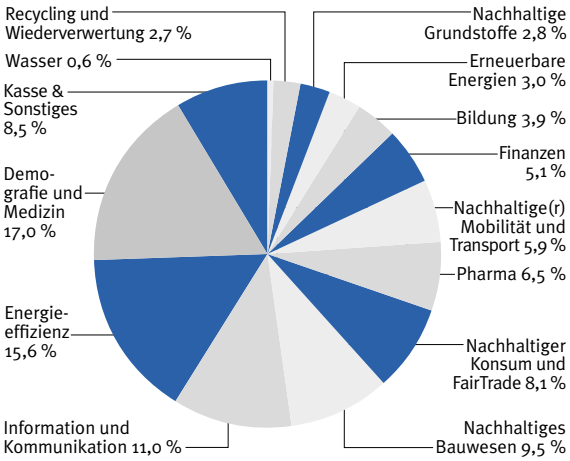
WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019 (in grafischer Darstellung)

LÄNDER-ALLOKATION (IN %)

Nach Hauptsitz der Unternehmen



INVESTMENTTHEMEN (IN %)



ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC
DER KLASSIKER UNTER DEN ÖKO-FONDS

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Adevinta	Norwegen	Nachhaltiger Konsum	Online-Handelsplattform, Kleinanz.-/Second-Hand-Marktplatz
Advantech	Taiwan (ROC)	Information & Kommunikation	einer der führenden Hersteller, insbes. von Industrie- u. a. spezialisierten Computersystemen z. B. für automatisierte Prozesssteuerungen und für IoT-Anwendungen
Advantest	Japan	Energieeffizienz	Systeme u. Anlagen einschl. verbund. Dienstleistungen für die Prüfung von Speicher- u. Nicht-Speicher-Halbleitern u. a. elektron. Komponenten auf Defekte u. Leistungsstärke
Akamai Technologies	USA	Information & Kommunikation	weltweit größter Anbieter für die Verfügbarmachung von und den beschleunigten Zugang zu Web-Inhalten (B2B-Anbieter von Cloud-Computing-Dienstleistungen)
Align Technology	USA	Medizin	Produkte für die Korrektur von Zahnfehlstellungen, zudem Interoral-Scanner
AMD (Advanced Micro Devices)	USA	Energieeffizienz	führender Hersteller von Mikroprozessoren für Computer und Informationstechnik
Amorepacific	Republik Korea	Demografie	führender Hersteller von Kosmetikprodukten in Korea und Asien
Amplifon	Italien	Medizin	Anbieter von Hörgeräten u. damit verbundenen Dienstleistungen
Applied Materials	USA	Energieeffizienz	Entwicklung und Herstellung von Anlagen für die Produktion von Halbleiter-Chips, Solarzellen u. LCDs
ASML	Niederlande	Energieeffizienz	Produktionsmaschinen für die photolithografische Herstellung von Microchips
Assa Abloy	Schweden	Nachhaltiges Bauwesen	einer der führenden Hersteller von Schließsystemen (Türen u. a.) und -komponenten, z. B. Türschlösser
Aurubis	Deutschland	Energieeffizienz	größter integrierter Kupferproduzent in Europa u. international führendes Kupferrecycling-Unternehmen
Autodesk	USA	Nachhaltiges Bauwesen	CAD-Software, Hauptprodukt AutoCAD, 2D- u. 3D-Software für Architekten, Stadt- u. Infrastrukturplanung
Azbil	Japan	Energieeffizienz	Entwicklung und Herstellung von Kontroll- und Messgeräten zur Verbrauchsmessung/-steuerung u. a.; Effizienz-bezogene Dienstleist. z. B. betr. Gebäudeentwicklung u. management
Bakkafrost	Dänemark	Nachhaltiger Konsum	führender Betreiber von ökologisch verträglichen Lachsfarmen
Baloise	Schweiz	Finanzen	Sach- und Lebensversicherungen, Finanzdienstleistungen
Bellway	Großbritannien	Nachhaltiges Bauwesen	Bau von energieeffizienten Wohnhäusern, Sozialwohnungsbau, Teileigentumsangebote
BTS Group	Thailand	Nachhaltige Mobilität & Transport	Thailändisches Verkehrsunternehmen
Canadian Pacific Railway	Kanada	Nachhaltige Mobilität & Transport	Schienen-Güterverkehr, Logistik (kombinierter Verkehr)
Cancom	Deutschland	Information & Kommunikation	Angebot von IT-Produkten, IT-Consulting- und Systemintegrations-Dienstleistungen für Unternehmen
Chegg	USA	Bildung	Online-Angebot von Lehrbüchern und Lehrbuchverleih, Tutorien, Tools zur Prüfungsvorbereitung, Studienberatung, Vermittlung von Praktikumstellen

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Chipotle Mexican Grill	USA	Nachhaltiger Konsum	alternative Schnellrestaurantkette
Ciena	USA	Energieeffizienz	Hard- und Software für Ethernet-/Breitband- Netzwerk-Audio-, Video- und Daten-Kommunikation, VoIP u. a.
CSL (Commonwealth Laboratories)	Australien	Pharma	einer der führenden Hersteller von Blutplasma-basierten Serum Produkten und Grippeschutzimpfungs-Mitteln
Dabur India	Indien	Demografie	Kosmetik- u. Hygieneprodukte, Säuglingspflegeprodukte, Nahrungsergänzung, Ayurveda-Produkte, Verarbeitung von Früchten (Säfte u. a.), Honig, Ayurveda-Beratung
Deutsche Post - DHL	Deutschland	Nachhaltige Mobilität & Transport	weltweit führender Anbieter für Briefkommunikation und Logistik
DexCom	USA	Medizin	einer der führenden Hersteller von Kontinuierlichen Glucosesensoren für die Diabetes-Behandlung
Dialog Semiconductor	Großbritannien	Energieeffizienz	energieeffiziente hochintegrierte Halbleiter insbes. für das Energie-Management bei mobilen Anwendungen und für LED-Beleuchtung
Diasorin	Italien	Medizin	automatisierte Analysesysteme für die In-vitro-Diagnostik
Disco Corporation	Japan	Information & Kommunikation	führender Hersteller von Maschinen zum Schneiden, Schleifen und Polieren von Wafern, insb. für die Produktion von Halbleitern (ICs)
Elekta	Schweden	Medizin	Produkte zur Strahlentherapie (Geräte, Software)
Emmi	Schweiz	Nachhaltiger Konsum	führender Lebensmittelkonzern der Schweizer Milchwirtschaft, breites Spektrum an Molkerei-, Frisch- und Käseprodukten
Enphase Energy	USA	Erneuerbare Energien	Entwicklung und Produktion von Wechselrichter- und Leistungsoptimierung-Systemen für PV-Anlagen
Equinix	USA	Information & Kommunikation	Betrieb von Rechenzentren
EssilorLuxottica	Frankreich	Medizin	Brillengläser und Kontaktlinsen; Instrumente für das Schleifen von Linsen - weltführender Hersteller
Essity	Schweden	Nachhaltiger Konsum	Hygiene- und Gesundheitsartikel
Eurofins Scientific	Luxemburg	Pharma	Lebensmittel- und Umweltanalysen, Pharmatests
Fabege	Schweden	Nachhaltiges Bauwesen	Geschäftsgebäude und Stadtentwicklung in Schweden mit Schwerpunkt Stockholm
Fanuc	Japan	Energieeffizienz	Systeme / Anlagen für die Automatisierung industrieller Fertigungsprozesse: CNC, Roboter, Werkzeug- u.a Präzisions-maschinen für die Bearbeitung von Werkstoffen u.a.
Fiserv	USA	Finanzen	Produkte und Dienstleistungen insb. für den Finanzsektor zur Optimierung in den Bereichen elektronischer Zahlungsverkehr, automatisierte Geschäftsabläufe, Dokumentenhandling u.a.

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC
DER KLASSIKER UNTER DEN ÖKO-FONDS

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Galapagos	Belgien	Pharma	Biopharma-Forschungsunternehmen mit dem Schwerpunkt bisher schwer behandelbare Entzündungserkrankungen
Geberit	Schweiz	Nachhaltiges Bauwesen	Sanitäranlagen im Wohn- und Gewerbebereich, einer der führenden Anbieter Europas
Getinge	Schweden	Medizin	Medizintechnik und -service inbes. für Chirurgie und Intensivmedizin
Getlink (ehem. Groupe Eurotunnel)	Frankreich	Nachhaltige Mobilität & Transport	Eurotunnel-Services (Personen und Fracht) zwischen Frankreich und Großbritannien
Go-Ahead Group	Großbritannien	Nachhaltige Mobilität & Transport	Öffentlicher Nahverkehr
Grifols	Spanien	Pharma	Plasmaprodukte, Medizintechnik u.a. für Infusionen, Diagnosepodukte und -systeme
Halma	Großbritannien	Medizin	Feuer- und Gasdetektoren, Optik-Spezialprodukte, Sicherheitssysteme, Wassertechnik (Leckdetektoren u.a.)
Helvetia	Schweiz	Finanzen	Schweizer Versicherungsunternehmen
Ingenico	Frankreich	Finanzen	weltweit führender Anbieter von mobilen POS-Zahlungsverkehr-Dienstleistungen
Insulet	USA	Medizin	Entwicklung und Vertrieb eines Systems zur bedarfsgerechten Insulinsteuerung zur Diabetestherapie (OmniPod)
Intel	USA	Energieeffizienz	weltweit führender Hersteller von Microchips
Intuit	USA	Information & Kommunikation	Software für kleine und mittlere Unternehmen insb. zur Buchhaltung und Personalverwaltung sowie für Privatpersonen insb. zur Erstellung der Steuererklärung
Intuitive Surgical	USA	Medizin	OP-Verfahren "da Vinci" für minimal invasive Chirurgie
Itron	USA	Energieeffizienz	Zählersysteme, Datenerfassung und -verarbeitung für Energie- und Wasserversorger (AMR - Automatic Meter Reading), einer der Weltmarktführer
Jeronimo Martins	Portugal	Nachhaltiger Konsum	Betreiber führender Supermarktketten in Portugal (Pingo Doce) und Polen (Biedronka)
JM	Schweden	Nachhaltiges Bauwesen	Hausbau (Planung, Bauregie, Generalunternehmer)
Kimberly-Clark	USA	Nachhaltige Grundstoffe	einer der führenden Hersteller von Babywindel- und anderen Personal Care - u. Hygieneprodukten, sowie von anderen Tissue-Produkten
Kingspan Group	Irland	Nachhaltiges Bauwesen	Baufertigteile, insb. isolierte Wand- und Dachverkleidungen, Dämmsysteme, Fertigbaukonz. (u.a. Holzrahmenbau, Stahlbau)
Kion Group	Deutschland	Nachhaltige Mobilität & Transport	einer der führenden Hersteller von Gabelstablern
Knorr-Bremse	Deutschland	Nachhaltige Mobilität & Transport	weltweit führender Hersteller von Bremssystemen für Schienen- und Nutzfahrzeuge
Korian (Korian Medica)	Frankreich	Demografie	Betrieb von Seniorenheimen, medizinischen Einrichtungen und Rehabilitationszentren
LAM Research	USA	Energieeffizienz	Verfahren und Produkte zur Oberflächenbearbeitung und -reinigung von Wafern

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Landis+Gyr	Schweiz	Energieeffizienz	Energiemanagement-Lösungen, Marktführer in Smart Metering
Legrand	Frankreich	Energieeffizienz	global agierender Spezialist für Elektroinstallations-Material: Energieverteil., Kabelmanagement, Daten- und Netzwerk-technik sowie Gebäudeautomaten u. Schaltersysteme, Legrand deckt alle Bereiche der techn. Gebäudausstatt. ab
Lindt & Sprüngli	Schweiz	Nachhaltiger Konsum	Schokoladen, Pralinen
L'Occitane International	Luxemburg	Nachhaltiger Konsum	Körperpflegeprodukte
Logitech	Schweiz	Information & Kommunikation	Peripherieprodukte für PCs, Notebooks, Smartphones u. Tablets (Computermäuse, Tastaturen u.v.a.)
Melexis	Belgien	Nachhaltige Mobilität & Transport	Herstellung von Integrierten Schaltkreisen (ICs) insb. für die Automobilindustrie
Micron Technology	USA	Information & Kommunikation	weltweit zweitgrößter Hersteller von Speicherchips
MTN Group	Südafrika	Information & Kommunikation	Telekomdienstleister
Natura & Co. (ehem. Natura Cosméticos)	Brasilien	Nachhaltiger Konsum	Herstellung von Kosmetikprodukten auf nachhaltiger Rohstoffbasis; Direktvermarktung
Nemetschek	Deutschland	Nachhaltiges Bauwesen	einer der führenden Anbieter von integrierter Software für Planung, Bau und Betrieb von Gebäuden
Nibe Industrier	Schweden	Nachhaltiges Bauwesen	Systeme u. Bauteile für elektrische Erhitzung, Heizung-systeme, Klimatisierung, Wärmepumpen (Abluft, geothermisch u. a.), Wassererwärmer/-speicher (auch solar) - Gebäude- u. industrielle Anwendungen
Novo Nordisk	Dänemark	Pharma	Diabetestherapie, biotechnologische Herstellung von Insulin-analogen Präparaten, Medikamente gegen Blut-gerinnungs- und Wachstumsstörungen
Nvidia	USA	Information & Kommunikation	weltweit führender Entwickler und Hersteller von Grafikprozessoren
Ocado	Großbritannien	Nachhaltiger Konsum	Online-Händler für Lebensmittel
Orpea	Frankreich	Demografie	eine der führenden privaten Betreiberinnen von Alten- und Krankenpflegeeinrichtungen in Europa
Prologis	USA	Nachhaltiges Bauwesen	Logistik-Immobilien
Rational	Deutschland	Energieeffizienz	Kochgeräte für Grossküchen (Weltmarktführer)
Relx (ehem. Reed Elsevier)	Großbritannien	Bildung	Fachverlag, Online-Datenbanken

ÖKOWORLD ÖKOVISION® CLASSIC

DER KLASSIKER UNTER DEN ÖKO-FONDS

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
ResMed	USA	Medizin	medizintechnische Geräte zur Behandlung von Schlafapnoe, Beatmungsgeräte
Royal Philips (Philips Electronics)	Niederlande	Medizin	medizinische Geräte, Haushaltsgeräte, Haupteigentümer des Tochterunternehmens Philips Lighting
SABESP	Brasilien	Wasser	Wasserversorger, Abwasserbeseitigung
SAP	Deutschland	Information & Kommunikation	Entwicklung von Anwendungssoftware für Unternehmen weltweit
Sartorius	Deutschland	Medizin	Anbieter von Laborinstrumenten und -verbrauchsmaterialien, Produkte für wäge-und kontrolltechnische Anwendungen und Prozessanlagen mit Fokus auf Herstellprozesse der biopharmazeutischen Industrie.
SCA (Svenska Cellulosa)	Schweden	Nachhaltige Grundstoffe	Herstellung von Zellstoff, Papier sowie Papier- und Pappeprodukten
Screen Holdings	Japan	Information & Kommunikation	ein führender Hersteller von Anlagen zur Halbleiterproduktion
Seattle Genetics	USA	Pharma	Entwicklung von Mitteln zur Behandlung von verschiedenen Leukämiearten sowie von bestimmten Autoimmunerkrankungen
Segro	Großbritannien	Nachhaltiges Bauwesen	Industrieimmobilien-Konzern u. marktführ. Eigentümer, Manager umd Entwickler von modernen Logistik- und Gewerbeimmobilien.
Sekisui House	Japan	Nachhaltiges Bauwesen	führende Wohnungsbaugesellschaft in Japan
SIG Combibloc	Schweiz	Nachhaltiger Konsum	einer der führenden Hersteller von aseptischen Verpackungen und Abfüllanlagen für haltbare Milch, Säfte und Gemüse
Silicon Labs	USA	Energieeffizienz	spezielle Halbleiter für Smart- und andere IoT-Anwendungen
Smith & Nephew	Großbritannien	Medizin	Implantate (Orthopädie), Endoskopie (Geräte für minimalinvasive Eingriffe), Wundbehandlung (Wundabdeckungen)
Smurfit Kappa	Irland	Nachhaltige Grundstoffe	Herstellung von Wellpappe, Karton und anderen auf Holzschliff basierenden Verpackungen
SolarEdge Technologies	Israel	Erneuerbare Energien	Entwicklung und Produktion von Leistungsoptimierungs- und Wechselrichter-Systemen für PV-Anlagen
Sonova Holding	Schweiz	Medizin	Hörgeräte
Stadler Rail	Schweiz	Nachhaltige Mobilität & Transport	einer der führenden Hersteller von Schienenfahrzeugen (Personenverkehr)
Steelcase	USA	Nachhaltiger Konsum	führender Hersteller von Büromöbeln und -ausstattungen
Strategic Education	USA	Bildung	Betreiber von Fernuniversitäten in den USA
Straumann	Schweiz	Medizin	Produkte und Dienstleistungen für die orale Implantologie und die dentale Geweberegeneration
Stryker	USA	Medizin	Hersteller von orthopädischen und medizintechnischen Produkten, insbes. von künstlichen Hüft- und Kniegelenken und von unfallchirurgischen Implantaten
SulAmerica	Brasilien	Finanzen	Brasilianisches Versicherungsunternehmen, insb. Krankenversicherungen
Taiyo Yuden	Japan	Energieeffizienz	ein führender Hersteller von technischen Komponenten zur Verwendung in Elektroniksystemen

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Thomson Reuters	Kanada	Finanzen	Finanz- und Wirtschaftsdaten sowie Informationsdienstleistungen und Softwareanwendungen insb. für die Finanzindustrie
Tim Participacoes	Brasilien	Information & Kommunikation	Tim ist von der Kundenzahl her zweitgrößter Mobilfunkanbieter Brasiliens
Titan Company	Indien	Nachhaltiger Konsum	Herstellung und Verkauf von Schmuck, Uhren, Brillen und elektronischen Komponenten
Tomra	Norwegen	Recycling & Wiederverwertung	Mehrweg- u.a. Leergutrücknahmesysteme (Automatentechnik u. Logistik), Recyclingcenter und Sortieranlagen für Glas, Metalle und Kunststoffe (PET u.a.), Sortieranlagen für Erze, Mineralien und Abraum
Trainline	Großbritannien	Nachhaltige Mobilität & Transport	Online-Buchungsportal für Zug- und Busreisen
Trex Company	USA	Recycling & Wiederverwertung	führender Hersteller von Holzersatzprodukten für Terassen, Fassaden, Geländer, Zäune u.a. aus Holzabfällen (Sägemühlen) u. recyceltem Polyethylen, PE-Recycling-Netz
TSMC	Taiwan (ROC)	Energieeffizienz	weltweit führender Hersteller von Mikrochips (Foundry-Auftragsfertigung)
Unite Group	Großbritannien	Bildung	Entwicklung u. Management von Studierendenwohngebäuden
Verbund (Österr. Elektrizitätswirtschaft)	Österreich	Erneuerbare Energien	Energieversorger (hoher Anteil Wasserkraft)
Vestas	Dänemark	Erneuerbare Energien	einer der weltweit führenden Hersteller von Windkraftanlagen
Vifor Pharma	Schweiz	Pharma	Erforschung, Entwicklung und Herstellung von Produkten insb. zur Behandlung von schwerem Eisenmangel.
Waste Management	USA	Recycling & Wiederverwertung	Abfallsammlung, -recycling, -entsorgung
Welltower	USA	Demografie	Betreutes Wohnen/Altenpflege, Gesundheits- u. REHA-Einrichtungen; größter Anbieter in den USA
West Japan Railway	Japan	Nachhaltige Mobilität & Transport	Schienenverkehr
Wienerberger	Österreich	Nachhaltiges Bauwesen	weltweit führender Hersteller von Ziegelsteinen, Dachziegeln und Rohrsystemen
Wolters Kluwer	Niederlande	Bildung	einer der führenden Fachverlage (insb. in den Bereichen Recht, Steuern, Betriebswirtschaft, Medizin/Gesundheit)
Woolworths Holdings	Südafrika	Nachhaltiger Konsum	drittgrößte Nahrungsmittel-Handelskette und einer der führenden Textilanbieter in Südafrika

*nach Hauptsitz des Unternehmens

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
AUSTRALIEN				
CSL Ltd.	AUD	120.000	21.170.817,17	1,74
BELGIEN				
Galapagos NV	EUR	35.000	6.580.000,00	0,54
Melexis NV	EUR	110.000	7.650.500,00	0,63
BRASILIEN				
Companhia de Saneamento Básico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	530.000	7.169.862,03	0,59
Natura & Co. Holding S.A.	BRL	1.200.000	10.305.561,08	0,85
Sul America S.A.	BRL	900.000	11.737.920,06	0,96
TIM Participaçoes S.A. ADR	USD	900.000	15.368.213,58	1,26
DÄNEMARK				
Novo-Nordisk AS	DKK	170.000	8.907.665,95	0,73
Vestas Wind Systems AS	DKK	165.000	15.080.514,54	1,24
DEUTSCHLAND				
Aurubis AG	EUR	150.000	8.244.000,00	0,68
CANCOM SE	EUR	170.000	8.891.000,00	0,73
Dte. Post AG	EUR	320.000	11.009.600,00	0,90
KION GROUP AG	EUR	100.000	6.264.000,00	0,51
Knorr-Bremse AG	EUR	60.000	5.490.000,00	0,45
Nemetschek SE	EUR	160.000	9.520.000,00	0,78
RATIONAL AG	EUR	10.020	7.229.430,00	0,59
SAP SE	EUR	170.000	20.638.000,00	1,69
Sartorius AG -VZ-	EUR	60.000	11.700.000,00	0,96
FÄRÖER				
Bakkafrost P/F	NOK	128.562	8.532.760,56	0,70
FRANKREICH				
EssilorLuxottica S.A.	EUR	50.000	6.957.500,00	0,57
Groupe Eurotunnel SE	EUR	150.000	2.356.500,00	0,19
Ingenico Group S.A.	EUR	70.000	6.867.000,00	0,56
Korian S.A.	EUR	120.000	5.008.800,00	0,41
Legrand S.A.	EUR	120.000	8.894.400,00	0,73
Orpea	EUR	71.000	8.150.800,00	0,67
INDIEN				
Dabur India Ltd.	INR	1.300.000	7.551.458,11	0,62
Titan Co. Ltd	INR	940.000	14.090.391,98	1,16
IRLAND				
Kingspan Group Plc.	EUR	280.000	15.246.000,00	1,25
Smurfit Kappa Group Plc.	EUR	90.000	3.126.600,00	0,26
ITALIEN				
Amplifon S.p.A.	EUR	640.000	16.512.000,00	1,36
Diasorin S.p.A.	EUR	43.000	4.988.000,00	0,41

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
JAPAN				
Advantest Corporation	JPY	330.000	16.621.150,92	1,36
Azbil Corporation	JPY	360.000	9.080.799,99	0,75
Disco Corporation	JPY	22.000	4.658.958,97	0,38
Fanuc Corporation	JPY	25.000	4.155.696,55	0,34
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	100.000	6.124.184,40	0,50
Sekisui House Ltd.	JPY	150.000	2.861.972,82	0,23
Taiyo Yuden Co. Ltd.	JPY	383.000	10.506.492,13	0,86
West Japan Railway Co.	JPY	70.000	5.403.591,11	0,44
KANADA				
Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	82.000	18.891.148,54	1,55
Thomson Reuters Corporation	USD	135.000	8.696.022,22	0,71
LUXEMBURG				
Eurofins Scientific S.E.	EUR	26.500	13.263.250,00	1,09
L'Occitane International SA	HKD	2.100.000	4.514.154,20	0,37
NIEDERLANDE				
ASML Holding NV	EUR	60.000	16.014.000,00	1,31
Koninklijke Philips NV	EUR	200.000	8.792.000,00	0,72
Wolters Kluwer NV	EUR	250.000	16.440.000,00	1,35
NORWEGEN				
Adevinta ASA	NOK	375.915	3.970.583,58	0,33
Tomra Systems ASA	NOK	155.000	4.458.166,60	0,37
ÖSTERREICH				
Verbund AG	EUR	80.000	3.688.000,00	0,30
Wienerberger AG	EUR	65.000	1.729.000,00	0,14
PORTUGAL				
Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	420.000	6.318.900,00	0,52
SCHWEDEN				
Assa-Abloy AB	SEK	680.000	14.581.532,00	1,20
Elekta AB	SEK	300.000	3.534.283,61	0,29
Essity AB	SEK	450.000	13.156.507,32	1,08
Fabege AB	SEK	240.000	3.616.529,75	0,30
Getinge AB	SEK	980.000	16.373.884,45	1,34
Jm AB	SEK	225.000	6.062.777,39	0,50
NIBE Industrier AB	SEK	750.000	11.768.963,10	0,97
Svenska Cellulosa AB	SEK	1.050.000	9.793.330,20	0,80
SCHWEIZ				
Bâloise Holding AG	CHF	50.000	8.093.838,95	0,66
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	1.300	8.988.155,36	0,74
Emmi AG	CHF	2.500	1.966.072,90	0,16
Geberit AG	CHF	27.000	13.645.028,00	1,12

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
SCHWEIZ				
Helvetia Holding AG	CHF	98.000	12.480.580,30	1,02
Landis+Gyr Group AG	CHF	118.000	10.997.153,61	0,90
Logitech International S.A.	CHF	360.000	15.208.520,80	1,25
SIG Combibloc Services AG	CHF	400.000	5.700.119,36	0,47
Sonova Holding AG	CHF	30.000	6.148.195,76	0,50
Stadler Rail AG	CHF	80.000	3.562.574,60	0,29
Straumann Holding AG	CHF	19.000	16.800.110,18	1,38
Vifor Pharma AG	CHF	75.000	12.392.112,75	1,02
SPANIEN				
Grifols S.A.	EUR	370.000	11.869.600,00	0,97
SÜDAFRIKA				
MTN Group Ltd.	ZAR	800.000	4.300.756,68	0,35
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	2.100.000	6.584.080,97	0,54
SÜDKOREA				
Amorepacific Corporation	KRW	48.000	7.406.018,21	0,61
TAIWAN				
Advantech Co. Ltd.	TWD	500.000	4.577.732,12	0,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	120.000	6.284.895,18	0,52
THAILAND				
BTS Group Holdings PCL	THB	16.000.000	6.275.740,34	0,52
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices Inc.	USD	400.000	16.549.005,55	1,36
Akamai Technologies Inc.	USD	120.000	9.299.408,71	0,76
Align Technology Inc.	USD	30.000	7.462.103,57	0,61
Applied Materials Inc.	USD	155.000	8.494.311,06	0,70
Autodesk Inc.	USD	35.000	5.812.847,16	0,48
Chegg Inc.	USD	330.000	11.305.500,81	0,93
Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	24.000	17.992.259,45	1,48
Ciena Corporation	USD	120.000	4.587.349,94	0,38
DexCom Inc.	USD	30.000	5.862.121,48	0,48
Enphase Energy Inc.	USD	330.000	7.910.007,17	0,65
Equinix Inc.	USD	19.000	9.915.337,75	0,81
Fiserv Inc.	USD	130.000	13.635.907,54	1,12
Insulet Corporation	USD	90.000	13.909.604,01	1,14
Intel Corporation	USD	155.000	8.342.949,29	0,68
Intuit Inc.	USD	30.000	7.177.745,92	0,59
Intuitive Surgical Inc.	USD	27.000	14.462.246,91	1,19
Itron Inc.	USD	120.000	9.004.837,84	0,74
Kimberly-Clark Corporation	USD	60.000	7.421.788,21	0,61
Lam Research Corporation	USD	50.000	13.156.244,40	1,08
Micron Technology Inc.	USD	180.000	8.712.954,67	0,72

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
NVIDIA Corporation	USD	70.000	14.854.775,13	1,22
ProLogis Inc.	USD	180.000	14.299.050,35	1,17
ResMed Inc.	USD	50.000	6.996.953,95	0,57
Seattle Genetics Inc.	USD	55.000	5.588.693,78	0,46
Silicon Laboratories Inc.	USD	93.000	9.708.260,17	0,80
SolarEdge Technologies Inc.	USD	120.000	10.133.667,80	0,83
Steelcase Inc.	USD	300.000	5.525.891,42	0,45
Strategic Education Inc.	USD	20.000	2.801.827,63	0,23
Stryker Corporation	USD	40.000	7.545.242,79	0,62
Trex Co. Inc.	USD	100.000	8.100.698,80	0,67
Waste Management Inc. [Del.]	USD	200.000	20.406.737,14	1,68
Welltower Inc.	USD	155.000	11.242.429,67	0,92
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Bellway Plc.	GBP	130.000	5.792.517,01	0,48
Dialog Semiconductor Plc.	EUR	290.000	13.406.700,00	1,10
Halma Plc.	GBP	680.000	17.251.231,53	1,42
Ocado Group Plc.	GBP	500.000	7.538.705,14	0,62
Relx Plc.	GBP	300.000	6.776.917,66	0,56
Segro Plc.	GBP	1.000.000	10.551.254,98	0,87
Smith & Nephew Plc.	GBP	510.000	11.131.949,33	0,91
The Go-Ahead Group Plc.	GBP	30.000	795.918,37	0,07
Trainline Plc.	GBP	600.000	3.596.059,11	0,30
Unite Group Plc.	GBP	700.000	10.353.037,77	0,85
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - AKTIEN			1.115.009.511,95	91,53
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - OPTIONSSCHEINE				
THAILAND				
BTS Group Holdings PCL/BTS Group Holdings PCL WTS v.20(2021)	THB	1.000.000	0,00	0,00
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - OPTIONSSCHEINE			0,00	0,00
Wertpapiervermögen			**1.115.009.511,95**	**91,53**
Bankguthaben			109.807.321,18	9,01
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			-6.743.038,73	-0,54
Netto-Teilfondsvermögen in EUR			**1.218.073.794,40**	**100,00**[1]

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

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	1.115.009.511,95
Bankguthaben	109.807.321,18
Dividendenforderungen	405.048,07
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.344.194,94
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	175.275,61
Gesamtaktiva	**1.227.741.351,75**
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-511.780,10
Zinsverbindlichkeiten	-159.103,16
Sonstige Passiva	-8.996.674,09
Gesamtpassiva	**-9.667.557,35**
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN	**1.218.073.794,40**

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMES	813.548.415,04
Ordentlicher Nettoaufwand	-24.133.381,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.369.548,30
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	242.397.452,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-62.320.986,89
Realisierte Gewinne	60.338.628,73
Realisierte Verluste	-43.593.409,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	204.677.930,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	25.789.597,14
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES	**1.218.073.794,40**

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

	Total	Anteilklasse C	Anteilklasse A	Anteilklasse T	Anteilklasse S
Erträge	**10.836.080,42**	**8.415.977,22**	**2.173.773,65**	**154.329,42**	**92.000,13**
Dividenden	10.326.921,25	8.364.238,68	1.728.700,32	153.672,63	80.309,62
Bankzinsen	-860.168,77	-693.050,26	-147.574,80	-12.895,36	-6.648,35
Sonstige Erträge	166.712,28	137.982,58	24.967,62	2.464,03	1.298,05
Ertragsausgleich	1.202.615,66	606.806,22	567.680,51	11.088,12	17.040,81
Aufwendungen	**-34.969.462,25**	**-27.183.104,94**	**-7.081.817,89**	**-440.889,38**	**-263.650,04**
Zinsaufwendungen	-23.657,35	-17.652,86	-5.200,87	-663,40	-140,22
Performancevergütung	-8.638.213,30	-6.786.561,76	-1.649.561,30	-134.402,90	-67.687,34
Verwaltungsvergütung	-20.476.426,38	-16.447.610,44	-3.652.617,75	-250.965,33	-125.232,86
Verwahrstellenvergütung	-424.076,61	-339.821,64	-74.530,30	-6.488,14	-3.236,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-157.440,56	-126.158,82	-27.671,52	-2.408,64	-1.201,58
Taxe d'abonnement	-539.314,37	-432.096,04	-94.848,53	-8.251,77	-4.118,03
Veröffentlichungs- u. Prüfungskosten	-427.123,44	-340.934,52	-76.541,53	-6.441,97	-3.205,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-36.644,40	-29.306,43	-6.504,01	-565,73	-268,23
Register- u. Transferstellenvergütung	-318.401,82	-256.918,25	-54.180,89	-4.866,49	-2.436,19
Staatliche Gebühren	-32.643,70	-26.517,14	-5.400,23	-489,71	-236,62
Sonstige Aufwendungen	-1.323.356,36	-1.057.305,97	-236.047,58	-20.075,35	-9.927,46
Aufwandsausgleich	-2.572.163,96	-1.322.221,07	-1.198.713,38	-5.269,95	-45.959,56
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	-24.133.381,83	-18.767.127,72	-4.908.044,24	-286.559,96	-171.649,91

STATISTIK

Jahr	Anteile	Netto-Teilfondsvermögen in EUR	Anteilsumlauf	Inventarwert je Anteil in EUR
31. Dezember 2019	C	946.016.185,97	4.781.140,489	197,86
	A	244.303.251,74	2.678.560,700	91,21
	T	17.389.123,32	150.024,778	115,91
	S	10.365.233,37	90.981,000	113,93
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

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote (ohne erfolgsabhängige Vergütung) der Anteilsklassen beliefen sich auf:
C-Anteile 2,31 %, A-Anteile 2,34 %, T-Anteile 1,90 %, S-Anteile 1,91 %.
Die Performance Fee (erfolgsabhängige Vergütung) der Anteilsklassen beliefen sich auf:
C-Anteile 0,82 %, A-Anteile 0,91 %, T-Anteile 0,85 %, S-Anteile 0,86 %.

Transaktionskosten. Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf 1.576.735,68 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 GROWING MARKETS 2.0

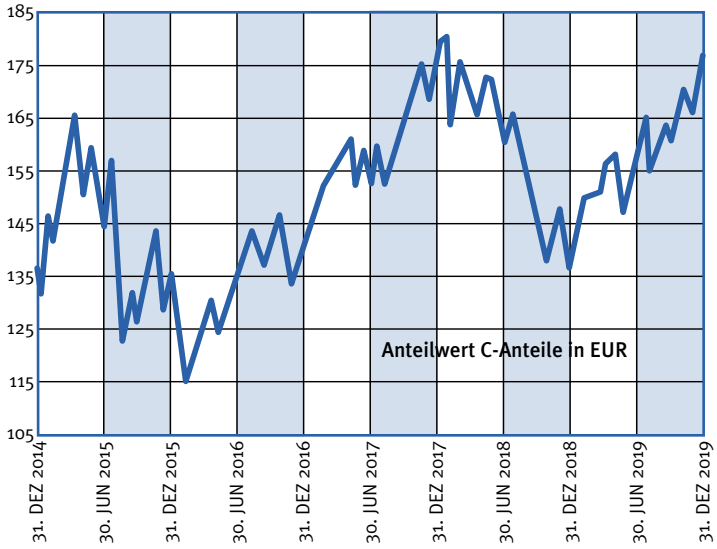
INHALTSÜBERSICHT

	Seite
Bericht des Verwaltungsrates	34
Ausgewählte Anlagen im Einzelnen	36
Bericht des Fondsmanagers	39
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 in grafischer Darstellung	40
Die Anlagen im Überblick	41
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	46
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019 Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens	49
Ertrags- und Aufwandsrechnung Statistik	50

one & only ÖKOWORLD Asset Management

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 die 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 die 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	2019	2018	2017	2016	2015
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 C-Anteile	27,56 %	-21,23 %	24,79 %	3,36 %	4,40 %
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 D-Anteile	28,41 %	-20,61 %	25,76 %	4,43 %	5,42 %
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 T-Anteile	28,15 %	-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.

AUSGEWÄHLTE ANLAGEN IM EINZELNEN

ANRITSU

Das japanische Unternehmen Anritsu stellt Mess- und Testsysteme für Datenübertragungsanwendungen her und leistet damit einen wichtigen Beitrag für die Sicherheit von modernen Informations- und Kommunikations-Systemen.

Darüber hinaus stellt das Unternehmen Messinstrumente für die Überprüfung von Nahrungsmittel- und Medikamentensicherheit her.

Anritsu hat standardisierte Nachhaltigkeitsmanagementsysteme eingerichtet und berichtet ausführlich über seine Nachhaltigkeitsleistung.

CLICKS GROUP

Der Zugang zu Medikamenten, insbesondere in ländlichen Gegenden, ist in vielen Ländern oft erschwert. Die Clicks Group betreibt in Südafrika sowie in angrenzenden Ländern ein breites Netzwerk an Apotheken und einen Medikamentengroßhandel, der die Verfügbarkeit von Arzneimitteln verbessert. Damit leistet das Unternehmen einen wichtigen Beitrag zur Grundversorgung der Menschen mit Medikamenten. Neben den Arzneimitteln bietet das Unternehmen auch Drogeriemarktartikel wie Gesundheitsprodukte, Nahrungsergänzungsmittel und Körperpflegeprodukte an.

Durch umfangreiche Investitionen in energieeffiziente Technik konnte in den vergangenen Jahren der durchschnittliche Energieverbrauch der einzelnen Verkaufsstellen und in der Logistik deutlich reduziert werden.

DABUR INDIA

Dabur India ist der weltgrößte Produzent von ayurvedischen und natürlichen Gesundheits- und Körperpflegeprodukten. Zur Produktpalette des indischen Unternehmens gehören z. B. Zahnpasta sowie ayurvedische Mittel gegen Erkältung und zur Babypflege.

Bei der Produktion verzichtet das Unternehmen auf Zwischenhändler und unterstützt aktiv Primärproduzenten. Durch den Anbau diverser medizinischer Pflanzen für die Herstellung der Produkte trägt Dabur zum Erhalt der Artenvielfalt bei.

Dabur ist nach internationalen Umwelt- und Sozialstandards zertifiziert und hat sich zum Ziel gesetzt, ein CO_2-neutrales Unternehmen zu werden.

E.SUN FINANCIAL

E.Sun Financial ist eine der führenden Banken in Taiwan und bietet ein breites Spektrum an Bankdienstleistungen an. Einen Schwerpunkt bilden die Angebote im Online- und Mobile Banking, die die Nutzung von Bankdienstleistungen erleichtern und die Finanzkompetenz verbessern. Zudem hat „papierloses“ Banking auch wesentliche ökologische Vorteile. Bei allen Kreditengagements bezieht E.Sun Nachhaltigkeits-, insbesondere Klimaschutz-bezogene Kriterien mit ein.

Darüber ist E.Sun maßgeblich an der Finanzierung ökologischer Projekte beteiligt, z. B. an der Finanzierung von Fotovoltaik-Kraftwerken. Neben Erneuerbaren Energien fördert E.Sun auch gezielt Investitionen von Unternehmen in Energie- und Wassereffizienz und die Verringerung von Umweltbelastungen.

FLEURY

Laborgestützte Diagnosen ermöglichen eine schnelle und präzise Erkennung von Erkrankungen sowie deren Therapiemöglichkeiten. In Brasilien ist Fleury einer der führenden dieser Anbieter im Gesundheitssektor. Das Unternehmen bietet medizinische Diagnosedienstleistungen auch mittels bildgebender Verfahren an. Zu den Leistungen des Unternehmens gehören sowohl präventive Gesundheits-Checks und Impfungen als auch molekularbiologische Analysen. Fleury berät zudem Mediziner bei komplexen Diagnosen.

Den überwiegenden Teil des Umsatzes erzielt Fleury durch den Betrieb von ambulanten Dienstleistungszentren für Patienten. Die Einrichtungen verfügen über extern zertifizierte Umweltmanagementsysteme. Zudem reduziert das Unternehmen seit Jahren kontinuierlich die Menge an Abfall sowie den eigenen Wasser- und Energieverbrauch.

GUANGDONG INVESTMENT

Große Städte und Ballungszentren mit frischem Wasser zu versorgen, ist weltweit eine enorme Herausforderung. In den wenigsten Fällen kann das Wasser in ausreichender Menge direkt vor Ort entnommen werden. Für verschiedene Städte wurden daher schon vor Jahrzehnten Talsperren oder Seen zur Rückhaltung von Süßwasser errichtet. Das Wasser aus diesen Reservoirs muss aufbereitet werden, bevor es zur Versorgung an die Haushalte weitergeleitet werden kann.

Guangdong Investment betreibt das Dongshen Water Supply Project, das Hongkong sowie zwei weitere Regionen in China mit Wasser versorgt. Das Unternehmen hat hierfür im Jahr 2000 eine bis 2030 laufende Konzession der Provinzregierung erhalten. Das Unternehmen baut u. a. Wasserschutzmaßnahmen aus, um die Wasserqualität zu verbessern.

MERIDA INDUSTRY

In den Industrienationen werden Fahrräder zumeist als Sport- und Freizeitfortbewegungsmittel betrachtet. Tatsächlich ist die klima- und umweltfreundliche Alternative zur motorisierten Fortbewegung in vielen Schwellen- und Entwicklungsländern die einzige bezahlbare Möglichkeit, um überhaupt mobil zu sein.

Merida Industry ist einer der größten taiwanesischen und weltweit führenden Hersteller von Fahrrädern. Die breite Produktpalette geht von Kinderrädern über Rennräder und Mountainbikes bis hin zu Elektro-Fahrrädern. Damit leistet das Unternehmen einen wichtigen Beitrag zu umweltfreundlicher Mobilität.

NINE DRAGONS PAPER

Die Verpackung von Produkten soll die Ware schützen und dabei die Umwelt möglichst wenig belasten. Nine Dragons Paper ist in China einer der führenden Hersteller von Kartons für die Verpackungsindustrie. Die Kartons werden fast ausschließlich aus Altpapier hergestellt. Zudem fertigt das Unternehmen verschiedene Papiersorten an, wie z. B. Kopierpapier. Schreibpapier wird vollständig aus recyceltem Material hergestellt.

Papierrecycling ist ein wesentlicher Teil der in China entstehenden Kreislaufwirtschaft. Mehr als 40 Prozent des Altpapierbedarfs deckt Nine Dragons Paper bereits aus inländischen Quellen ab. Der Zellstoff für die aus Frischfasern hergestellten Papiere stammt aus FSC®-zertifizierten nachhaltigen Quellen. Die Karton- und Papierfabriken verfügen über Umwelt- und Arbeitsschutzmanagementsysteme entsprechend international üblichen Standards. Die Herstellungsprozesse sind energie- und wassereffizient gestaltet.

PORTO SEGURO

Geschieht ein Unfall und es entsteht ein Schaden, so kann dieser schnell die finanziellen Möglichkeiten des Verursachers übersteigen. In vielen Schwellen- und Entwicklungsländern führt dies dazu, dass der Geschädigte mit dem Schaden leben muss, weil er nicht ausgeglichen werden kann. Ist im Schadensfall aber eine Versicherung vorhanden, so können die Ansprüche des Geschädigten beglichen werden.

Das brasilianische Versicherungsunternehmen Porto Seguro bietet in verschiedenen südamerikanischen Ländern Versicherungen an, die der Grundabsicherung dienen. Hierzu gehören u. a. Sach- und Unfallversicherungen sowie Kranken- und Lebensversicherungen.

WOOLWORTHS HOLDINGS

Woolworths Holdings ist die drittgrößte Nahrungsmittel-Handelskette und einer der führenden Textilanbieter Südafrikas.

Das Unternehmen bietet ein breites Sortiment an Produkten aus zertifizierter ökologischer Erzeugung an, von Pasta und Erdnussbutter bis zu T-Shirts und Handtüchern. Neben Tierversuchen für Körperpflegeprodukte schließt Woolworth auch genmanipulierte Inhaltsstoffe für seine Produkte aus.

Woolworth arbeitet eng mit seinen Zulieferern zusammen und ist auch im Umgang mit seinen Beschäftigten vorbildlich, z. B. bei der Unterstützung HIV-infizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0
DER FONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE WACHSTUMSDYNAMIK IN NEUEN MÄRKTEN

BERICHT DES FONDSMANAGERS

RÜCKBLICK

Für all diejenigen, die in der Lage waren den Lärm von Krisenpropheten oder twitternden Präsidenten auszublenden, war das Jahr 2019 ein erfolgreiches. Nach der schwachen zweiten Jahreshälfte 2018 haben die Börsen pünktlich zum Start 2019 eine Wende um 180 Grad hingelegt und das Jahr mit einer zügigen Aufholjagd begonnen, die vornehmlich von guten Quartalszahlen und positiven Kommentaren der Unternehmen angetrieben wurde. Durch den selektiven Stock Picking Ansatz des Fondsmanagements hat auch der ÖKWORLD GROWING MARKETS 2.0 maßgeblich an dieser Entwicklung partizipiert. Während der Jahresmitte hat sich die Wachstumskurve dann abgeflacht und wurde immer wieder von aufkeimenden Krisenherden wie etwa neuen Entwicklungen im Handelskrieg zwischen den USA und China, oder den Protesten gegen die chinesische Regierung in Hong Kong unterbrochen. Gleichzeitig haben sich in vielen Ländern die volkswirtschaftlichen Indikatoren eingetrübt, was bei Anlegern zu Sorgen führte, dass sich eine globale Rezession anbahnen könnte. Zum Abschluss des Jahres rückten dann wieder die konkreten Ergebnisse der Unternehmen für das abgelaufene, sowie die Prognosen für das kommende Jahr in den Vordergrund. Diese fielen in den meisten Sektoren positiv aus. Gepaart mit der Ankündigung einer Einigung im Handelskrieg lösten diese Nachrichten dann eine Jahresendrally aus, an deren Ende viele globale Leitindizes neue Allzeithöchststände erreichten. Der ÖKWORLD GROWING MARKETS 2.0 schloss das Jahr mit einer Wertsteigerung von 28,4% (Anteilsklasse D) ebenfalls sehr erfolgreich ab.

EIN UMDENKEN IN DER GESELLSCHAFT

Die fundamentalen Wachstumstreiber des Fonds bleiben unverändert. Der Anteil junger, arbeitender Menschen an der Gesamtbevölkerung in den Entwicklungsländern ist deutlich höher als in Amerika und Europa. Das treibt die Wirtschaft und sorgt für eine stärkere Binnennachfrage. Die aufstrebende Mittelschicht in diesen Ländern hat einen starken Hunger nach Bildung und fokussiert sich mit steigendem Wohlstand auf Themen wie bessere Infrastruktur, saubere Großstädte, den Ausbau erneuerbarer Energieträger und eine angemessene Gesundheitsversorgung. Gleichzeitig wurden zahlreiche Projekte in Gang gesetzt oder ausgeweitet, die nachhaltig die Umwelt in den Schwellenländern verbessern und das Wachstum der Unternehmenim ÖKWORLD GROWING MARKETS 2.0 vorantreiben werden.

Eine der fundamentalen Herausforderungen, der wir uns als Gesellschaft stellen müssen, ist die Mobilität und der Individualverkehr. Hierzu gehören nicht nur die kontrovers diskutierten Elektroautos, sondern insbesondere auch der Schienenverkehr beziehungsweise der gesamte öffentliche Nahverkehr. Gerade in bevölkerungsreichen Schwellenländern wie China und Indien genießt der Ausbau des öffentlichen Nah- und Fernverkehrs eine hohe Priorität. Von dieser Entwicklung profitieren auch zahlreiche Unternehmen, wie Zughersteller und Schienennetzbetreiber.

Der globale Ausbau erneuerbarer Energien schreitet weiter voran. Zahlreiche Unternehmen aus der Solar- und Windenergiebranche haben 2019 größere Sprünge an den Börsen gemacht. Höhere Absatzmengen und größeres Know-How sorgen dafür, dass die Kosten für Solarpanele und Windräder immer weiter sinken. Das treibt die Nachfrage, wodurch über die höheren Stückmengen wieder gespart wird. An manchen Standorten mit günstigen Wetterbedingungen können die erneuerbaren Energien bei den Stromerzeugungskosten auch ohne staatliche Subventionen schon mit fossilen Brennstoffen mithalten. Viele Unternehmen in den Entwicklungsländern sind maßgeblich an der Wertschöpfungskette erneuerbarer Energien beteiligt.

Die Reduktion und Wiederverwertung von Abfall ist für den Umweltschutz unabdingbar. Mit wachsendem Wohlstand steigen auf der ganzen Welt die Ansprüche der Bevölkerung an die Sauberkeit der Städte und der Natur die sie umgeben. Von Recycling Anbietern bis hin zu Klärwerkbetreibern gibt es eine Menge Unternehmen in den aufstrebenden Ländern in denen der ÖKWORLD GROWING MARKETS 2.0 investiert, die von höheren Umweltstandards profitieren und helfen die Natur zu schützen.

WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Der als Coronavirus bekannte COVID-19 Krankheitserreger hat die Nachrichten seit Februar nahezu vollumfänglich beherrscht. Auch an den Aktienmärkten hat die Angst vor dem Virus ihre Spuren hinterlassen. Dadurch rückten auch die in dem Zeitraum veröffentlichten und häufig positiven Unternehmensergebnisse in den Hintergrund. Rund um den Globus kam es zu Mittelabflüssen und den entsprechenden Abverkäufen.

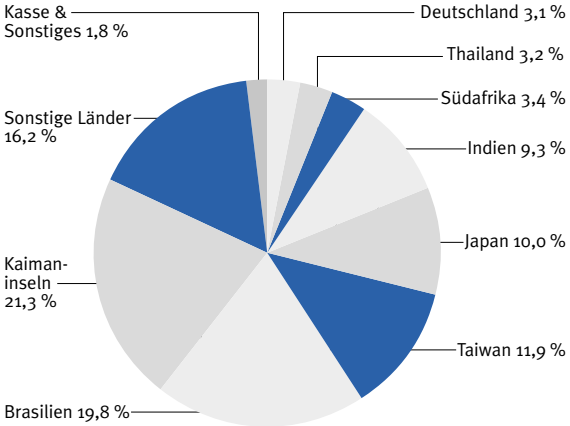
Das Portfoliomanagement der ÖKOWORLD hat bereits mehrmals gezeigt, dass es aufgrund der konsequenten Anwendung seines erfolgreichen Investmentprozesses in der Lage ist, mit Krisen umzugehen. Im Vorfeld der jüngsten panikartigen Abwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten haben wir uns nach eingehender Analyse von verschiedenen Investments getrennt, sodass sich unsere Kassenposition zunächst auf 15% und im weiteren Verlauf auf bis zu 30% erhöhte. Wir veräußerten Unternehmen, bei denen davon auszugehen ist, dass deren Umsatz- und Ergebniswachstum negativ durch das Coronavirus beeinträchtigt sein wird. Investments aus den Sektoren Konsum bzw. Technologie sind dabei vorrangig zu nennen.

Jede Krise ist eine Herausforderung und bietet zugleich vielfältige Chancen. Wir sind davon überzeugt, dass Unternehmen mit einem positiv zugrundeliegenden Wachstumstrend unabhängig der aktuellen Volatilitäten eine gute Rendite generieren können. Unsere übergeordneten Investitionstreiber - Umfeld für Erneuerbare Energien, Trend zur gesundheitsbewussteren Ernährung, Veränderungen in der Mobilität, Green Building, Gesundheit u. v. m. - sind Garanten für eine positive Zukunft und das unabhängig von kurzfristigen Schwankungen an den Kapitalmärkten. Einerseits bietet die hohe Liquidität bei weiteren Marktverwerfungen einen angenehmen Sicherheitspuffer, eröffnet andererseits aber auch die Möglichkeit in qualitativ ausgezeichnete Unternehmen zu günstigeren Bewertungen zu investieren.

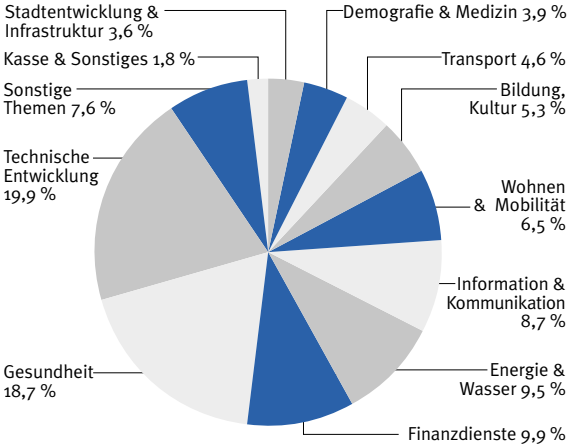
WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019 (in grafischer Darstellung)

LÄNDER-ALLOKATION (IN %)

Nach Hauptsitz der Unternehmen



INVESTMENTTHEMEN (IN %)



DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
51job	China (PRC)	Demografie	Arbeitskräfte-bezogene Dienstleistungen in China, insbes. Gewinnung neuer Arbeitskräfte (Arbeitsvermittlung)
AAC Technologies	China (PRC)	Information und Kommunikation	Entwicklung und Herstellung von Akkustik- u. a. miniaturisierten Schlüsselkomponenten mobiler Elektronik, insb. für Smartphones, Tablets
Accton Technology	Taiwan (ROC)	Information und Kommunikation	Netzwerkausrüster
Advantech	Taiwan (ROC)	Technische Entwicklung	einer der führenden Hersteller insbes. von Industrie- u. a. spezialisierten Computersystemen z. B. für automatisierte Prozesssteuerungen und für IoT-Anwendungen
Advantest	Japan	Technische Entwicklung	Systeme u. Anlagen einschl. verbund. Dienstleistungen für die Prüfung von Speicher- u. Nicht-Speicher-Halbleitern (z.B. für die LCD-Steuerung) u.a. elektron. Komponenten auf Defekte u. Leistungsstärke
AK Medical Holdings	China (PRC)	Medizin	führender Hersteller von additiv (3D-Druck) gefertigten orthopädischen Implantaten (Gelenke, Wirbel)
Amano	Japan	Technische Entwicklung	Zeit-Erfassung- und -Informationssysteme; Schrankensysteme für gebührenpflichtige Parkhäuser/-plätze; Luftreinhalteanlagen insb. für Arbeitsplätze; prof. Fußbodenreinigungsgeräte
Amorepacific	Republik Korea	Demografie	führender Hersteller von Kosmetikprodukten in Korea und Asien
Anritsu	Japan	Information und Kommunikation	Elektronische Geräte und Systeme z. B. für Kommunikations-netzwerk-Infrastruktur; elektronische Messinstrumente insb. für die Nahrungsmittel- u. Medikamenten-Sicherheit
Anta Sports Products	China (PRC)	Demografie	einer der führenden Hersteller von Sportbekleidung und Sportschuhen in China
Apollo Hospitals Enterprise	Indien	Medizin	führender Klinikbetreiber in Indien
Astral Poly Technik (Astral Pipes)	Indien	Energie und Wasser	Herstellung und Vertrieb von Wasserrohren aus CPVC insb. für den Bausektor und für die Landwirtschaft
Bajaj Finance	Indien	Finanzdienste	einer der führenden indischen Nicht-Banken-Finanzdienstleister
Biocon	Indien	Pharma	vollintegriertes Biopharmaunternehmen
Boston Scientific	USA	Medizin	Hersteller von minimal-invasiven medizinischen Geräten
BTS Group Holdings	Thailand	Wohnen und Mobilität	Thailändisches Verkehrsunternehmen
CCR Group	Brasilien	Stadtentwicklung, Infrastruktur	Betrieb von mautpflichtigen Autobahnen, zudem Metrolinien und Flughafenmanagement
Chailease Holding	Taiwan (ROC)	Finanzdienste	führender Leasing-Dienstleister in Taiwan

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
China Conch Venture Holdings	China (PRC)	Energie und Wasser	Anlagen zur Nutzung von Abwärme aus der Zementproduktion und Metallerzeugung, Müllverbrennungsanlagen, Anlagen zur Mitverbrennung von Müll in Zementöfen, Herstellung von Faserzement-Baustoffen
China Lesso Group (ehem. China Liansu)	China (PRC)	Stadtentwicklung, Infrastruktur	führender Hersteller von Kunststoffrohren und Verbindungsstücken (Fittings) in China
China YuHua Education	China (PRC)	Bildung, Kultur	privater Anbieter von Kindergärten, Schulen und Universitäten
Chugai Pharmaceutical	Japan	Pharma	führender Biopharmahersteller in Japan
Chularat Hospital	Thailand	Medizin	Betrieb von Krankenhäusern u. ambulanten Kliniken in Thailand
Clicks Group	Südafrika	Pharma	Apotheken- und Drogeriemarktkette in Südafrika
Compeq Manufacturing	Taiwan (ROC)	Technische Entwicklung	Herstellung von Leiterplatten
Concraft Holding	Taiwan (ROC)	Technische Entwicklung	Präzisions-Verbindungselemente und -Halterungen für die Elektronik- und Automobilindustrie
CyberArk Software	Israel	Information und Kommunikation	eines der führenden Cybersecurity-Unternehmen
Dabur India	Indien	Demografie	Kosmetik- u. Hygieneprodukte, Säuglingspflegeprodukte, Nahrungsergänzung, Ayurveda-Produkte, Verarbeitung von Früchten (Säfte u.a.), Honig, Ayurveda-Beratung
Disco Corporation	Japan	Technische Entwicklung	führender Hersteller von Maschinen zum Schneiden, Schleifen und Polieren von Wafern insbesondere für die Produktion von Halbleitern (ICs)
E.Sun Financial	Taiwan (ROC)	Finanzdienste	Bank- und Versicherungsdienstleistungen
Equatorial Energia	Brasilien	Energie und Wasser	Stromversorgung in den brasilianischen Bundesstaaten Pará, Maranhão, Piauí, Bahia and Minas Gerais, z. T. noch im Aufbau
Estacio Participacoes	Brasilien	Bildung, Kultur	Angebot von Bildung und Hochschulbildung in Brasilien
Even Construtora e Incorporadora	Brasilien	Wohnen und Mobilität	eine der führenden Bau- und Immobilienentwicklungs-gesellschaften im brasilianischen Bundesstaat Sao Paulo
Fleury	Brasilien	Medizin	medizinische Diagnosedienstleistungen, Diagnostik mittels bildgebender Verfahren u. Laboruntersuchungen, Betrieb von Krankenhauslaboren u. eigenen Diagnoseeinrichtungen, auch präventive Gesundheits-Checks u. zahnmedizinische Diagnosen
Flexium Interconnect	Taiwan (ROC)	Technische Entwicklung	Herstellung von flexiblen Leiterplatten (PCBs)
Fuchs Petrolub	Deutschland	Basismaterialien	Schmierstoffe
Geely Automobile	China (PRC)	Wohnen und Mobilität	Automobilhersteller
Genomma Lab Internacional	Mexiko	Pharma	Hersteller von (auch pflanzl. basierten) Körperpflegeprodukten sowie OTC-Medikamenten, Nahrungsergänzungsmitteln

ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0

DER FONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE WACHSTUMSDYNAMIK IN NEUEN MÄRKTEN

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Giant Manufacturing	Taiwan (ROC)	Wohnen und Mobilität	weltweit führender Fahrradhersteller
Guangdong Investment	China (PRC)	Energie und Wasser	Wasserversorger, Immobilien, Stromerzeugung, Mautstraßen
Hapvida Participacoes e	Brasilien	Medizin	bietet Gesundheits- / Zahnarztpläne und Krankenhaus- und Diagnosedienstleistungen über sein Netzwerk in Brasilien an.
HOYA	Japan	Technische Entwicklung	einer der führenden Hersteller von Spezialgläsern und optischen Linsen für medizinische Zwecke, insbes. für Sehhilfen und Endoskope sowie für den IT-Sektor, insbes. Materialien für Festplattenspeicher
IDP Education	Australien	Bildung, Kultur	Vermittler u. Dienstleister für Studenten mit Studium im Ausland
Info Edge India	Indien	Demografie	verschiedene Internet-Portale mit Schwerpunkt auf Jobbörsen
Jinko Solar	China (PRC)	Energie und Wasser	Hersteller von Solarzellen und Aufbau von Solarparks in China
KCE Electronics	Thailand	Technische Entwicklung	einer der führenden Hersteller von vorgefertigten Platinen (PCB, Leiterplatten)
Lasertec	Japan	Information und Kommunikation	Hersteller von Maschinen zur Qualitätsprüfung von Halbleiter- (auch FPD)Photomasken und (auch energieeffiziente SiC/transparente) Wafer sowie Hersteller von Lasermikroskopen
Li Ning	China (PRC)	Demografie	Sportschuhe, sowie Kleidung und Accessoires für Sport und Freizeit, sowohl für Profi- als auch für Breitensport - Herstellung und Handel
LIC Housing Finance	Indien	Wohnen und Mobilität	Wohnhausfinanzierungen in Indien
L'Occitane Intern.	Luxemburg	Konsum, Freizeit	Körperpflegeprodukte
Manappuram Finance	Indien	Finanzdienste	führendes Unternehmen für die Beleihung insb. von Goldschmuck/-münzen in Indien; Mikrofinanzdienstleistungen
Melexis	Belgien	Technische Entwicklung	Herstellung von Integrierten Schaltkreisen (ICs) insbesondere für die Automobilindustrie
Merida Industry	Taiwan (ROC)	Wohnen und Mobilität	Herstellung von Fahrrädern
New Oriental Education	China (PRC)	Bildung, Kultur	Testvorbereitungen (Aufnahmeprüfungen u.a.), Fremdsprachen- und allgemeine Privatschulbildung
Nine Dragons Paper	China (PRC)	Basismaterialien	Herstellung von Kartons
Notre Dame Interm. Participacoes	Brasilien	Medizin	Managed Health Care Dienstleistungen
Nvidia	USA	Information und Kommunikation	weltweit führender Entwickler und Hersteller von Grafikprozessoren
Omega Geracao	Brasilien	Energie und Wasser	Stromerzeugung aus Windkraft, PV und kleinen Wasserkraftwerken in Brasilien

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Pacific Hospital Supply	Taiwan (ROC)	Medizin	medizinische Produkte insb. Schläuche, Drainage-Systeme, Behälter sowie Produkte für Beatmungssysteme
Porto Seguro	Brasilien	Finanzdienste	brasilianisches Versicherungsunternehmen
Raia Drogasil	Brasilien	Pharma	Apotheken- und Drogeriemarktkette in Brasilien
Realtek Semiconductor	Taiwan (ROC)	Technische Entwicklung	Entwicklungsunternehmen für ICs insb. für Netzwerke, Computer-Peripherie und Multimedia
Rumo S.A.	Brasilien	Transport	Schienenverkehrsunternehmen (Gütertransport)
Santos Brasil Participações	Brasilien	Transport	Betrieb von Containerterminals an verschiedenen Häfen in Brasilien
Sartorius Stedim Biotech	Frankreich	Medizin	weltweit tätiger Anbieter von Labor-Verbrauchs- und Ausstattungsprodukten und Prozessanlagen für die Herstellung biopharmazeutischer Produkte
Scatec Solar	Norwegen	Energie und Wasser	Planung, Bau und Betrieb von Solarparks vor allem in Schwellenländern
Shandong Weigao Group Medical Polymer	China (PRC)	Medizin	medizintechnische sterile Einmal-Produkte, z. B. Spritzen und Schläuche
Sino Biopharmaceutical	China (PRC)	Pharma	Entwicklung und Herstellung von Pharmazeutika, z. T. TCM-basiert, sowie von Generika
SK Hynix	Republik Korea	Technische Entwicklung	einer der führenden Hersteller von Speicherchips
SulAmerica	Brasilien	Finanzdienste	Brasilianisches Versicherungsunternehmen, insbesondere Krankenversicherungen
Sunny Optical Technology	China (PRC)	Information und Kommunikation	Optiklinsen-basierte Produkte, insbesondere Kameraoptik für Smartphones
Taiyo Yuden	Japan	Technische Entwicklung	ein führender Hersteller von technischen Komponenten zur Verwendung in Elektroniksystemen
TSMC	Taiwan (ROC)	Technische Entwicklung	weltweit führender Hersteller von Mikrochips (Foundry-Auftragsfertigung)
Uni-Charm Indonesia	Indonesien	Demografie	einer der führenden Hersteller von Baby- und Inkontinenz-Windeln und anderen Hygiene-Produkten
Varta	Deutschland	Technische Entwicklung	einer der führenden Hersteller von aufladbaren Batterien und Mikrobatterien
Weg SA (Eletromotores Weg SA)	Brasilien	Technische Entwicklung	führender Hersteller von Elektromotoren, Generatoren u. a. elektrischen Anlagen in Brasilien, führend bei Generatoren für kleine Wasserkraftwerke, Hersteller von Windkraftanlagen
Win Semiconductors	Taiwan (ROC)	Technische Entwicklung	III-V Verbindungshalbleiter-Transistoren für Hochfrequenz-anwendungen, insb. Mobilfunk jüngster Generation (LTE, 5G)

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
WNS Holdings	USA	Bildung, Kultur	Outsourcing-Dienstleistungen (Business Process Management) für Unternehmen; umfangreiche Stiftungsaktivitäten im Bildungsbereich in Entwicklungs- und Schwellenländern
Woolworths Holdings	Südafrika	Konsum, Freizeit	drittgrößte Nahrungsmittel-Handelskette und einer der führenden Textilanbieter in Südafrika
Xinyi Solar	China (PRC)	Energie und Wasser	führender Hersteller von Glas für Solarmodule
Yamaichi Electronics	Japan	Technische Entwicklung	Herstellung von elektromechanischen Elektronikkomponenten, führender Hersteller von Steckverbindungen (für PCBs u.a.)
Zoomlion Heavy Industry	China (PRC)	Stadtentwicklung, Infrastruktur	Herstellung insb. von Bau- und Landwirtschaftsmaschinen

*nach Hauptsitz des Unternehmens

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
AUSTRALIEN				
IDP Education Ltd.	AUD	205.000	2.256.257,04	1,72
BELGIEN				
Melexis NV	EUR	22.000	1.530.100,00	1,16
BERMUDAS				
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	HKD	700.000	660.529,34	0,50
BRASILIEN				
CCR S.A.	BRL	310.000	1.312.299,77	1,00
Equatorial Energia S.A.	BRL	450.000	2.259.892,62	1,72
Estacio Participacoes S.A.	BRL	135.000	1.455.557,77	1,11
Even Construtora Inc. S.A.	BRL	1.000.000	3.384.812,53	2,57
Fleury S.A.	BRL	80.000	537.327,94	0,41
Hapvida Participacoes Investmento SA	BRL	175.000	2.466.803,65	1,88
Notre Dame Intermédica Participacoes S.A.	BRL	115.000	1.756.722,12	1,34
Omega Geracao S.A.	BRL	140.000	1.134.575,02	0,86
Porto Seguro S.A.	BRL	90.000	1.248.757,21	0,95
Raia Drogasil S.A.	BRL	44.000	1.068.575,59	0,81
Rumo S.A.	BRL	523.000	3.104.882,79	2,36
Santos Brasil Participacoes S.A.	BRL	440.000	792.293,59	0,60
Sul America S.A.	BRL	257.100	3.353.132,50	2,55
Weg S.A.	BRL	280.000	2.186.253,07	1,66
CAYMAN INSELN				
AAC Technologies Holdings Inc.	HKD	170.000	1.306.789,41	0,99
AK Medical Holdings Ltd.	HKD	1.700.000	1.731.300,35	1,32
Anta Sports Products Ltd.	HKD	470.000	3.880.609,90	2,95
ChaiLease Holding Co. Ltd.	TWD	515.000	2.154.362,62	1,64
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	300.000	1.144.418,87	0,87
China Lesso Group Holdings Ltd	HKD	1.640.000	1.877.790,56	1,43
Concraft Holding Co. Ltd.	TWD	200.000	1.059.949,68	0,81
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	1.100.000	1.939.240,51	1,47
JinkoSolar Holding Co. Ltd. ADR	USD	65.000	1.318.984,05	1,00
Li Ning Co. Ltd.	HKD	1.100.000	3.031.645,57	2,30
New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	USD	19.000	2.110.732,84	1,60
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	1.700.000	2.128.423,48	1,62
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	100.000	1.561.565,02	1,19
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	2.032.975	1.298.390,25	0,99
51Jobs Inc. ADR	USD	14.000	1.094.714,21	0,83
CHINA				
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	700.000	720.943,61	0,55
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd.	HKD	2.000.000	1.482.163,41	1,13

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
DEUTSCHLAND				
FUCHS PETROLUB SE -VZ-	EUR	30.000	1.329.000,00	1,01
VARTA AG	EUR	23.000	2.783.000,00	2,12
FRANKREICH				
Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	7.000	1.030.400,00	0,78
HONGKONG				
Guangdong Investment Ltd.	HKD	1.150.000	2.157.077,10	1,64
INDIEN				
Apollo Hospitals Enterprises Ltd.	INR	70.000	1.245.517,19	0,95
Astral Poly Technik Ltd.	INR	87.500	1.285.400,99	0,98
Bajaj Finance Ltd.	INR	25.000	1.332.065,51	1,01
Biocon Ltd.	INR	350.000	1.282.214,68	0,97
Dabur India Ltd.	INR	370.000	2.149.261,15	1,63
Info Edge (India) Ltd.	INR	59.470	1.899.639,86	1,44
LIC Housing Finance Ltd.	INR	240.000	1.322.842,48	1,01
Manappuram Finance Ltd.	INR	780.000	1.751.233,09	1,33
INDONESIEN				
Uni-Charm Indonesia TBK, PT	IDR	7.000.000	840.967,30	0,64
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	10.000	1.059.756,32	0,81
JAPAN				
Advantest Corporation	JPY	28.000	1.410.279,47	1,07
Amano Corporation	JPY	70.000	1.908.799,53	1,45
Anritsu Corp.	JPY	42.500	753.380,98	0,57
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	22.000	1.813.216,46	1,38
Disco Corporation	JPY	4.500	952.968,88	0,72
Hoya Corporation	JPY	30.000	2.563.326,85	1,95
Lasertec Corp.	JPY	46.000	2.091.216,82	1,59
Taiyo Yuden Co. Ltd.	JPY	26.000	713.234,45	0,54
Yamaichi Electronics Co. Ltd.	JPY	65.000	909.878,82	0,69
JERSEY				
WNS (Holdings) Ltd. ADR	USD	13.000	772.755,78	0,59
LUXEMBURG				
L'Occitane International SA	HKD	550.000	1.182.278,48	0,90
MEXIKO				
Genomma Lab Internacional S.A.	MXN	800.000	730.284,46	0,56
NORWEGEN				
Scatec Solar ASA	NOK	155.000	1.944.151,04	1,48
SÜDAFRIKA				
Clicks Group Ltd.	ZAR	215.000	3.548.485,04	2,70
Woolworths Holdings Ltd.	ZAR	280.000	877.877,46	0,67
SÜDKOREA				
AMOREPACIFIC Group Inc.	KRW	19.000	1.212.195,46	0,92
AMOREPACIFIC Group Inc.	KRW	1.304	54.926,73	0,04
SK Hynix Inc.	KRW	17.000	1.234.104,93	0,94

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
TAIWAN				
Accton Technology Corporation	TWD	360.000	1.757.849,14	1,34
Advantech Co. Ltd.	TWD	200.000	1.831.092,85	1,39
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	500.000	668.423,32	0,51
E. Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.748.856	3.125.302,37	2,38
Flexium Interconnect Inc.	TWD	250.000	822.503,09	0,63
Giant Manufacture Co. Ltd.	TWD	200.000	1.271.344,14	0,97
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	120.000	625.251,22	0,48
Pacific Hospital Supply Co. Ltd.	TWD	300.000	665.445,94	0,51
Realtek Semiconductor Corporation	TWD	150.000	1.053.994,91	0,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	27.600	1.445.525,89	1,10
Win Semiconductors Corporation	TWD	275.000	2.435.874,53	1,85
THAILAND				
BTS Group Holdings PCL	THB	5.600.000	2.196.509,12	1,67
Chularat Hospital PCL	THB	16.000.000	1.226.621,98	0,93
KCE Electronics PCL	THB	1.000.000	728.009,65	0,55
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Boston Scientific Corporation	USD	34.000	1.377.423,40	1,05
NVIDIA Corporation	USD	4.700	997.392,04	0,76
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - AKTIEN			128.721.097,79	97,89
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE				
CAYMAN INSELN				
China Yuhua Education Corporation Ltd.	HKD	650.000	396.432,68	0,30
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIER			396.432,68	0,30
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - OPTIONSSCHEINE				
THAILAND				
BTS Group Holdings PCL/BTS Group Holdings PCL WTS v.20(2021)	THB	560.000	0,00	0,00
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - OPTIONSSCHEINE			0,00	0,00
Wertpapiervermögen			**129.117.530,47**	**98,19**
Bankguthaben			2.351.904,68	1,79
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			61.125,64	0,02
Netto-Teilfondsvermögen in EUR			**131.530.560,79**	**100,00[1)]**

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

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	129.117.530,47
Bankguthaben	2.351.904,68
Dividendenforderungen	77.791,27
Forderungen aus Absatz von Anteilen	452.731,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	16.029,92
Gesamtaktiva	**132.015.987,34**
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.014,90
Zinsverbindlichkeiten	-21.180,57
Sonstige Passiva	-454.231,08
Gesamtpassiva	**-485.426,55**
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN	**131.530.560,79**

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMES	111.192.505,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.155.252,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-22.572,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.809.169,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.632.632,51
Realisierte Gewinne	15.719.292,70
Realisierte Verluste	-15.337.939,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	25.199.930,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.758.059,31
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES	**131.530.560,79**

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

	Total	Anteilklasse C	Anteilklasse D	Anteilklasse T
Erträge	**1.469.852,57**	**694.068,52**	**766.146,02**	**9.638,03**
Dividenden	1.478.761,39	659.124,90	812.406,77	7.229,72
Bankzinsen	12.072,07	5.252,74	6.761,31	58,02
Sonstige Erträge	51.784,33	21.819,39	29.753,86	211,08
Ertragsausgleich	-72.765,22	7.871,49	-82.775,92	2.139,21
Aufwendungen	**-2.625.105,45**	**-1.427.445,97**	**-1.181.388,40**	**-16.271,08**
Zinsaufwendungen	-70.592,21	-31.688,78	-38.534,35	-369,08
Performancevergütung	-153.921,61	-25.346,75	-128.574,86	0,00
Verwaltungsvergütung	-1.915.803,43	-1.100.669,14	-805.138,95	-9.995,34
Verwahrstellenvergütung	-50.478,94	-22.554,48	-27.669,22	-255,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-18.736,60	-8.371,96	-10.269,92	-94,72
Taxe d'abonnement	-62.754,43	-28.046,15	-34.390,85	-317,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-50.210,44	-22.210,41	-27.741,43	-258,60
Register- und Transferstellenvergütung	-73.386,91	-32.757,53	-40.255,68	-373,70
Staatliche Gebühren	-8.105,01	-3.514,22	-4.553,08	-37,71
Sonstige Aufwendungen	-316.453,36	-141.983,56	-172.984,08	-1.485,72
Aufwandsausgleich	95.337,49	-10.302,99	108.724,02	-3.083,54
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	**-1.155.252,88**	**-733.377,45**	**-415.242,38**	**-6.633,05**

STATISTIK

Jahr	Anteile	Netto-Teilfondsvermögen in EUR	Anteilsumlauf	Inventarwert je Anteil in EUR
31. Dezember 2019	C	62.023.916,87	353.098,815	175,66
	D	68.643.264,83	366.940,460	187,07
	T	863.379,09	8.698,000	99,26
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

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote (ohne erfolgsabhängige Vergütung) der Anteilsklassen beliefen sich auf:
C-Anteile 2,46 %, D-Anteile 1,66 %, T-Anteile 2,09 %.
Die Performance Fee (erfolgsabhängige Vergütung) der Anteilsklassen beliefen sich auf: C-Anteile: 0,05%, D-Anteile: 0,19%

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf 491.107,02 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 ROCK 'N' ROLL FONDS

INHALTSÜBERSICHT

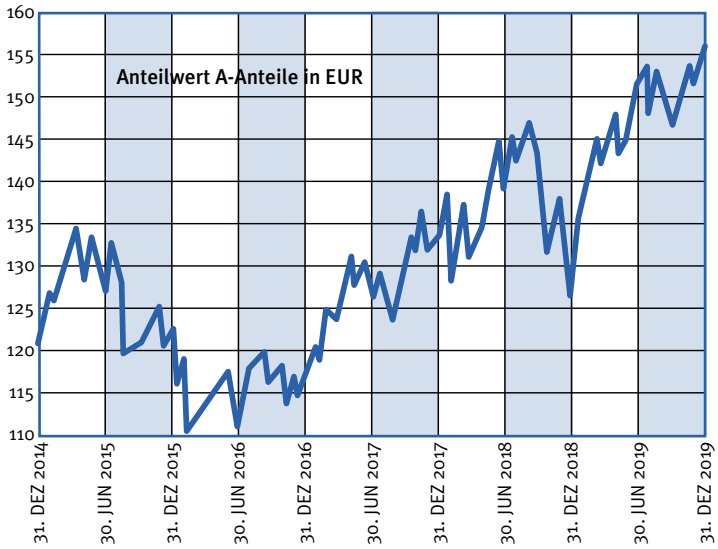
	Seite
Bericht des Verwaltungsrates	52
Ausgewählte Anlagen im Einzelnen	54
Bericht des Fondsmanagers	57
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 in grafischer Darstellung	58
Die Anlagen im Überblick	59
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	64
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019 Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens	68
Ertrags- und Aufwandsrechnung Statistik	69

one & only ÖKOWORLD Asset Management

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 diente 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 ist konzipiert für Omas, Opas, Tanten, Onkel, Mütter und Väter und alle, die auch für kommende Generationen vorsorgen möchten. Der ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS berücksichtigt die Bedürfnisse, die Lebensqualität und die demografische Entwicklung von Kindern, Jugendlichen und Erwachsenen in einer Kapitalanlage.

PERFORMANCEDATEN

Kalenderjahr	2019	2018	2017	2016	2015
ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS	22,22 %	-4,73 %	13,65 %	-0,96 %	1,28 %

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.

AUSGEWÄHLTE ANLAGEN IM EINZELNEN

ARÇELIK AS

Der Energieverbrauch neuer Haushaltsgeräte hat sich in den vergangenen Jahren deutlich reduziert. Dies ist u. a. durch die Kennzeichnungspflicht für den Energieverbrauch dieser Geräte sowie durch das Verkaufsverbot entsprechend ineffizienter Geräte erreicht worden. Solche regulierenden Eingriffe gab es nicht nur in der EU, sondern auch in verschiedenen Schwellenländern, wie z. B. China.

Gerade in den Schwellenländern werden durch einen wachsenden Wohlstand elektrische Haushaltsgeräte zum ersten Mal angeschafft. Hier ist es besonders wichtig, dass den Käuferinnen und Käufern besonders energieeffiziente Geräte angeboten werden.

Die von der türkischen Arçelik-Gruppe angebotenen Haushaltsgeräte gehören im weltweiten Marktvergleich schon seit vielen Jahren zu den Geräten mit dem geringsten Energie- und Wasserverbrauch. Mit vielen Produktinnovationen entwickelt Arçelik kontinuierlich immer effizientere Geräte. Auch beim Umweltmanagement und beim Recycling ist das Unternehmen ein Vorreiter.

BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS

Einrichtungen für die Kinderbetreuung ermöglichen Eltern ihren Berufen nachzugehen und unterstützen so die Vereinbarkeit von Familie und Beruf. Bright Horizons Family Solutions ist der führende Betreiber von Betriebskindergärten und von anderen Arbeitgeber-unterstützten Betreuungseinrichtungen, vor allem in den USA, aber auch in Großbritannien und Indien. Kunden des Unternehmens sind Arbeitgeber, die ihren Beschäftigten die Betreuung von Klein-, Kindergarten- und Vorschulkindern zu vergünstigten Konditionen als Teil ihrer Sozialleistungen im Bereich Work-Life-Balance anbieten.

Bei der Betreuung ist insbesondere die Qualität der Betreuung ausschlaggebend. Diese zeichnet sich u. a. durch einen guten Betreuungsschlüssel aus. Zudem wendet Bright Horizons einen pädagogischen Ansatz an, welcher die Entwicklung des Bewusstseins für Nachhaltigkeit fördert. Das Unternehmen ist zudem stark bei der Förderung der Gesundheit und des Gesundheitsbewusstseins der Kinder und deren Eltern engagiert.

CHUGAI PHARMACEUTICAL

Chugai stellt insb. Medikamente zur Behandlung von Krebs auf der Grundlage von Antikörper her. Daneben ist das Unternehmen in der Rheuma-Therapie aktiv.

Die Behandlung mit dem Medikament RoACTEMRA® führt dazu, dass die Entzündungsreaktion abgeschwächt und das Fortschreiten der Krankheit aufgehalten wird. Das bringt für die Betroffenen eine erhebliche Verbesserung der Lebensqualität mit sich.

Zusätzlich forscht das Unternehmen in Kooperation mit privaten- und öffentlichen Forschungseinrichtungen aktiv an der Entwicklung von neuen Medikamenten. An den Standorten sind Umweltmanagementsysteme im Einsatz.

FANUC

Industrielle Fertigungsprozesse benötigen große Mengen an elektrischem Strom. Millionen von Maschinen und Roboter sind weltweit im Einsatz, um eine Vielzahl an Produkten zu fertigen – ein hohes Energie-Einsparpotenzial, wenn energieeffiziente Maschinen und Roboter verwendet werden.
Fanuc entwickelt und fertigt solche Geräte. Seit Jahren bieten diese Maschinen auch die Möglichkeit, dass Komponenten wie die Elektromotoren erneuert und somit gegen moderne, stromsparendere Antriebe ausgetauscht werden können. Da ein Großteil der industriellen Fertigungsprozesse heute in Schwellenländern mit großem Wirtschaftswachstum stattfindet, ist es umso dringender, dass dort immer energieeffizientere Maschinen zum Einsatz kommen.

FIRST SOLAR

Der weltweite Ausbau der Erneuerbaren Energien ist essentiell für einen erfolgreichen Klimaschutz. First Solar trägt als der weltweit führende Hersteller von hocheffizienten Dünnschicht-PV-Modulen und Entwickler von Solarparks erheblich dazu bei. Das Unternehmen deckt die gesamte Wertschöpfungskette ab, von der „leeren" Glasplatte über das fertige Modul bis hin zum Solarparkaufbau und dessen Wartung.

First Solar reduziert kontinuierlich seinen Energie- und Wasserverbrauch in der Produktion und übertrifft selbstgesetzte, ambitionierte Ziele zur Reduktion der emittierten Treibhausgase.

Als branchenweit erster PV-Hersteller hat First Solar zudem bereits 2005 ein weltweites und umfassendes Rücknahme- und Recyclingsystem seiner Module eingeführt. Bis zu 90 Prozent des Materials kann dabei den alten Modulen entzogen und wiederverwendet werden.

FRESENIUS MEDICAL CARE

Fresenius Medical Care (FMC) ist der weltweit führende Anbieter von Dialyseprodukten und Dialysedienstleistungen. Für Menschen mit Nierenversagen ist die Dialyse die einzige Alternative zur Transplantation eines neuen Organs.

FMC entwickelt Produkte und Maschinen für unterschiedliche Formen der Dialysetherapie, um diese für erkrankte Menschen möglichst verträglich zu gestalten. Daneben betreibt das Unternehmen rund 4.000 eigene Dialysestationen weltweit.

Fresenius Medical Care hat an den Produktionsstandorten zertifizierte Umweltmanagementsysteme eingerichtet. Auch in den Kliniken werden die Umweltauswirkungen gemanagt und konnten stetig reduziert werden.

GO-AHEAD GROUP

Im Vergleich zum Motorisierten Individualverkehr wird bei der Nutzung des Öffentlichen Personennahverkehrs (ÖPNV) deutlich weniger CO_2 emittiert. Zudem reduziert der ÖPNV das Problem der mit Autos überfüllten Innenstädte, das viele Menschen täglich erleben. Der ÖPNV ist daher die zukunftsweisende Alternative.

Die Go-Ahead Group ist einer der führenden Anbieter im Bereich ÖPNV in England. Mit einer Flotte von Zügen und Bussen, befördert das Unternehmen täglich über 3 Millionen Passagiere durch das ganze Land. Ein besonderes Interesse der Go-Ahead Group gilt der allgemeinen Sicherheit im Straßenverkehr. Hierzu werden umfangreiche Fahrsicherheitstrainings durchgeführt.

Seit vielen Jahren reduziert das Unternehmen die CO_2-Emissionen seiner Beförderungsleistungen, z. B. durch den Einsatz von Hybridbussen und durch die Ausbildung der Fahrerinnen und Fahrer in einer Kraftstoff-sparenden Fahrweise.

LAM RESEARCH

LAM Research ist einer der führenden Hersteller von Anlagen für die Halbleiterproduktion. Die Anlagen ermöglichen die Herstellung deutlich kompakterer, leistungsstärkerer und energieeffizienterer Speicherchips und Integrierter Schaltkreise.

Im Rahmen des "Buy-Back-Programms" bietet LAM Research seinen Kundinnen und Kunden den Rückkauf einzelner Komponenten an. LAM Research wiederum bereitet diese Komponenten dann wieder auf und verkauft sie weiter. Auf diese Weise wird die Lebensdauer der Produkte verlängert.

Das Unternehmen stellt zudem hohe Anforderungen an seine Zulieferer und verfügt über standardisierte Nachhaltigkeitsmanagementsysteme und eine entsprechende umfassende Berichterstattung.

NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES

Notre Dame Intermedica Participacoes ist eine der größten Anbieterinnen von Gesundheitsleistungen zur Kranken- und Zahnversorgung in Brasilien. Das Unternehmen bietet für Unternehmen und deren Beschäftigten betriebliche Krankenversicherungspläne an und betreibt mit einem Netzwerk aus Ärzten eigene Krankenhäuser und Kliniken.

Das Unternehmen gehört zu den Pionieren in der Präventivmedizin und bietet auf Veranstaltungen und über verschiedene Social-Media-Kanäle Aufklärung zum Thema Gesundheit an. Es setzt zudem Unterstützungsprogramme für Schwangere, Ältere und chronisch Kranke auf und bietet ein Team von Fachkräften für Schwererkrankte, inkl. häuslicher Pflege.

OSRAM LICHT

Osram Licht ist Pionier und Technologieführer bei der Entwicklung und Herstellung energieeffizienter Beleuchtungsprodukte. Neben energieeffizienten Halogenlampen und Energiesparlampen sind insbesondere LED-Lampen und die neue Generation der OLED-Technologie Teil des Angebots.

Im Produktsortiment von Osram befinden sich auch spezielle Produkte für die Herausforderungen der Stromversorgung in Entwicklungs- und Schwellenländern, z. B. Beleuchtungsprodukte, die ohne Anbindung an ein Stromnetz und mit lokalen Photovoltaik-Schnittstellen funktionieren. Signifikante Teile des Umsatzes werden mittlerweile in Entwicklungs- und Schwellenländer erwirtschaftet.

Osram Licht ist zudem im ökologischen Nachhaltigkeitsmanagement vorbildlich.

BERICHT DES FONDSMANAGERS

RÜCKBLICK

Für all diejenigen, die in der Lage waren den Lärm von Krisenpropheten oder twitternden Präsidenten auszublenden, war das Jahr 2019 ein erfolgreiches. Nach der schwachen zweiten Jahreshälfte 2018 haben die Börsen pünktlich zum Start 2019 eine Wende um 180 Grad hingelegt und das Jahr mit einer zügigen Aufholjagd begonnen, die vornehmlich von guten Quartalszahlen und positiven Kommentaren der Unternehmen angetrieben wurde. Durch den selektiven Stock Picking Ansatz des Fondsmanagements hat auch der ÖKWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS maßgeblich an dieser Entwicklung partizipiert. Während der Jahresmitte hat sich die Wachstumskurve dann abgeflacht und wurde immer wieder von aufkeimenden Krisenherden wie etwa neuen Entwicklungen im Handelskrieg zwischen den USA und China, dem geplanten Austritt Großbritanniens aus der europäischen Union oder den Protesten gegen die chinesische Regierung in Hong Kong unterbrochen. Gleichzeitig haben sich in vielen Ländern die volkswirtschaftlichen Indikatoren eingetrübt, was bei Anlegern zu Sorgen führte, dass sich eine globale Rezession anbahnen könnte. Zum Abschluss des Jahres rückten dann wieder die konkreten Ergebnisse der Unternehmen für das abgelaufene, sowie die Prognosen für das kommende Jahr in den Vordergrund. Diese fielen in den meisten Sektoren positiv aus. Gepaart mit der Ankündigung einer Einigung im Handelskrieg lösten diese Nachrichten dann eine Jahresendrally aus, an deren Ende viele globale Leitindizes neue Allzeithöchststände erreichten. Der Rentenmarkt war 2019 bis in die zweite Jahreshälfte hinein vergleichsweise stark. Das lag vor allem an den immer wieder aufkeimenden Rezessionsängsten, welche Anleger in diese Vermögensklasse getrieben hat. Als die Aktienmärkte gegen Ende des Jahres an Fahrt aufnahmen, haben die Anleihekurse einen Teil ihrer Gewinne wieder abgegeben. Der ÖKWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS schloss das Jahr mit einer Wertsteigerung von 22,2% erfolgreich ab.

EIN UMDENKEN IN DER GESELLSCHAFT

Besonders positiv für unseren Fonds und dessen Anleger war das gesellschaftliche Umdenken, das 2019 stattfand und spürbare Folgen hatte. Vielerorts, nicht nur in Deutschland, fanden Demonstrationen für Naturschutz und ein besseres Klima statt. Gleichzeitig wurden zahlreiche Projekte in Gang gesetzt oder ausgeweitet, die nachhaltig unsere Umwelt verbessern und das Wachstum der Unternehmen im ÖKWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS vorantreiben werden.

Eine der fundamentalen Herausforderungen, der wir uns als Gesellschaft stellen müssen, ist die Mobilität und der Individualverkehr. Hierzu gehören nicht nur die kontrovers diskutierten Elektroautos, sondern insbesondere auch der Schienenverkehr beziehungsweise der gesamte öffentliche Nahverkehr. Dessen Ausbau genießt in vielen Ländern eine hohe Priorität, weil man so langfristig Geld und CO_2 Emissionen einsparen kann. In Luxemburg beispielsweise wird ab März 2020 der komplette öffentliche Nahverkehr im Land kostenlos angeboten. Von dieser Entwicklung profitieren auch viele unserer Unternehmen, wie Zughersteller und Schienennetzbetreiber aus aller Welt.

Der Ausbau erneuerbarer Energien schreitet weiter voran. Zahlreiche Unternehmen aus der Solar- und Windenergiebranche haben 2019 größere Sprünge an den Börsen gemacht. Höhere Absatzmengen und größeres Know-How sorgen dafür, dass die Kosten für Solarpanele und Windräder immer weiter sinken. Das treibt die Nachfrage, wodurch über die höheren Stückmengen wieder gespart wird. An manchen Standorten mit günstigen Wetterbedingungen können die erneuerbaren Energien bei den Stromerzeugungskosten auch ohne staatliche Subventionen schon mit fossilen Brennstoffen mithalten. Eine essentielle Triebfeder für die globale Reduktion von CO_2 Emissionen ist die Nahrungsmittelindustrie. Dabei

geht es nicht nur darum mehr Alternativen für den Genuss von Fleischprodukten zu erfinden. Dadurch, dass ein stets wachsender Anteil der Bevölkerung seine Ernährung ökologischer gestaltet, gibt es in dem Geschäftsfeld zahlreiche Unternehmen wie Sojamilchproduzenten oder ökologische Systemgastronomieanbieter, die sich einer steigenden Nachfrage erfreuen.

Die Reduktion und Wiederverwertung von Abfall ist für den Umweltschutz unabdingbar. Mit wachsendem Wohlstand steigen auf der ganzen Welt die Ansprüche der Bevölkerung an die Sauberkeit der Städte und der Natur die sie umgeben. Von Recycling-Anbietern in den USA bis hin zu Klärwerkbetreibern in China gibt es eine Menge Unternehmen, die von höheren Umweltstandards profitieren und helfen die Natur zu schützen.

WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

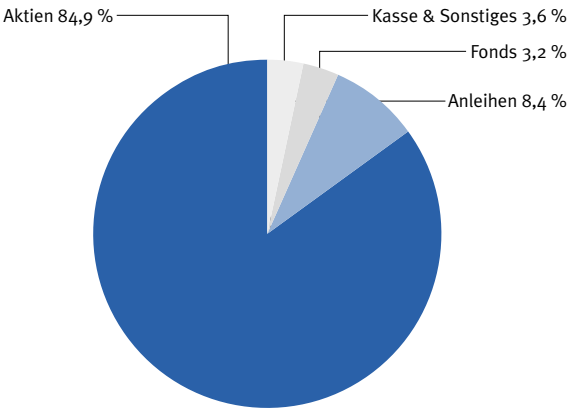
Der als Coronavirus bekannte COVID-19 Krankheitserreger hat die Nachrichten seit Februar nahezu vollumfänglich beherrscht. Auch an den Aktienmärkten hat die Angst vor dem Virus ihre Spuren hinterlassen. Dadurch rückten auch die in dem Zeitraum veröffentlichten und häufig positiven Unternehmensergebnisse in den Hintergrund. Rund um den Globus kam es zu Mittelabflüssen und den entsprechenden Abverkäufen.

Das Portfoliomanagement der ÖKOWORLD hat bereits mehrmals gezeigt, dass es aufgrund der konsequenten Anwendung seines erfolgreichen Investmentprozesses in der Lage ist, mit Krisen umzugehen. Im Vorfeld der jüngsten panikartigen Abwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten haben wir uns nach eingehender Analyse von verschiedenen Investments getrennt, sodass sich unsere Kassenposition zunächst auf 15% und im weiteren Verlauf auf bis zu 30% erhöhte. Wir veräußerten Unternehmen, bei denen davon auszugehen ist, dass deren Umsatz- und Ergebniswachstum negativ durch das Coronavirus beeinträchtigt sein wird. Investments aus den Sektoren Konsum bzw. Technologie sind dabei vorrangig zu nennen.

Jede Krise ist eine Herausforderung und bietet zugleich vielfältige Chancen. Wir sind davon überzeugt, dass Unternehmen mit einem positiv zugrundeliegenden Wachstumstrend unabhängig der aktuellen Volatilitäten eine gute Rendite generieren können. Unsere übergeordneten Investitionstreiber - Umfeld für Erneuerbare Energien, Trend zur gesundheitsbewussteren Ernährung, Veränderungen in der Mobilität, Green Building, Gesundheit u. v. m. - sind Garanten für eine positive Zukunft und das unabhängig von kurzfristigen Schwankungen an den Kapitalmärkten. Einerseits bietet die hohe Liquidität bei weiteren Marktverwerfungen einen angenehmen Sicherheitspuffer, eröffnet andererseits aber auch die Möglichkeit in qualitativ ausgezeichnete Unternehmen zu günstigeren Bewertungen zu investieren.

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019 (in grafischer Darstellung)

ASSETKLASSEN (IN %)



DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
AAC Technologies	China (PRC)	Information & Kommunikation	Entwicklung und Herstellung von Akkustik- u. a. miniaturisierten Schlüsselkomponenten mobiler Elektronik, insb. für Smartphones, Tablets
Acciona	Spanien	Erneuerbare Energien	Stromerzeugung aus Erneuerbaren Energien, Bau und Betrieb von öffentlichen und kommerziellen Gebäuden und Infrastruktur, z. B. Schienenwege, Dämme, umfangreiches Dienstleistungsangebot z. B. für Flughäfen, Industrien
Accton Technology	Taiwan (ROC)	Information & Kommunikation	Netzwerkausrüster
Addus Homecare	USA	Demografie	Häusliche Pflege - Dienstleistungen in den USA
Adobe Systems	USA	Information & Kommunikation	Software und Dienstleistungen für digitale Medien / Dokumente
Advantest	Japan	Energieeffizienz	Systeme u. Anlagen einschl. verbund. Dienstleistungen für die Prüfung von Speicher- u. Nicht-Speicher-Halbleitern (z. B. für die LCD-Steuerung) u. a. elektron. Komponenten auf Defekte u. Leistungsstärke
AK Medical Holdings	China (PRC)	Medizin	führender Hersteller von additiv (3D-Druck) gefertigten orthopädischen Implantaten (Gelenke, Wirbel)
Alnylam Pharmaceuticals	USA	Pharma	Biopharmaentwickler
AMD (Advanced Micro Devices)	USA	Energieeffizienz	führender Hersteller von Mikroprozessoren für Computer und Informationstechnik
Amorepacific	Republik Korea	Demografie	führender Hersteller von Kosmetikprodukten in Korea und Asien
Applied Materials	USA	Energieeffizienz	Entwicklung und Herstellung von Anlagen für die Produktion von Halbleiter-Chips, Solarzellen u. LCDs
Arcelik AS	Türkei	Energieeffizienz	Türkischer Hersteller von Haushaltsgeräten
ASM Pacific Technology	China (PRC)	Energieeffizienz	Produktionsplattformen für die Waferbearbeitung zur Herstellung von Mikroprozessoren, anderen High Performance Chips u. von LEDs
Azbil	Japan	Energieeffizienz	Entwicklung und Herstellung von Automatisierungsausrüstungen, von Kontroll- und Messgeräten zur Verbrauchsmessung/-steuerung
Bakkafrost	Dänemark	Nachhaltiger Konsum	Lachsfarmen auf den Färöer Inseln, dort führendes Unternehmen
Bright Horizons Family Solutions	USA	Bildung	führender privater Betreiber von Kindertagesstätten, Kindergärten und Vorschuleinrichtungen in den USA als Dienstleister für Arbeitgebe

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Calliditas	Schweden	Pharma	Pharmaentwicklung
Carl Zeiss Meditec	Deutschland	Medizin	einer der führenden Entwickler und Hersteller von Diagnose- und Operationsgeräten für Augen-, Neuro- und HNO-Heilkunde bzw. -Chirurgie
China Gas Holdings	China (PRC)	Energieeffizienz	Gasversorger (Erdgas und LPG), Bau und Betrieb von städtischen Gasübertragungs- und -verteilsystemen, CNG Erzeugung, Gastankstellen
CHINA YUHUA EDUCATION	China (PRC)	Bildung	privater Anbieter von Kindergärten, Schulen und Universitäten in China
Chugai Pharmaceutical	Japan	Pharma	führender Biopharmahersteller in Japan
Clean Harbors	USA	Wasser	Sammlung und Beseitigung, Verwertung und Recycling von Sondermüll (-Inhaltsstoffen), u.a. Lösemittel; Industrie-abwasseraufbereitung, Bodensanierung
Cochlear	Australien	Medizin	Hersteller von Hörimplantaten
CompuGroup Medical	Deutschland	Medizin	Informationssysteme zur Datenorganisation für Arztpraxen, Kliniken, Apotheken und soziale Einrichtungen
CTT Correios de Portugal	Portugal	Nachhaltige Mobilität & Transport	führender Postdienstleister in Portugal
Deutsche Bildung	Deutschland	Bildung	Angebot von Studienfinanzierungen
Deutsche Post - DHL	Deutschland	Nachhaltige Mobilität & Transport	weltweit führender Anbieter für Briefkommunikation und Logistik
DexCom	USA	Medizin	einer der führenden Hersteller von Kontinuierlichen Glucosesensoren für die Diabetes-Behandlung
Disco Corporation	Japan	Information & Kommunikation	führender Hersteller von Maschinen zum Schneiden, Schleifen und Polieren von Wafern insbesondere für die Produktion von Halbleitern (ICs)
Elekta	Schweden	Medizin	Produkte zur Strahlentherapie (Geräte, Software)
Elisa	Finnland	Information & Kommunikation	führender Mobilfunkdienstleister in Finnland
Elmos Semiconductor	Deutschland	Nachhaltige Mobilität & Transport	Entwicklung, Produktion und Vertrieb von Mixed-Signal-Halbleitern
Ericsson	Schweden	Information & Kommunikation	weltweit führender Anbieter von Infrastruktur für die mobile Telekommunikation, Videokonferenzsysteme
Essity	Schweden	Nachhaltiger Konsum	Hygiene- und Gesundheitsartikel
Fanuc	Japan	Energieeffizienz	Systeme / Anlagen für die Automatisierung industrieller Fertigungsprozesse: CNC, Roboter, Werkzeug- u. a Präzisions-maschinen für die Bearbeitung von Werkstoffen u.a.

ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS
DER ERSTE ELTERNFONDS DER WELT

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
First Solar	USA	Erneuerbare Energien	Herstellung von Solarmodulen (Cadmiumtellurid(CdTe)-Dünnschicht-Technologie)
Fiserv	USA	Finanzen	Produkte und Dienstleistungen insb. für den Finanzsektor zur Optimierung in den Bereichen elektronischer Zahlungsverkehr, automatisierte Geschäftsabläufe, Dokumentenhandling u.a.
Flexium Interconnect	Taiwan (ROC)	Information & Kommunikation	Herstellung von flexiblen Leiterplatten (PCBs)
Fresenius Medical Care	Deutschland	Medizin	Dialysekliniken/-service und -produkte (weltweit führend)
Fuchs Petrolub	Deutschland	Nachhaltige Grundstoffe	Schmierstoffe
Geberit	Schweiz	Nachhaltiges Bauwesen	Sanitäranlagen im Wohn- und Gewerbebereich, einer der führenden Anbieter Europas
Global Responsibility Absolute Return Strategy	Luxemburg	Finanzen	Anlageberatung durch ÖKOWORLD LUX S.A.
GN Store Nord	Dänemark	Medizin	einer der führenden Hersteller von Hörgeräten sowie von Kopfhörern/Headsets insb. für professionelle Nutzung
Go-Ahead Group	Großbritannien	Nachhaltige Mobilität & Transport	Öffentlicher Nahverkehr
Grifols	Spanien	Pharma	Plasmaprodukte, Medizintechnik u.a. für Infusionen, Diagnosepodukte und -systeme
Gruppo Hera	Italien	Energieeffizienz	Gas- und Energieversorger, Wasser- und Abwassermanagement, Müllsammlung und -verwertung, Recycling, Umweltdienst-leistungen (z.B. Straßenreinigung)
Habona Kita Fonds 01	Deutschland	Bildung	Kindergärten und Kitas
Halma	Großbritannien	Medizin	Feuer- und Gasdetektoren, Optik-Spezialprodukte, Sicherheitssysteme, Wassertechnik (Leckdetektoren u.a.)
Henkel	Deutschland	Nachhaltiger Konsum	Wasch- u. Reinigungsmittel, Kosmetik, Klebstoffe
HOYA	Japan	Medizin	einer der führenden Hersteller von Spezialgläsern und optischen Linsen für medizinische Zwecke, insbes. für Sehhilfen und Endoskope sowie für den IT-Sektor, insbes. Materialien für Festplattenspeicher
IDP Education	Australien	Bildung	Vermittler / Dienstleister für Studenten mit Studium im Ausland
Infrastrutture Wireless Italiane (INWIT)	Italien	Information & Kommunikation	Telekommunikationsinfrastruktur insb. für den Mobilfunk
Ingenico	Frankreich	Finanzen	weltweit führender Anbieter von mobilen POS-Zahlungs-verkehr-Dienstleistungen
Insulet	USA	Medizin	Entwicklung und Vertrieb eines Systems zur bedarfsgerechten Insulinsteuerung zur Diabetestherapie (OmniPod)
Intel	USA	Energieeffizienz	weltweit führender Hersteller von Microchips
Intuitive Surgical	USA	Medizin	OP-Verfahren "da Vinci" für minimal invasive Chirurgie
Ion Beam Applications	Belgien	Medizin	weltweit führender Hersteller von Protontherapie-Systemen/-Anlagen und von anderen Teilchenbeschleunigern insb. für die Nuklearmedizin

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Italien	Italien	Finanzen	Staatsanleihen
JM	Schweden	Nachhaltiges Bauwesen	Hausbau (Planung, Bauregie, Generalunternehmer)
KDDI	Japan	Information & Kommunikation	Integrierter Telekomdienstleister
Korian (Korian Medica)	Frankreich	Demografie	Betrieb von Seniorenheimen, medizinischen Einrichtungen und Rehabilitationszentren
LAM Research	USA	Energieeffizienz	Verfahren und Produkte zur Oberflächenbearbeitung und -reinigung von Wafern
Landis+Gyr	Schweiz	Energieeffizienz	Energiemanagement-Lösungen, Marktführer in Smart Metering
Lasertec	Japan	Information & Kommunikation	Hersteller von Maschinen zur Qualitätsprüfung von Halbleiter (auch FPD)Photomasken und (auch energieeffiziente SiC/transparente) Wafer sowie Hersteller von Lasermikroskopen
Net One Systems	Japan	Information & Kommunikation	Systemberatung und Einrichtung von ICT-Netzwerken, Sicherheitssystemen, Virtualisierung von Rechenzentren
Neurocrine Biosciences	USA	Pharma	Biopharmaentwickler
Nexity	Frankreich	Nachhaltiges Bauwesen	französische Immobiliengesellschaft
Northland Power	Kanada	Energieeffizienz	entwickelt, baut und betreibt Kraftwerke (Gas, Biomasse, Wind, Solar und Wasser)
Notre Dame Interm. Participacoes	Brasilien	Medizin	Managed Health Care Dienstleistungen
Nvidia	USA	Information & Kommunikation	weltweit führender Entwickler und Hersteller von Grafikprozessoren
ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0	Luxemburg	Finanzen	ÖKOWORLD-FONDS
Osram Licht	Deutschland	Nachhaltiges Bauwesen	Beleuchtungsprodukte und -systeme
Paylocity Holding	USA	Information & Kommunikation	Cloud-basierte Software / Dienstleistungen für das Personalmanagement
Prologis	USA	Nachhaltiges Bauwesen	Logistik-Immobilien
PSP Swiss Property	Schweiz	Nachhaltiges Bauwesen	Vermietung von Büro- und anderen Geschäftsgebäuden
Red Electrica	Spanien	Energieeffizienz	Betreiber des Hochspannungs-Übertragungsnetzes
Republic Services	USA	Recycling & Wiederverwertung	Abfallsammlung, -recycling, -entsorgung
SABESP	Brasilien	Wasser	Wasserversorger, Abwasserbeseitigung
SAP	Deutschland	Information & Kommunikation	Entwicklung von Anwendungssoftware für Unternehmen weltweit

ÖKOWORLD ROCK 'N' ROLL FONDS
DER ERSTE ELTERNFONDS DER WELT

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Screen Holdings	Japan	Information & Kommunikation	ein führender Hersteller von Anlagen zur Halbleiterproduktion
Ser Educacional	Brasilien	Bildung	private Hochschulen in Brasilien
Silicon Labs	USA	Energieeffizienz	spezielle Halbleiter für Smart- und andere IoT-Anwendungen
Siltronic	Deutschland	Energieeffizienz	Hersteller von hochreinen Siliziumwafern insbesondere für die Mikrochipindustrie
Smith & Nephew	Großbritannien	Medizin	Implantate (Orthopädie), Endoskopie (Geräte für minimal-invasive Eingriffe), Wundbehandlung (Wundabdeckungen)
Snam Rete Gas	Italien	Energieeffizienz	Gasnetzbetreiber, Betrieb einer LNG-Transformationsanlage
Strategic Education	USA	Bildung	Betreiber von Fernuniversitäten in den USA
Straumann	Schweiz	Medizin	Produkte und Dienstleistungen für die orale Implantologie und die dentale Geweberegeneration
Stryker	USA	Medizin	Hersteller von orthopädischen und medizintechnischen Produkten, insbes. von künstlichen Hüft- und Kniegelenken und von unfallchirurgischen Implantaten
TDK	Japan	Energieeffizienz	Komponenten für die Halbleiter-/Elektronikindustrie
Telus	Kanada	Information & Kommunikation	Telekomdienstleister
Terna Group	Italien	Energieeffizienz	Betreiber des Hochspannungs-Übertragungsnetzes in Italien
Terumo	Japan	Medizin	Ausstattung von Kliniken mit Diagnostik- und Therapie-Equipment, z. B. für Katheter-Untersuchungen, Infusionen, Bluttransfusion
The Simply Good Foods Company	USA	Demografie	Herstellung von Diät-Snacks und -Shakes
TopBuild	USA	Nachhaltiges Bauwesen	Dienstleistungen zur Isolation von Gebäuden, zudem Handel mit Isolationsmaterialien und Beratungen für Energie-effizientes Bauen
TSMC	Taiwan (ROC)	Energieeffizienz	weltweit führender Hersteller von Mikrochips (Foundry-Auftragsfertigung)
Union Pacific	USA	Nachhaltige Mobilität & Transport	Schienenverkehr (Gütertransport)
Unite Group	Großbritannien	Bildung	Entwicklung u. Management von Studierendenwohngebäuden
Vestas	Dänemark	Erneuerbare Energien	einer der weltweit führenden Hersteller von Windkraftanlagen
Vifor Pharma	Schweiz	Pharma	Erforschung, Entwicklung und Herstellung von Produkten insb. zur Behandlung von schwerem Eisenmangel.
Waste Management	USA	Recycling & Wiederverwertung	Abfallsammlung, -recycling, -entsorgung
Watts Water Technologies	USA	Wasser	Herstellung eines breiten Produktspektrums für die Wasser- und Heizungs-Infrastruktur in Gebäuden
Wolters Kluwer	Niederlande	Bildung	einer der führenden Fachverlage (insb. in den Bereichen Recht, Steuern, Betriebswirtschaft, Medizin/Gesundheit)
Xior Student Housing	Belgien	Bildung	Besitzer und Betreiber von Studentenunterkünften

*nach Hauptsitz des Unternehmens

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
AUSTRALIEN				
Cochlear Ltd.	AUD	9.000	1.310.974,85	1,09
IDP Education Ltd.	AUD	70.000	770.429,23	0,64
BELGIEN				
Ion Beam Applications S.A. [IBA]	EUR	47.237	596.603,31	0,49
Xior Student Housing N.V.	EUR	11.000	557.700,00	0,46
BERMUDAS				
China Gas Holdings Ltd.	HKD	350.000	1.184.119,68	0,98
BRASILIEN				
Companhia de Saneamento Básico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	134.000	1.812.757,57	1,50
Notre Dame Intermédica Participacoes S.A.	BRL	125.000	1.909.480,57	1,58
Ser Educacional S.A.	BRL	215.000	1.372.815,45	1,14
CAYMAN INSELN				
AAC Technologies Holdings Inc.	HKD	210.000	1.614.269,28	1,34
AK Medical Holdings Ltd.	HKD	1.200.000	1.222.094,36	1,01
ASM Pacific Technology Ltd.	HKD	95.000	1.165.362,49	0,96
DÄNEMARK				
GN Store Nord AS	DKK	21.000	894.735,43	0,74
Vestas Wind Systems AS	DKK	13.800	1.261.279,40	1,04
DEUTSCHLAND				
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	14.000	1.628.200,00	1,35
CompuGroup Medical SE	EUR	13.000	840.450,00	0,70
Elmos Semiconductor AG	EUR	34.500	991.875,00	0,82
FUCHS PETROLUB SE -VZ-	EUR	30.000	1.329.000,00	1,10
Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	5.800	537.080,00	0,44
OSRAM Licht AG	EUR	19.000	770.450,00	0,64
SAP SE	EUR	18.000	2.185.200,00	1,81
Siltronic AG	EUR	13.600	1.221.824,00	1,01
FÄRÖER				
Bakkafrost P/F	NOK	25.198	1.672.410,98	1,38
FRANKREICH				
Ingenico Group S.A.	EUR	9.000	882.900,00	0,73
Korian S.A.	EUR	26.473	1.104.983,02	0,91
Nexity	EUR	20.000	894.000,00	0,74
ITALIEN				
Hera S.p.A.	EUR	170.000	675.240,00	0,56
Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	EUR	140.000	1.233.400,00	1,02
Snam S.p.A.	EUR	100.000	470.000,00	0,39

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
JAPAN				
Advantest Corporation	JPY	17.600	886.461,38	0,73
Azbil Corporation	JPY	46.000	1.160.324,44	0,96
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	22.000	1.813.216,46	1,50
Disco Corporation	JPY	6.000	1.270.625,17	1,05
Fanuc Corporation	JPY	3.100	515.306,37	0,43
Hoya Corporation	JPY	14.600	1.247.485,73	1,03
KDDI Corporation	JPY	63.000	1.675.679,87	1,39
Lasertec Corp.	JPY	24.000	1.091.069,65	0,90
Net One Systems Co. Ltd.	JPY	23.000	526.001,21	0,44
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	12.800	783.895,60	0,65
TDK Corporation	JPY	10.500	1.063.719,32	0,88
Terumo Corporation	JPY	46.000	1.461.218,95	1,21
KANADA				
Northland Power Inc.	CAD	62.000	1.171.309,23	0,97
NIEDERLANDE				
Wolters Kluwer NV	EUR	6.200	407.712,00	0,34
PORTUGAL				
CTT - Correios de Portugal S.A.	EUR	465.000	1.486.140,00	1,23
SCHWEDEN				
Calliditas Therapeutics AB	SEK	130.000	940.846,04	0,78
Elekta AB	SEK	80.000	942.475,63	0,78
Essity AB	SEK	20.000	584.733,66	0,48
Jm AB	SEK	63.000	1.697.577,67	1,40
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	120.000	954.975,51	0,79
SCHWEIZ				
Geberit AG	CHF	2.000	1.010.742,82	0,84
Landis+Gyr Group AG	CHF	10.000	931.962,17	0,77
PSP Swiss Property AG	CHF	10.200	1.268.092,92	1,05
Straumann Holding AG	CHF	1.300	1.149.481,22	0,95
Vifor Pharma AG	CHF	10.600	1.751.418,60	1,45
SPANIEN				
Grifols S.A.	EUR	44.000	1.411.520,00	1,17
SÜDKOREA				
AMOREPACIFIC Group Inc.	KRW	10.000	637.997,61	0,53
TAIWAN				
Accton Technology Corporation	TWD	108.000	527.354,74	0,44
Flexium Interconnect Inc.	TWD	330.000	1.085.704,08	0,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	24.000	1.256.979,04	1,04

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Addus HomeCare Corporation	USD	16.000	1.370.507,08	1,13
Adobe Inc.	USD	2.100	622.342,77	0,52
Advanced Micro Devices Inc.	USD	40.000	1.654.900,56	1,37
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	10.700	1.126.749,69	0,93
Applied Materials Inc.	USD	16.000	876.832,11	0,73
Bright Horizons Family Solutions Inc.	USD	13.500	1.824.955,21	1,51
Clean Harbors Inc.	USD	10.000	772.352,63	0,64
DexCom Inc.	USD	7.000	1.367.828,35	1,13
First Solar Inc.	USD	34.200	1.728.383,80	1,43
Fiserv Inc.	USD	12.000	1.258.699,16	1,04
Insulet Corporation	USD	8.000	1.236.409,25	1,02
Intel Corporation	USD	21.000	1.130.335,07	0,94
Intuitive Surgical Inc.	USD	2.600	1.392.660,81	1,15
Lam Research Corporation	USD	8.300	2.183.936,57	1,81
Neurocrine Biosciences Inc.	USD	10.000	971.510,48	0,80
NVIDIA Corporation	USD	7.000	1.485.477,51	1,23
Paylocity Holding Corporation	USD	5.000	545.153,20	0,45
ProLogis Inc.	USD	12.000	953.270,02	0,79
Republic Services Inc.	USD	13.000	1.050.528,58	0,87
Silicon Laboratories Inc.	USD	5.000	521.949,47	0,43
Simply Good Foods Co.	USD	36.000	918.545,06	0,76
Strategic Education Inc.	USD	12.600	1.765.151,41	1,46
Stryker Corporation	USD	7.000	1.320.417,49	1,09
TopBuild Corporation	USD	11.000	1.013.474,29	0,84
Waste Management Inc. [Del.]	USD	16.000	1.632.538,97	1,35
Watts Water Technologies Inc.	USD	13.700	1.224.555,64	1,01
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Halma Plc.	GBP	30.000	761.083,74	0,63
Smith & Nephew Plc.	GBP	28.000	611.165,85	0,51
The Go-Ahead Group Plc.	GBP	32.500	862.244,90	0,71
Unite Group Plc.	GBP	176.000	2.603.049,50	2,15
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - AKTIEN			101.608.670,88	84,08
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE				
CAYMAN INSELN				
China Yuhua Education Corporation Ltd.	HKD	1.600.000	975.834,29	0,81
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE			975.834,29	0,81
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				
DEUTSCHLAND				
Habona Kita Fonds 01 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG	EUR	660	654.158,00	0,54
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			654.158,00	0,54
AKTIEN			103.238.663,17	85,43

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – ANLEIHEN				
Acciona S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	400.000	462.908,00	0,38
Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)	EUR	500.000	520.130,00	0,43
Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	1.000.000	1.005.660,00	0,83
Elisa Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	800.000	816.816,00	0,68
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	500.000	529.370,00	0,44
Italien v.17(2020)	EUR	2.200.000	2.204.809,20	1,82
Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	300.000	315.954,00	0,26
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Green Bond v.18(2023)	EUR	400.000	412.640,00	0,34
Vestas Wind Systems AS Reg.S. Green Bond v.15(2022)	EUR	1.140.000	1.194.309,60	0,99
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - ANLEIHEN			7.462.596,80	6,17
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE				
Dte. Bildung Studienfonds II GmbH & Co. KG Reg.S. v.17(2027)	EUR	100.000	102.110,00	0,08
Advanced Micro Devices Inc. v.12(2022)	USD	900.000	911.626,95	0,75
Union Pacific Corporation v.13(2023)	USD	1.000.000	912.484,32	0,76
AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE			1.926.221,27	1,59
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE				
TELUS Corporation MTN v.13(2024)	CAD	1.000.000	707.888,25	0,59
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE			707.888,25	0,59
ANLEIHEN			10.096.706,32	8,35
INVESTMENTFONDSANTEILE[2]				
LUXEMBURG				
Global Responsibility Absolute Return Strategy	EUR	11.000	1.048.520,00	0,87
OEKOWORLD GROWING MARKETS 2.0	EUR	12.000	2.120.520,00	1,76
INVESTMENTFONDSANTEILE			3.169.040,00	2,63
Wertpapiervermögen			**116.504.409,49**	**96,41**
Bankguthaben			4.428.663,85	3,67
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			-107.191,59	-0,08
Netto-Teilfondsvermögen in EUR			**120.825.881,75**	**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.

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	116.504.409,49
Bankguthaben	4.428.663,85
Zinsforderungen	83.425,97
Dividendenforderungen	21.815,54
Forderungen aus Absatz von Anteilen	700.243,39
Forderungen aus Devisengeschäften	780.295,67
Gesamtaktiva	**122.518.853,91**
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-17.827,79
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-779.185,74
Sonstige Passiva	-895.958,63
Gesamtpassiva	**-1.692.972,16**
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN	**120.825.881,75**

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMES	70.102.618,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.997.778,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	124.746,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	41.360.989,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.127.057,77
Realisierte Gewinne	10.849.826,05
Realisierte Verluste	-8.692.185,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.838.031,32
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.366.692,26
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES	**120.825.881,75**

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

Erträge	**1.594.753,23**
Dividenden	1.017.052,34
Erträge aus Investmentanteilen	25.000,00
Zinsen auf Anleihen	226.705,94
Bankzinsen	-25.454,76
Bestandsprovisionen	2.099,89
Sonstige Erträge	48.740,09
Ertragsausgleich	300.609,73
Aufwendungen	**-3.592.531,87**
Zinsaufwendungen	-4.111,40
Performancevergütung	-871.549,01
Verwaltungsvergütung	-1.901.359,96
Verwahrstellenvergütung	-39.870,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.803,89
Taxe d'abonnement	-49.647,82
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.888,56
Register- und Transferstellenvergütung	-66.230,43
Staatliche Gebühren	-1.443,40
Sonstige Aufwendungen	-197.271,24
Aufwandsausgleich	-425.355,86
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	**-1.997.778,64**

STATISTIK

Jahr	Netto-Teilfondsvermögen in EUR	Anteilsumlauf	Inventarwert je Anteil in EUR
31. Dezember 2019	120.825.881,75	776.573,155	155,59
31. Dezember 2018	70.102.618,38	550.698,787	127,30
31. Dezember 2017	50.181.428,20	375.565,944	133,62

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 2,38 %.
Die Performance Fee (erfolgsabhängige Vergütung) belief sich auf 0,90 %.

Transaktionskosten. Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf 200.686,99 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.

DER WISSENSCHAFTLICHE FACHBEIRAT

PROF. DR. GERALD HAUG

Im Jahr 2003 übernahm Gerald Haug die Stelle eines Sektionsleiters am Geoforschungszentrum in Potsdam und wurde zum Professor an die Universität Potsdam gewählt. Mitte 2007 kam er als ordentlicher Professor zurück an die ETH Zürich, wo er zuvor bereits von 2000 bis 2003 tätig war und 2002 habilitierte.

Seit August 2015 ist er Direktor der Abteilung Klimageochemie im Max-Planck-Institut für Chemie.

Gerald Haug befasst sich in seiner Forschung mit dem Klima und der Ozeanographie des Känozoikums, mit einem besonderen Schwerpunkt der Klimaentwicklung der letzten Jahrtausende bis Jahrmillionen. Anhand von geologischen Klimaarchiven untersucht er die Wechselwirkungen zwischen Klima und mariner und terrestrischer Biosphäre mit einem Blick auf den Einfluss des Klimas auf den Lebensraum des Menschen. Gerald Haug wurde im Jahr 2007 mit dem Gottfried-Wilhelm-Leibniz-Preis der Deutschen Forschungsgemeinschaft ausgezeichnet.

DR.-ING. DAVID MONTAG

David Montag ist Oberingenieuer am Institut für Siedlungswasserwirtschaft der RWTH Aachen, wo er zuvor von 2008 bis 2011 den Forschungsbereich Abwasser- und Klärschlammbehandlung leitete. Im Jahr 2008 promovierte er zum Thema „Phosphorrückgewinnung bei der Abwasserreinigung – Entwicklung eines Verfahrens zur Integration in kommunale Kläranlagen“. Seine Doktorarbeit wurde mit dem Förderpreis des Instituts zur Förderung der Wassergüte- und Wassermengenwirtschaft (IFWW) ausgezeichnet.

Neben dem weiterhin im Fokus stehenden Thema der Phosphorrückgewinnung aus Abwasser, Klärschlamm und Klärschlammasche befasst sich David Montag in seinen Forschungsaktivitäten schwerpunktmäßig mit der Elimination von Spurenstoffen wie organischen Industriechemikalien und Arzneimittelrückständen aus Abwasser. Ein weiteres Beschäftigungsfeld ist die energetische Optimierung von Prozessen der Abwasserreinigung und Klärschlammbehandlung. David Montag hat an der RWTH Aachen einen Lehrauftrag für das Fach „Weitergehende Abwasserreinigung“.

David Montag ist aktives Mitglied in verschiedenen Ausschüssen und Arbeitsgruppen der Deutschen Vereinigung für Wasserwirtschaft, Abwasser und Abfall e. V. (DWA).

PROF. DR.-ING. HARALD BRADKE

Harald Bradke leitet seit 1996 das Competence Center Energiepolitik und Energiesysteme des Fraunhofer Instituts für System- und Innovationsforschung ISI in Karlsruhe, hat seit 1999 einen Lehrauftrag für Energiewirtschaft an der Universität Kassel, seit 2010 eine Honorarprofessur und ist seit 2001 Beirat der VDI Gesellschaft Energie und Umwelt.

Prof. Dr.-Ing. Harald Bradke wurde darüber hinaus Mitte des Jahres 2012 in den Sachverständigenrat für Umweltfragen berufen. Sein Arbeitsbereich sind Untersuchungen zur technologischen und wirtschaftlichen Entwicklung von Energietechnologien mit einem Schwerpunkt bei Analysen von Hemmnissen und Potenzialen der rationellen Energienutzung in Industrie und Gewerbe.

Aktuell leitet er ein Pilotprojekt mit 30 Unternehmens-Netzwerken zum Thema Energieeffizienz.

ÖKOWORLD KLIMA

INHALTSÜBERSICHT

Seite

Der Wissenschaftliche Fachbeirat	70
Kriterien zu Anlagezielen, Anlagegrundsätzen und Anlagebeschränkungen	72
Bericht des Verwaltungsrates	74
Bericht des Wissenschaftlichen Fachbeirates	76
Ausgewählte Anlagen im Einzelnen	78
Bericht des Fondsmanagers	81
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 in grafischer Darstellung	82
Die Anlagen im Überblick	83
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	91
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019 Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens	95
Ertrags- und Aufwandsrechnung Statistik	96

one & only ÖKOWORLD Asset Management

KRITERIEN ZU ANLAGEZIELEN, ANLAGEGRUNDSÄTZEN UND ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Das Ziel der Anlagepolitik besteht in der Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite in EURO unter Einhaltung der nachstehenden Kriterien.

Unter Einhaltung der Anlagegrenzen und nach dem Grundsatz der Risikostreuung soll das Teilfondsvermögen überwiegend in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren sowie Anleihen angelegt werden.

Hierbei werden wirtschaftliche, geographische und politische Risiken sowie das Währungsrisiko berücksichtigt. Mit den folgenden Anlagekriterien soll ein nachhaltiges, umwelt- und sozialverträgliches Wirtschaften gefördert werden.

Bevorzugt werden bei der Anlage Wertpapiere von Unternehmen, die sich langfristig über nationale und internationale Standards hinaus engagieren.

ÖKOWORLD KLIMA
DER KONSEQUENTE KLIMASCHUTZFONDS FÜR MEHR ZUKUNFT

ÖKOWORLD KLIMA INVESTIERT IN UNTERNEHMEN, DIE

- zur Verringerung von Treibhausgas-Emissionen oder zur Abschwächung der Auswirkungen des Treibhauseffekts beitragen,
- Technologien, Produkte und Verfahren entwickeln, anbieten oder nutzen, die eine geringere Energie-Intensität oder eine geringere Treibhausgas-Intensität aufweisen,
- Erneuerbare Energien oder nachhaltig erneuerbare Grundstoffe erzeugen, nutzen oder damit handeln,
- zur Senkung des Energie-, Wasser- oder Rohstoffverbrauchs bzw. zur Steigerung der Effizienz der Nutzung von Energie, Wasser oder Rohstoffen beitragen,
- Wiederverwendungs- oder Recyclingtechnologie entwickeln, nutzen oder zur Verfügung stellen,
- Produkte aus wiederverwendeten oder recycelten Materialien oder Bestandteilen herstellen, nutzen oder damit handeln.

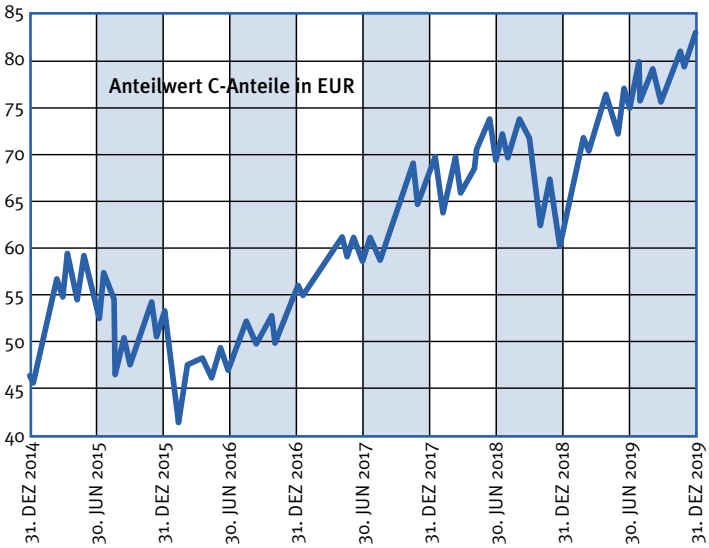
ÖKOWORLD KLIMA INVESTIERT NICHT IN UNTER NEHMEN, DIE

- Menschenrechte verletzen oder deren Verletzung unterstützen,
- Waffen herstellen oder damit handeln, oder die Unternehmen, die Waffen herstellen, ausrüsten oder Dienstleistungen zur Verfügung stellen,
- Atomstrom oder Atomtechnologien erzeugen bzw. herstellen oder damit handeln, oder die Unternehmen der Atomindustrie ausrüsten oder Dienstleistungen zur Verfügung stellen,
- am Raubbau, an der Verunreinigung oder an der Verschlechterung der Qualität von Naturressourcen und Ökosystemen beteiligt sind oder dazu beitragen,
- Verfahren anwenden oder Produkte herstellen oder vermarkten, die die menschliche Gesundheit oder die Umwelt schädigen.

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 (CO_2), 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 CO_2) 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 Halbwertzeit 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 Kindeskinder 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	2019	2018	2017	2016	2015
ÖKOWORLD KLIMA	37,13 %	-9,21 %	21,09 %	3,06 %	15,39%

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 WISSENSCHAFTLICHEN FACHBEIRATES

Die Weltklimakonferenz 2015 in Paris war als Erfolg zu werten. Die Staatengemeinschaft verständigte sich auf ein gemeinsames Klimaabkommen und auf das Ziel, die Erderwärmung gegenüber dem Niveau vor Beginn der Industrialisierung unter 2°C zu halten, besser sogar unter 1,5°C.

Seither gab es jedoch nur sehr geringe Fortschritte. Auch die letzte Klimakonferenz in Madrid im Dezember 2019 blieb weit hinter den Anforderungen zurück. Festgelegt werden sollte insbesondere der Regelungsrahmen für länderübergreifende Klimaschutzprojekte, z. B. wenn ein Industrieland ein Projekt in einem Entwicklungsland finanziert. Im Hinblick auf die „CO2-Bilanzierung" – wem wird die CO2-Minderung in welcher Höhe angerechnet – konnte keine Einigung erzielt werden.

Dabei sind wir aktuell vom Erreichen des 2°C Ziels sehr weit entfernt. Unter Klimawissenschaftlern gilt als Konsens, dass ohne deutlich größere Anstrengungen eine Erderwärmung um 3-4°C bis zum Ende des Jahrhunderts oder schon früher zu erwarten ist.

Dazu einige Zahlen:

- Die Erde hat sich bereits um mehr als 1°C erwärmt.
- Die letzten Jahre waren die wärmsten seit Beginn der Temperaturaufzeichnungen.
- Die CO2-Konzentration in der Atmosphäre hat bereits mehr als 410 ppm (Parts per Million) erreicht, laut National Oceanic and Atmospheric Administration (NOAA) mit steigender Zuwachsrate in den letzten Jahren (Meldung im März 2019). Die Konzentration liegt schon heute deutlich über dem von Experten als „sicher" angenommenen Wert von 350 ppm.

Damit das Ziel, die Erderwärmung unter 2°C zu halten, erreicht werden kann, ist es erforderlich, spätestens bis 2080 die Treibhausgas-Emissionen um 80-100 % zu verringern. Um die Erderwärmung unter 1,5°C zu halten, muss zusätzlich spätestens ab 2070 CO2 wieder aus der Atmosphäre zurückgeholt werden.

Die wesentlichen Maßnahmen, um diese Ziele zu erreichen:

- Ausstieg aus der Nutzung fossiler Energieträger (Dekarbonisierung des Energiesektors),
- deutlicher Ausbau der Stromerzeugung aus Erneuerbaren Energien,
- Sektorkopplung: Elektrifizierung auch bei Gebäudeheizung und, soweit möglich, im Verkehr,
- Wasserstoffwirtschaft,
- wirtschaftliche Nutzung von CO2.

Die Nutzung von CO2 ist notwendig (Alternative wäre die direkte Speicherung), wo die Entstehung von CO2 nicht vermieden werden kann, wie dies bei der Stahl- und Zementproduktion überwiegend der Fall ist.

Zudem stellt CO2 für die chemische Industrie bei Wegfall der Nutzung von Erdöl und Erdgas künftig die einzige Kohlenstoffquelle dar. Da Biomasse (indirekte Nutzung) bei vorsichtiger Betrachtung nur in sehr geringem Umfang verfügbar sein wird, spielt die direkte Nutzung von CO2 als Rohstoff eine immer wichtigere Rolle, nicht zuletzt auch für die Herstellung synthetischer Kraftstoffe, z. B. für den Flugverkehr.

Die wirtschaftliche Nutzung von CO2 als Ersatz für Erdöl und Erdgas, gleich für welche Zwecke, ist nur in Verbindung mit Wasserstoff möglich. Wasserstoff wird heute

fast ausschließlich aus Erdgas gewonnen. Hierbei entstehen CO_2-Emissionen. Um dies zu vermeiden, muss Wasserstoff künftig mittels Strom aus Erneuerbaren Energien aus Wasser gewonnen werden (Grüner Wasserstoff).

Die Gewinnung aus Meerwasser, um die knapper werdenden Süßwasserressourcen zu schonen, ist in der Erforschung. Nicht zuletzt muss auch die Elektrolysetechnik in Verbindung mit der Zwischenspeicherung von Wasserstoff weiterentwickelt werden, um den Wirkungsgrad zu verbessern, und damit das schwankende Stromangebot aus Erneuerbaren Energien optimal genutzt werden kann (Netzintegration der Elektrolyseanlagen einschließlich Bereitstellung von Regelenergie).

Ziel von Carbon2Chem, ein gemeinsames Projekt von Forschung und Industrie, ist es, bis 2030 die Nutzung von Hüttengasen aus der Stahlproduktion (hoher Anteil CO_2 und CO) in Verbindung mit elektrolytisch erzeugtem Wasserstoff großtechnisch zu realisieren (Herstellung von Plattformchemikalien). Für die weltweite Anwendung des Konzepts – auch für CO_2 aus der Zementproduktion oder aus der Müllverbrennung – besteht sehr hoher Bedarf. Bei diesen Prozessen ist die Entstehung von CO_2 auf längere Sicht nicht vermeidbar (zum Verringerungspotenzial bei Beton s.u.).

Voraussetzung ist allerdings, dass in ausreichendem Umfang Strom aus Erneuerbaren Energien für die Wasserstofferzeugung zur Verfügung steht. In Deutschland ist dies nicht der Fall. Daran würde sich auch nichts ändern, wenn das Erzeugungspotenzial vollständig ausgeschöpft würde. Erforderlich ist daher der Import von Strom aus Erneuerbaren Energien bzw. von Grünem Wasserstoff.

Für die Stahlproduktion wird von einigen Herstellern ein Verfahren erprobt und weiterentwickelt, bei dem sich die Entstehung von CO_2 deutlich verringert. Hierbei wird Eisenerz mittels Wasserstoff direkt reduziert (betr. Wasserstoff s.o.). Allerdings wird die Umstellung der Stahlproduktion, wenn das Verfahren sich bewährt, nach Aussagen der Industrie 20-30 Jahre dauern. Auch wird sich die Stahlproduktion durch das neue Verfahren voraussichtlich um bis zu 30 % verteuern. Es ist daher nicht absehbar, ob dieses Verfahren das Kohlenstoff-basierte Verfahren vollständig ablösen kann/wird.

Die Verringerung von CO_2-Emissionen kann auch von Verhaltensänderungen bei der Weiterverarbeitung/Nutzung eines Produkts abhängig sein. In diesen Fällen ist zunächst keine technische Verfahrensänderung erforderlich. Dies zeigt das Beispiel Zement (Beton). Aus aktuellen Studien geht hervor, dass Zement (Beton), da es sich um einen sehr günstigen Baustoff handelt, zu überdimensioniert eingesetzt wird. Darüber hinaus schreiben veraltete Bauvorschriften z. T. einen Zementanteil vor, der für die Betonstabilität heute nicht mehr erforderlich ist. Hier ist, nicht zuletzt beim Gesetzgeber, Umdenken erforderlich.

Externe Fachreferenten, die 2019 von ÖKOWORLD eingeladen wurden:

- **Prof. Dr.-Ing. Görge Deerberg**, Fraunhofer-Institut für Umwelt-, Sicherheits- und Energietechnik UMSICHT: Carbon2Chem – CO_2 aus der Stahlproduktion wirtschaftlich nutzen

- Dr. Marlene Arens, Fraunhofer-Institut für System- und Innovationsforschung ISI: Alternative (CO_2-freie) Verfahren der Stahl- und Zementherstellung

AUSGEWÄHLTE ANLAGEN IM EINZELNEN

AKAMAI TECHNOLOGIES

Akamai Technologies ist der weltweit führende Anbieter für die schnelle Verfügbarmachung von Web-Inhalten. Diese werden gemeinsam nutzbar über ein global verteiltes Servernetzwerk bereitgestellt (Cloud-Computing Dienste). Daneben bietet Akamai IT-Infrastruktur und entsprechende Software an.

Die Angebote von Akamai zielen darauf ab, die Sicherheit, die Transparenz sowie die Kosten- und Leistungseffizienz bei der Nutzung von Informationstechnologien zu erhöhen. Durch das Zusammenlegen von gemeinsam genutzten IT-Ressourcen in der Cloud wird zudem die ökologische Ressourcen- und Energieeffizienz gesteigert.

Akamai verwendet zudem ein prozessorientiertes Umweltmanagementsystem, das Umweltaspekte vor allem bei der Entwicklung und dem Betrieb von Server- und Rechner-Technologien berücksichtigt. Dadurch konnte das Unternehmen den Energieverbrauch und die Treibhausgasemissionen seiner Netzwerke in den vergangenen Jahren stetig reduzieren.

DIALOG SEMICONDUCTOR

Die vom Unternehmen Dialog Semiconductor entwickelten Elektronikkomponenten zählen weltweit zu den energieeffizientesten der Branche. Eingesetzt werden diese vor allem im Energiemanagement sowie in der Konnektivität und bei der LED-Beleuchtung von mobilen Geräten wie Smartphones oder Tablets. Sie tragen damit zu einer höheren Energieeffizienz der Geräte bei.

Auch im Automobilbereich und bei Industrieanlagen werden die von Dialog Semiconductor entwickelten Chips und andere Bauteile eingesetzt.

Das Unternehmen stellt hohe Anforderungen an seine Zulieferer bezüglich des Nachhaltigkeitsmanagements und der Umweltverträglichkeit der Produktion.

GW PHARMACEUTICALS

„Cannabis für die Gesundheit“ steht für eine moderne Medizin, die bestimmte Krankheiten effektiv bekämpft, Schmerzen lindert und dabei sanft zum Körper ist.

Das Unternehmen GW Pharmaceuticals nimmt eine weltweit führende Position in der cannabinoiden Medizin und Medizinforschung ein. Es entwickelt und vertreibt Medikamente auf der Basis von Cannabis, die als pflanzliche Alternative und ergänzend zur herkömmlichen Medizin eingesetzt werden können. Der Fokus liegt dabei auf Krankheiten des zentralen Nervensystems, insbesondere auf seltenen Krankheiten wie bestimmte Epilepsieformen bei Kindern und Jugendlichen.

Die Forschung und die Produktion liegen in Großbritannien. Die von GW verwendeten Pflanzen werden in Großbritannien und auf Teneriffa angebaut. Diese Hanfpflanzen kommen ohne viel Wasser aus und wachsen auf kargen Böden. GW verzichtet zudem gänzlich auf den Einsatz von Pestiziden.

KAJARIA CERAMICS

Hygiene im Haushalt, in Betrieben und in öffentlichen Einrichtungen ist ein wesentlicher Faktor, um die Gesundheit der Menschen zu unterstützen und um die Ausbreitung von Krankheitserregern zu verhindern. Geflieste Böden, Bäder und Küchen lassen sich leicht und umweltfreundlich reinigen.

Kajaria Ceramics stellt Kacheln und Fliesen in Indien her. Das Unternehmen fertigt die Produkte aus lokal verfügbaren Materialien und setzt teilweise wiederverwendete Rohstoffe ein. Zudem verfügt Kajaria Ceramics über nach internationalen Standards zertifizierte Managementsysteme im Umwelt- und Sozialbereich. Das Unternehmen investiert laufend in eine noch energieeffizientere Produktion, z. B. durch den Einsatz von Wärmerückgewinnung in den Prozessen.

LANDIS+GYR

Das schweizer Unternehmen Landis+Gyr ist einer der weltweit führenden Anbieter von Zählersystemen und Dienstleistungen zur Verbrauchserfassung von Strom und Gas, Wasser und Wärme (Smart Metering). Die Produkte ermöglichen Smart Grids, eine höhere Energieeffizienz und eine bessere Einspeisung von erneuerbaren Energien in die Netze. Das Unternehmen managt darüber hinaus seine Lieferkette nachvollziehbar nachhaltig und besitzt ein sehr gutes Umweltprofil. Landis+Gyr steuert seine Nachhaltigkeitsleistung mittels zertifizierter Managementsysteme und berichtet darüber ausführlich in seiner Nachhaltigkeitsberichterstattung.

NATURA & CO.

Der brasilianische Marktführer Natura & Co. stellt Körperpflegeprodukte und Kosmetik auf der Basis natürlicher Inhaltsstoffe her. Das Unternehmen bezieht seine Rohstoffe aus nachhaltigem Anbau mit fairen Lieferbeziehungen. Dazu kooperiert das Unternehmen mit lokalen Gemeinschaften, vor allem in der Amazonasregion. Diese gewinnen die natürlichen Inhaltsstoffe, ohne dabei Lebensraum zu zerstören. Gleichzeitig ermöglicht ihnen die Geschäftsbeziehung mit Natura ein geregeltes Einkommen. Die Produkte tragen damit zum Erhalt der biologischen Vielfalt Brasiliens und zur Weitergabe des Wissens innerhalb der lokalen Gemeinschaften bei.

Natura reduziert zudem laufend den Energie- und Wasserverbrauch im Herstellungsprozess. Treibhausgasemissionen werden entlang der gesamten Lieferkette bis hin zur Entsorgung erhoben und reduziert. Unvermeidbare Restemissionen werden über Klimaschutzprojekte kompensiert.

NINE DRAGONS PAPER

Die Verpackung von Produkten soll die Ware schützen und dabei die Umwelt möglichst wenig belasten. Nine Dragons Paper ist in China einer der führenden Hersteller von Kartons für die Verpackungsindustrie. Die Kartons werden fast ausschließlich aus Altpapier hergestellt. Zudem fertigt das Unternehmen verschiedene Papiersorten an, wie z.B. Büro- und Kopierpapier. Schreibpapier wird aus 100% recyceltem Material hergestellt.

Papierrecycling ist ein wesentlicher Teil der in China entstehenden Kreislaufwirtschaft. Mehr als 40 Prozent des Altpapierbedarfs deckt Nine Dragons Paper bereits aus inländischen Quellen ab. Der Zellstoff für die aus Frischfasern hergestellten Papiere stammt aus FSC®-zertifizierten nachhaltigen Quellen. Die Karton- und Papierfabriken verfügen über Umwelt- und Arbeitsschutzmanagementsysteme entsprechend international üblichen Standards und die Herstellungsprozesse sind energie- und wassereffizient auf hohem technischen Niveau gestaltet.

SCATEC SOLAR

Solarstrom ist bei der Umsetzung der Energiewende unerlässlich. Die weltweite Produktion hat in den letzten Jahren signifikant zugenommen. Auch das norwegische Unternehmen Scatec Solar, ein Entwickler und Betreiber von Solarparks, weitet kontinuierlich die Anzahl seiner Solarparks und Kapazitäten aus. Hierbei hat sich das Unternehmen u. a. auch auf die Entwicklung von Solarparks in Schwellenländern spezialisiert, beispielsweise in Jordanien, Ruanda und Honduras. Scatec Solar stellt in seinen Solarparks hauptsächlich Beschäftigte aus der Region ein und schafft somit auch Arbeitsplätze in den Entwicklungsländern.

Bei der Entwicklung der Solarparks richtet sich Scatec Solar nach umfassenden Richtlinien zum Schutz von Menschenrechten und Biologischer Vielfalt und arbeitet mit Entwicklungsbanken zusammen, um soziale und ökologische Auswirkungen verstärkt zu berücksichtigen.

SOLAREDGE TECHNOLOGIES

SolarEdge ist ein israelischer Hersteller von Schlüsselkomponenten für Photovoltaikanlagen, beispielsweise von Wechselrichtern und Leistungsoptimierern. Wechselrichter sind zentrale Komponenten jeder Solarstromanlage, mit deren Hilfe der aus Sonnenenergie erzeugte Gleichstrom in Wechselstrom umgewandelt und ins Stromnetz eingespeist werden kann.

SolarEdge bietet mit seiner innovativen Technologie auch Leistungsoptimierer an, um die Stromausbeute aus den Solarmodulen zu maximieren. Die von dem Unternehmen hergestellten Produkte richten sich nach anspruchsvollen internationalen Standards bei Schadstoff- und Chemikalienvermeidung, Qualität, ethischem Verhalten und Umweltschutz.

UNION PACIFIC

Mit einem Streckennetz von über 50.000 Kilometern betreibt Union Pacific eine der längsten Strecken für den Schienengüterverkehr in den USA. Das Unternehmen verbindet die Wirtschafts- und Ballungszentren an der Pazifikküste der USA mit dem Mittleren Westen, den Great Lakes und dem Golf von Mexiko. Union Pacific leistet damit einen wichtigen Beitrag zum energieeffizienten Transport von Gütern.

Zudem hat Union Pacific eine spezielle Dienstleistung für die Hersteller von Windkraftanlagen und für die Projektierung von Windparks im Portfolio: Die Güterzüge liefern die Bauteile über die Schiene und sind damit schnell, CO_2-sparend und kosteneffizient. Union Pacific investiert in treibstoffeffiziente Lokomotiven, um den CO_2-Ausstoß pro transportierter Tonne Gut weiter zu reduzieren.

BERICHT DES FONDSMANAGERS

RÜCKBLICK

Für all diejenigen, die in der Lage waren den Lärm von Krisenpropheten oder twitternden Präsidenten auszublenden, war das Jahr 2019 ein erfolgreiches. Nach der schwachen zweiten Jahreshälfte 2018 haben die Börsen pünktlich zum Start 2019 eine Wende um 180 Grad hingelegt und das Jahr mit einer zügigen Aufholjagd begonnen, die vornehmlich von guten Quartalszahlen und positiven Kommentaren der Unternehmen angetrieben wurde. Durch den selektiven Stock Picking Ansatz des Fondsmanagements hat auch der ÖKWORLD KLIMA maßgeblich an dieser Entwicklung partizipiert. Während der Jahresmitte hat sich die Wachstumskurve dann abgeflacht und wurde immer wieder von aufkeimenden Krisenherden wie etwa neuen Entwicklungen im Handelskrieg zwischen den USA und China, dem geplanten Austritt Großbritanniens aus der europäischen Union oder den Protesten gegen die chinesische Regierung in Hong Kong unterbrochen. Gleichzeitig haben sich in vielen Ländern die volkswirtschaftlichen Indikatoren eingetrübt, was bei Anlegern zu Sorgen führte, dass sich eine globale Rezession anbahnen könnte. Zum Abschluss des Jahres rückten dann wieder die konkreten Ergebnisse der Unternehmen für das abgelaufene, sowie die Prognosen für das kommende Jahr in den Vordergrund. Diese fielen in den meisten Sektoren positiv aus. Gepaart mit der Ankündigung einer Einigung im Handelskrieg lösten diese Nachrichten dann eine Jahresendrally aus, an deren Ende viele globale Leitindizes neue Allzeithöchststände erreichten. Der ÖKWORLD KLIMA schloss das Jahr mit einer Wertsteigerung von 37,1% (Anteilsklasse C) ebenfalls sehr erfolgreich ab.

EIN UMDENKEN IN DER GESELLSCHAFT

Besonders positiv für unseren Fonds und dessen Anleger war das gesellschaftliche Umdenken, das 2019 stattfand und spürbare Folgen hatte. Vielerorts, nicht nur in Deutschland, fanden Demonstrationen für Naturschutz und ein besseres Klima statt. Gleichzeitig wurden zahlreiche Projekte in Gang gesetzt oder ausgeweitet, die nachhaltig unsere Umwelt verbessern und das Wachstum der Unternehmen im ÖKOWORLD KLIMA vorantreiben werden.

Eine der fundamentalen Herausforderungen, der wir uns als Gesellschaft stellen müssen, ist die Mobilität und der Individualverkehr. Hierzu gehören nicht nur die kontrovers diskutierten Elektroautos, sondern insbesondere auch der Schienenverkehr beziehungsweise der gesamte öffentliche Nahverkehr. Dessen Ausbau genießt in vielen Ländern eine hohe Priorität, weil man so langfristig Geld und CO_2 Emissionen einsparen kann. In Luxemburg beispielsweise wird ab März 2020 der komplette öffentliche Nahverkehr im Land kostenlos angeboten. Von dieser Entwicklung profitieren auch viele unserer Unternehmen, wie Zughersteller und Schienennetzbetreiber aus aller Welt.

Der Ausbau erneuerbarer Energien schreitet weiter voran. Zahlreiche Unternehmen aus der Solar- und Windenergiebranche haben 2019 größere Sprünge an den Börsen gemacht. Höhere Absatzmengen und größeres Know-How sorgen dafür, dass die Kosten für Solarpanele und Windräder immer weiter sinken. Das treibt die Nachfrage, wodurch über die höheren Stückmengen wieder gespart wird. An manchen Standorten mit günstigen Wetterbedingungen können die erneuerbaren Energien bei den Stromerzeugungskosten auch ohne staatliche Subventionen schon mit fossilen Brennstoffen mithalten. Eine essentielle Triebfeder für die globale Reduktion von CO_2-Emissionen ist die Nahrungsmittelindustrie. Dabei geht es nicht nur darum mehr Alternativen für den Genuss von Fleischprodukten zu erfinden. Dadurch, dass ein stets wachsender Anteil der Bevölkerung seine Ernährung ökologischer gestaltet, gibt es in dem Geschäftsfeld zahlreiche Unternehmen wie Sojamilchproduzenten oder ökologische Systemgastronomieanbieter, die sich einer steigenden Nachfrage erfreuen.

Die Reduktion und Wiederverwertung von Abfall ist für den Umweltschutz unabdingbar. Mit wachsendem Wohlstand steigen auf der ganzen Welt die Ansprüche der Bevölkerung an die Sauberkeit der Städte und der Natur die sie umgeben. Von Recycling-Anbietern in den USA bis hin zu Klärwerkbetreibern in China gibt es eine Menge Unternehmen, die von höheren Umweltstandards profitieren und helfen die Natur zu schützen.

WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Der als Coronavirus bekannte COVID-19 Krankheitserreger hat die Nachrichten seit Februar nahezu vollumfänglich beherrscht. Auch an den Aktienmärkten hat die Angst vor dem Virus ihre Spuren hinterlassen. Dadurch rückten auch die in dem Zeitraum veröffentlichten und häufig positiven Unternehmensergebnisse in den Hintergrund. Rund um den Globus kam es zu Mittelabflüssen und den entsprechenden Abverkäufen.

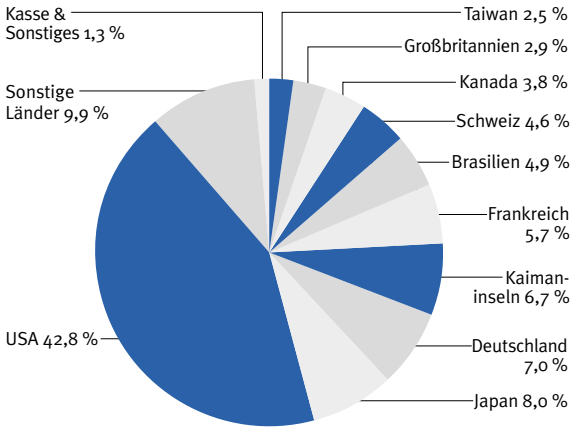
Das Portfoliomanagement der ÖKOWORLD hat bereits mehrmals gezeigt, dass es aufgrund der konsequenten Anwendung seines erfolgreichen Investmentprozesses in der Lage ist, mit Krisen umzugehen. Im Vorfeld der jüngsten panikartigen Abwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten haben wir uns nach eingehender Analyse von verschiedenen Investments getrennt, sodass sich unsere Kassenposition zunächst auf 15% und im weiteren Verlauf auf bis zu 30% erhöhte. Wir veräußerten Unternehmen, bei denen davon auszugehen ist, dass deren Umsatz- und Ergebniswachstum negativ durch das Coronavirus beeinträchtigt sein wird. Investments aus den Sektoren Konsum bzw. Technologie sind dabei vorrangig zu nennen.

Jede Krise ist eine Herausforderung und bietet zugleich vielfältige Chancen. Wir sind davon überzeugt, dass Unternehmen mit einem positiv zugrundeliegenden Wachstumstrend unabhängig der aktuellen Volatilitäten eine gute Rendite generieren können. Unsere übergeordneten Investitionstreiber - Umfeld für Erneuerbare Energien, Trend zur gesundheitsbewussteren Ernährung, Veränderungen in der Mobilität, Green Building, Gesundheit u. v. m. - sind Garanten für eine positive Zukunft und das unabhängig von kurzfristigen Schwankungen an den Kapitalmärkten. Einerseits bietet die hohe Liquidität bei weiteren Marktverwerfungen einen angenehmen Sicherheitspuffer, eröffnet andererseits aber auch die Möglichkeit in qualitativ ausgezeichnete Unternehmen zu günstigeren Bewertungen zu investieren.

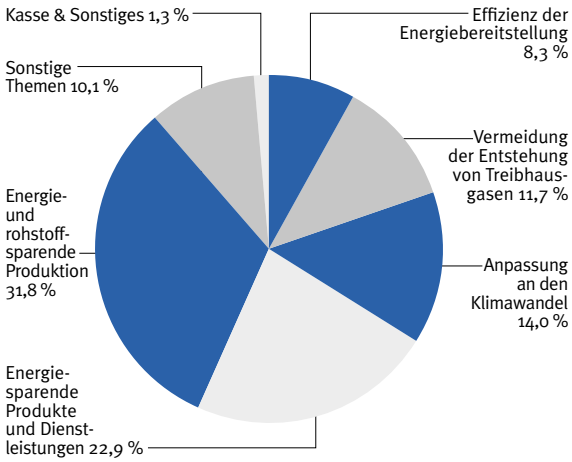
WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019 (in grafischer Darstellung)

LÄNDER-ALLOKATION (IN %)

Nach Hauptsitz der Unternehmen



INVESTMENTTHEMEN (IN %)



DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Advantech	Taiwan (ROC)	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	einer der führenden Hersteller insbes. von Industrie- u.a. spezialisierten Computersystemen z.B. für automatisierte Prozesssteuerungen und für IoT-Anwendungen
Advantest	Japan	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Systeme u. Anlagen einschl. verbund. Dienstleistungen für die Prüfung von Speicher- u. Nicht-Speicher-Halbleitern (z.B. für die LCD-Steuerung) u.a. elektron. Komponenten auf Defekte u. Leistungsstärke
Akamai Technologies	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	weltweit größter Anbieter für die Verfügbarmachung von und den beschleunigten Zugang zu Web-Inhalten (B2B-Anbieter von Cloud-Computing-Dienstleistungen)
Alnylam Pharmaceuticals	USA	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Biopharmaentwickler
AMD (Advanced Micro Devices)	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	führender Hersteller von Mikroprozessoren für Computer und Informationstechnik
Amdocs	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Dienstleister für Telekomunternehmen, z. B. betr. Optimierung der Prozesse, Kundendienst
Anaplan	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Entwicklung von Anwendungssoftware für Unternehmen weltweit
Anta Sports Products	China (PRC)	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	einer der führenden Hersteller von Sportbekleidung und Sportschuhen in China
Applied Materials	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Entwicklung und Herstellung von Anlagen für die Produktion von Halbleiter-Chips, Solarzellen u. LCDs
ASM Pacific Technology	China (PRC)	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Produktionsplattformen für die Waferbearbeitung zur Herstellung von Mikroprozessoren, anderen High Performance Chips u. von LEDs
ASML	Niederlande	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Produktionsmaschinen für die photolithografische Herstellung von Microchips
Astral Poly Technik (Astral Pipes)	Indien	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Herstellung und Vertrieb von Wasserrohren aus CPVC insb. für den Bausektor und für die Landwirtschaft
Aurubis	Deutschland	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	größter integrierter Kupferproduzent in Europa und international führendes Kupferrecycling-Unternehmen
Autodesk	USA	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	CAD-Software, Hauptprodukt AutoCAD, 2D- und 3D-Software für Architekten, Stadt- und Infrastrukturplanung, Entertainment
Azbil	Japan	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Entwicklung und Herstellung von Automatisierungsaus-rüstungen, von Kontroll- und Messgeräten zur Verbrauchs-messung/-steuerung u.a.; Effizienz-bezogene Dienstleistungen z. B. betr. Gebäudeentwicklung und -management

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Bajaj Finance	Indien	Treibhausgas-Intensität	einer der führenden indischen Nicht-Banken-Finanzdienstleister
Beyond Meat	USA	Treibhausgas-Intensität	Entwicklung und Herstellung von Hülsenfrüchte-Protein-basierten Fleischalternativen
Boyd Group Income Fund	Kanada	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Autoreparaturwerkstätten in Kanada und in den USA
BTS Group Holdings	Thailand	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Thailändisches Verkehrsunternehmen
Cadence Design Systems	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Komplettsysteme (Soft- und Hardware) für Entwicklung und Test von Chips (ICs), von Chip-integrierten Systemen (SoCs) sowie von PCBs
Camping World	USA	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Wohnmobile, Campingbusse: Handel und Dienstleistungen (Vermietung, Reparatur u.a.)
Canadian National Railway	Kanada	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Schienen-Güterverkehr
Canadian Pacific Railway	Kanada	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Schienen-Güterverkehr, Logistik (kombinierter Verkehr)
Cancom	Deutschland	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Angebot von IT-Produkten, IT-Consulting- und System-integrations-Dienstleistungen für Unternehmen
Chegg	USA	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Online-Angebot von Lehrbüchern und Lehrbuchverleih, Tutorien, Tools zur Prüfungsvorbereitung, Studienberatung, Vermittlung von Praktikumstellen
Chipotle Mexican Grill	USA	Treibhausgas-Intensität	alternative Schnellrestaurantkette
Chugai Pharmaceutical	Japan	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	führender Biopharmahersteller in Japan
Ciena	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Hard- und Software für Ethernet-/Breitband- Netzwerk- Audio-, Video- und Daten-Kommunikation, VoIP u.a.
Clean Harbors	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Sammlung und Beseitigung, Verwertung und Recycling von Sondermüll (-Inhaltsstoffen), u.a. Lösemittel; Industrie-abwasseraufbereitung, Bodensanierung
Cogent Commu-nications Holding	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Internet Service Provider (IP-Netzwerk)
CyberArk Software	Israel	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	eines der führenden Cybersecurity-Unternehmen

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Dialog Semiconductor	Groß-britannien	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	energieeffiziente hochintegrierte Halbleiter insbes. für das Energie-Management bei mobilen Anwendungen und für LED-Beleuchtung
Disco Corporation	Japan	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	führender Hersteller von Maschinen zum Schneiden, Schleifen und Polieren von Wafern insb. für die Produktion von Halbleitern
E.Sun Financial	Taiwan (ROC)	Capacity Building and Development	Bank- und Versicherungsdienstleistungen
Ecolab	USA	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Systeme für Reinigung u. Desinfektion im Hotel- u. Gaststätten-gewerbe, in der Lebensmittel-, Pharma- u. Kosmetikindustrie; Chemikalien für Industrieprozesse, z.B. Öl- und Gasindustrie
ElringKlinger	Deutschland	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Automobil-Komponenten: Bauteile für Motoren, Antriebs-systeme zur Verbrauchs- und Emissionssenkung, Brennstoff-zellenkomponenten
Encavis	Deutschland	Treibhausgas-Intensität	einer der führenden unabhängigen Betreiber von Solar- und Windparks in Deutschland/Europa, Service für Wartung und Instandhaltung
Enphase Energy	USA	Treibhausgas-Intensität	Entwicklung und Produktion von Wechselrichter- und Leistungsoptimierung-Systemen für PV-Anlagen
Fleury	Brasilien	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	medizinische Diagnosedienstleistungen, Diagnostik mittels bildgebender Verfahren u. Laboruntersuchungen, Betrieb von Krankenhauslaboren u. eigenen Diagnoseeinrichtungen, auch präventive Gesundheits-Checks u. zahnmedizinische Diagnosen
Fortinet	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	eines der führenden Cyber-Security-Unternehmen
Geberit	Schweiz	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Sanitäranlagen im Wohn- und Gewerbebereich, einer der führenden Anbieter Europas
Geely Automobile	China (PRC)	Treibhausgas-Intensität	Automobilhersteller
Grenke	Deutschland	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	IT-Leasing, -Vermietung, -Zweitmarkt, Finanzdienstleistungen für kleine und mittlere Unternehmen
GW Pharmaceuticals	Groß-britannien	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Entwicklung und Herstellung von Medikamenten auf der Basis von Cannabis
HOYA	Japan	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	einer der führenden Hersteller von Spezialgläsern und optischen Linsen für medizinische Zwecke, insbes. für Sehhilfen und Endoskope, sowie für den IT-Sektor, insbes. Materialien für Festplattenspeicher

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Ingenico	Frankreich	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	weltweit führender Anbieter von mobilen POS-Zahlungs-verkehr-Dienstleistungen
Inphi	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Produkte/Lösungen für die schnelle Datenübertragung insb. zwischen und innerhalb von Rechenzentren
Intel	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	weltweit führender Hersteller von Microchips
Interface	USA	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Marktführer bei Teppichfliesen für Büro- und Gewerberäume weltweit
Itron	USA	Effizienz der Energie-bereitstellung	Zählersysteme, Datenerfassung und -verarbeitung für Energie- und Wasserversorger (AMR - Automatic Meter Reading), einer der Weltmarktführer
Kajaria Ceramics	Indien	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	führender indischer Hersteller von Kacheln, Fliesen, Sanitärkeramik
KCE Electronics	Thailand	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	einer der führenden Hersteller von vorgefertigten Platinen (PCB, Leiterplatten)
LAM Research	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Verfahren und Produkte zur Oberflächenbearbeitung und -reinigung von Wafern
Landis+Gyr	Schweiz	Effizienz der Energie-bereitstellung	Energiemanagement-Lösungen, Marktführer in Smart Metering
Lasertec	Japan	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Hersteller von Maschinen zur Qualitätsprüfung von Halbleiter (auch FPD)Photomasken und (auch energieeffiziente SiC/ transparente) Wafer sowie Hersteller von Lasermikroskopen
Legrand	Frankreich	Effizienz der Energie-bereitstellung	global agier. Spezialist für Elektroinstallat.-Material: Energieverteil., Kabelmanagem., Daten- und Netzwerktechnik sowie Gebäudeautomaten und Schaltersysteme, Legrand deckt alle Bereiche der technischen Gebäudausstattung ab
Li Ning	China (PRC)	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Sportschuhe, sowie Kleidung und Accessoires für Sport und Freizeit, sowohl für Profi- als auch für Breitensport – Herstellung und Handel
L'Occitane International	Luxemburg	Treibhausgas-Intensität	Körperpflegeprodukte
Logitech	Schweiz	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Peripherieprodukte für PCs, Notebooks, Smartphones und Tablets (Computermäuse, Tastaturen u.v.a.)

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Lululemon Athletica	USA	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Yoga-inspirierter Hersteller von Sportbekleidung, insbesondere für Yoga, Lauf-, Tanz- & Fitness-Sport
Manappuram Finance	Indien	Capacity Building and Development	führendes Unternehmen für die Beleihung insbesondere von Goldschmuck/-münzen in Indien; Mikrofinanzdienstleistungen
Melexis	Belgien	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Herstellung von Integrierten Schaltkreisen (ICs) insbesondere für die Automobilindustrie
Micron Technology	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	weltweit zweitgrößter Hersteller von Speicherchips
Monolithic Systems	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Hersteller von Mikrochips für integrierte Energielösungen Power (industrielle Anwend., Cloud Computing, Telekommunik. u.a.)
Natura & Co.	Brasilien	CO_2-Senken, CO_2-Handel	Herstellung von Kosmetikprodukten auf nachhaltiger Rohstoffbasis; Direktvermarktung
Neoen	Frankreich	Treibhausgas-Intensität	Solar- und Windparkbetreiber mit Standorten weltweit
Nexans S.A.	Frankreich	Effizienz der Energie-bereitstellung	Strom- und Glasfaserkabel, Kabelrecycling, Supraleiter
Nine Dragons Paper	China (PRC)	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Herstellung von Kartons
Nvidia	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	weltweit führender Entwickler und Hersteller von Grafikprozessoren
Obic	Japan	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	IT-Hard- u. Software-Systemberatung, -entwicklung und -integration
Okta	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Identitäts- und Authentifizierungs-Management für Clouds
Perficient	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	IT-Consulting
Planet Fitness	USA	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Betrieb von Fitnesscentern
Power Integrations	USA	Effizienz der Energie-bereitstellung	Integrierte Schaltkreise (ICs) zur Gleichrichtung und Spannungsregulierung für elektronische Geräte
Qualcomm	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	einer der führenden Hersteller von Mikroprozessoren für mobile Information u. Kommunikation
RingCentral	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Software (SaaS) für mobile Kommunikation, Videokonferenzen u.a.

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Roper Technologies	USA	Effizienz der Energie-bereitstellung	Mess-, Analyse-, Kontroll- und Sicherheitssysteme und Prozesssteuerung für Wasser- und Energieversorger, Öl- und Gas- u.a. Industrien, Satelliten-gestützte Überwachungs-systeme für Verkehrs- und Transportsteuerung (u.a. für Maut-einzug), Medizintechnik
Rumo S.A.	Brasilien	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Schienenverkehrsunternehmen (Gütertransport)
SABESP	Brasilien	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Wasserversorger, Abwasserbeseitigung
SANEPAR	Brasilien	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Wasserversorger, Abwasserbeseitigung
Santos Brasil Participações	Brasilien	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Betrieb von Containerterminals an versch. Häfen in Brasilien
SAP	Deutschland	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Entwicklung von Anwendungssoftware für Unternehmen weltweit
Sartorius Stedim Biotech	Frankreich	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	weltweit tätiger Anbieter von Labor-Verbrauchs- und Ausstattungsprodukten und Prozessanlagen für die Herstellung biopharmazeutischer Produkte
Scatec Solar	Norwegen	Treibhausgas-Intensität	Planung, Bau und Betrieb von Solarparks vor allem in Schwellenländern
Screen Holdings	Japan	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	ein führender Hersteller von Anlagen zur Halbleiterproduktion
Seattle Genetics	USA	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Entwicklung von Mitteln zur Behandlung von verschiedenen Leukämiearten sowie von bestimmten Autoimmunerkrankungen
ServiceNow	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Cloudangebot insb. für große Unternehmen
Silicon Labs	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	spezielle Halbleiter für Smart- und andere IoT-Anwendungen
Simpson Manufacturing	USA	Treibhausgas-Intensität	Befestigungs- und Verbindungselemente aus Stahl überwiegend für den Holzbau
SolarEdge Technologies	Israel	Treibhausgas-Intensität	Entwicklung und Produktion von Leistungsoptimierungs- und Wechselrichter-Systemen für PV-Anlagen
Solaria Energia y Medio Ambiente	Spanien	Treibhausgas-Intensität	Entwicklung und Herstellung von Solarmodulen u. Solar-kollektoren, Planung und Errichtung von PV-Solaranlagen und -kraftwerken, Turn-Key-Solaranlagen
Stadler Rail	Schweiz	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	einer der führenden Hersteller von Schienenfahrzeugen (Personenverkehr)

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Steelcase	USA	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	führender Hersteller von Büromöbeln und -ausstattungen
Stericycle	USA	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Entsorgung und Behandlung von medizinischen Abfällen aus Krankenhäusern und aus Forschungseinrichtungen
Sunny Optical Technology	China (PRC)	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Optiklinsen-basierte Produkte, insb. Kameraoptik für Smartphones
Switch	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	entwickeln und betreiben Rechenzentren mit der höchsten Energieeffizienz der Branche; setzen zu 100% auf Ökostrom
Taiyo Yuden	Japan	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	ein führender Hersteller von technischen Komponenten zur Verwendung in Elektroniksystemen
The Simply Good Foods Company	USA	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Herstellung von Diät-Snacks und -Shakes
Thor Industries	USA	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	einer der größten Hersteller von Wohnwägen und Wohnmobilen in Nordamerika
TopBuild	USA	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Dienstleistungen zur Isolation von Gebäuden, zudem Handel mit Isolationsmaterialien und Beratungen für Energie-effizientes Bauen
Trainline	Groß-britannien	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Online-Buchungsportal für Zug- und Busreisen
Trex Company	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	führender Hersteller von Holzersatzprodukten für Terassen, Fassaden, Geländer, Zäune u.a. aus Holzabfällen (Sägemühlen) und recyceltem Polyethylen, PE-Recycling-Netz
TSMC	Taiwan (ROC)	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	weltweit führender Hersteller von Mikrochips (Foundry-Auftragsfertigung)
Union Pacific	USA	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Schienenverkehr (Gütertransport)
Valeo	Frankreich	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Entwurf, Herstellung und Vertrieb von Komponenten, integrierten Systemen und Modulen für Automobilindustrie
Varta	Deutschland	Effizienz der Energie-bereitstellung	einer der führenden Hersteller von aufladbaren Batterien und Mikrobatterien
Vestas	Dänemark	Treibhausgas-Intensität	einer der weltweit führenden Hersteller von Windkraftanlagen
Vifor Pharma	Schweiz	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	Erforschung, Entwicklung und Herstellung von Produkten insbesondere zur Behandlung von schwerem Eisenmangel.

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Vitasoy International	China (PRC)	Treibhausgas-Intensität	Vitasoy ist ein Hersteller pflanzlicher Lebensmittel und Getränke - überwiegend aus Soja
Warehouses de Pauw	Belgien	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Immobilienentwicklung und -Management (Logistikimmobilien, insb. Warenlager/-verteilzentren) überwiegend in den Niederlanden und in Belgien
Waste Connections	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Abfallsammlung, -recycling, -entsorgung
Watts Water Technologies	USA	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Herstellung eines breiten Produktspektrums für die Wasser- und Heizungs-Infrastruktur in Gebäuden
Weg SA (Eletromotores Weg SA)	Brasilien	Effizienz der Energie-bereitstellung	führender Hersteller von Elektromotoren, Generatoren u.a. elektrischen Anlagen in Brasilien, führend bei Generatoren für kleine Wasserkraftwerke, Hersteller von Windkraftanlagen
Welltower	USA	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten intensität von Produkten	Betreutes Wohnen / Altenpflege, Gesundheits- und REHA-Einrichtungen; größter Anbieter in den USA
Win Semiconductors	Taiwan (ROC)	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	III-V Verbindungshalbleiter-Transistoren für Hochfrequenz-anwendungen, insb. Mobilfunk jüngster Generation (LTE, 5G)
Winnebago Industries	USA	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Hersteller von Wohnmobilen
WW (ehem. Weight Watchers)	USA	Anpassung an die Folgen des Klimawandels	führendes Informations, Beratungs- u. Dienstleistungs-Unternehmen für die Gewichtsreduktion bei Übergewichtigen und für gesunde Ernährung
Xinyi Glass Holdings	China (PRC)	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	führender chinesischer Flachglashersteller
Xinyi Solar	China (PRC)	Treibhausgas-Intensität	führender Hersteller von Glas für Solarmodule
Yamaichi Electronics	Japan	Energie- und Ressourcen-intensität von Produkten und Dienstleistungen	Herstellung von elektromechanischen Elektronikkomponenten, führender Hersteller von Steckverbindungen (für PCBs u.a.)
Yaskawa Electric	Japan	Energie- und Rohstoff-effizienz von Prozessen	Elektromotoren/-antriebe u. Elektroanlagen-Komponenten für industrielle Zwecke, WKA- u. PV-Komponenten, Robotik, industrielle Prozess- und Umwelttechnik

*nach Hauptsitz des Unternehmens

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
BELGIEN				
Melexis NV	EUR	16.000	1.112.800,00	0,74
Warehouses De Pauw S.C.A.	EUR	3.500	573.300,00	0,38
BERMUDAS				
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	HKD	800.000	754.890,68	0,50
BRASILIEN				
Companhia de Saneamento Básico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	97.000	1.312.220,03	0,87
Companhia De Saneamento Do Parana S.A.	BRL	30.000	662.822,30	0,44
Fleury S.A.	BRL	160.000	1.074.655,88	0,71
Natura & Co. Holding S.A.	BRL	140.000	1.202.315,46	0,80
Rumo S.A.	BRL	230.000	1.365.436,03	0,91
Santos Brasil Participacoes S.A.	BRL	430.000	774.286,91	0,51
Weg S.A.	BRL	120.000	936.965,60	0,62
CAYMAN INSELN				
Anta Sports Products Ltd.	HKD	215.000	1.775.172,61	1,18
ASM Pacific Technology Ltd.	HKD	50.000	613.348,68	0,41
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	570.000	1.004.879,17	0,67
Li Ning Co. Ltd.	HKD	675.000	1.860.327,96	1,24
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	115.000	1.795.799,77	1,19
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	1.210.000	1.436.962,03	0,95
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	2.439.653	1.558.121,31	1,03
DÄNEMARK				
Vestas Wind Systems AS	DKK	23.700	2.166.110,27	1,44
DEUTSCHLAND				
Aurubis AG	EUR	20.000	1.099.200,00	0,73
CANCOM SE	EUR	36.500	1.908.950,00	1,27
ElringKlinger AG	EUR	100.000	823.000,00	0,55
ENCAVIS AG	EUR	110.000	1.037.300,00	0,69
GRENKE AG	EUR	8.151	759.265,65	0,50
SAP SE	EUR	13.000	1.578.200,00	1,05
VARTA AG	EUR	27.500	3.327.500,00	2,21
FRANKREICH				
Ingenico Group S.A.	EUR	9.500	931.950,00	0,62
Legrand S.A.	EUR	23.000	1.704.760,00	1,13
Neoen S.A.	EUR	63.000	1.927.800,00	1,28
Nexans S.A.	EUR	40.000	1.736.800,00	1,15
Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	7.000	1.030.400,00	0,68
Valéo S.A.	EUR	40.000	1.272.000,00	0,84
HONGKONG				
Vitasoy International Holdings Ltd.	HKD	1.000	3.233,60	0,00

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
INDIEN				
Astral Poly Technik Ltd.	INR	25.000	367.257,43	0,24
Bajaj Finance Ltd.	INR	15.000	799.239,30	0,53
Kajaria Ceramics Ltd.	INR	65.000	420.382,46	0,28
Manappuram Finance Ltd.	INR	400.000	898.068,25	0,60
ISRAEL				
CyberArk Software Ltd.	USD	8.100	858.402,62	0,57
JAPAN				
Advantest Corporation	JPY	27.000	1.359.912,35	0,90
Azbil Corporation	JPY	27.000	681.060,00	0,45
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.500	535.723,05	0,36
Disco Corporation	JPY	4.500	952.968,88	0,63
Hoya Corporation	JPY	18.000	1.537.996,11	1,02
Lasertec Corp.	JPY	25.000	1.136.530,88	0,75
Obic Co. Ltd.	JPY	17.000	2.051.642,66	1,36
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	22.000	1.347.320,57	0,89
Taiyo Yuden Co. Ltd.	JPY	30.000	822.962,83	0,55
Yamaichi Electronics Co. Ltd.	JPY	62.000	867.884,42	0,58
Yaskawa Electric Corporation	JPY	20.000	681.918,53	0,45
KANADA				
Boyd Group Income Fund [KaG]	CAD	7.500	1.040.211,59	0,69
Canadian National Railway Co.	CAD	7.000	570.247,88	0,38
Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	6.000	1.382.279,16	0,92
Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	5.800	1.335.779,24	0,89
Waste Connections Inc.	USD	4.000	325.748,07	0,22
Waste Connections Inc.	CAD	14.000	1.140.112,30	0,76
LUXEMBURG				
L'Occitane International SA	HKD	500.000	1.074.798,62	0,71
NIEDERLANDE				
ASML Holding NV	EUR	4.000	1.067.600,00	0,71
NORWEGEN				
Scatec Solar ASA	NOK	160.000	2.006.865,59	1,33
SCHWEIZ				
Geberit AG	CHF	3.300	1.667.725,65	1,11
Landis+Gyr Group AG	CHF	12.000	1.118.354,60	0,74
Logitech International S.A.	CHF	40.000	1.689.835,64	1,12
Stadler Rail AG	CHF	17.000	757.047,10	0,50
Vifor Pharma AG	CHF	10.000	1.652.281,70	1,10

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
SPANIEN				
Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	EUR	130.000	901.550,00	0,60
TAIWAN				
Advantech Co. Ltd.	TWD	85.000	778.214,46	0,52
E. Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	535.550	446.471,05	0,30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	23.900	1.251.741,62	0,83
Win Semiconductors Corporation	TWD	150.000	1.328.658,84	0,88
THAILAND				
BTS Group Holdings PCL	THB	2.500.000	980.584,43	0,65
KCE Electronics PCL	THB	1.300.000	946.412,55	0,63
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Micro Devices Inc.	USD	50.000	2.068.625,69	1,37
Akamai Technologies Inc.	USD	19.000	1.472.406,38	0,98
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	5.000	526.518,55	0,35
Anaplan Inc.	USD	21.000	990.172,01	0,66
Applied Materials Inc.	USD	24.000	1.315.248,16	0,87
Autodesk Inc.	USD	7.000	1.162.569,43	0,77
Beyond Meat Inc.	USD	9.000	609.890,70	0,40
Cadence Design Systems Inc.	USD	27.000	1.700.259,81	1,13
Camping World Holdings Inc.	USD	60.000	779.967,75	0,52
Chegg Inc.	USD	40.000	1.370.363,73	0,91
Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	1.200	899.612,97	0,60
Ciena Corporation	USD	25.000	955.697,90	0,63
Clean Harbors Inc.	USD	21.000	1.621.940,51	1,08
Cogent Communications Holdings Inc.	USD	12.000	705.572,48	0,47
Ecolab Inc.	USD	10.900	1.871.807,92	1,24
Enphase Energy Inc.	USD	89.000	2.133.304,96	1,42
Fortinet Inc.	USD	18.700	1.800.138,86	1,20
Inphi Corporation	USD	28.500	1.923.660,63	1,28
Intel Corporation	USD	16.000	861.207,67	0,57
Interface Inc.	USD	50.000	740.906,65	0,49
Itron Inc.	USD	12.800	960.516,04	0,64
Lam Research Corporation	USD	7.000	1.841.874,22	1,22
Lululemon Athletica Inc.	USD	7.000	1.442.519,26	0,96
Micron Technology Inc.	USD	21.000	1.016.511,38	0,67
Monolithic Power Systems Inc.	USD	12.800	2.045.912,92	1,36
NVIDIA Corporation	USD	11.800	2.504.090,66	1,66
Okta Inc.	USD	15.500	1.665.257,12	1,11
Perficient Inc.	USD	20.000	818.491,31	0,54
Planet Fitness Inc.	USD	20.000	1.352.624,98	0,90
Power Integrations Inc.	USD	17.000	1.507.489,70	1,00

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
QUALCOMM Inc.	USD	10.000	795.556,35	0,53
RingCentral Inc.	USD	9.000	1.362.417,13	0,90
Roper Technologies Inc.	USD	4.000	1.280.415,70	0,85
Seattle Genetics Inc.	USD	6.000	609.675,69	0,40
ServiceNow Inc.	USD	7.500	1.927.611,54	1,28
Silicon Laboratories Inc.	USD	14.500	1.513.653,47	1,01
Simply Good Foods Co.	USD	34.000	867.514,78	0,58
Simpson Manufacturing Co. Inc.	USD	10.000	721.017,74	0,48
SolarEdge Technologies Inc.	USD	17.200	1.452.492,38	0,96
Steelcase Inc.	USD	40.000	736.785,52	0,49
Stericycle Inc.	USD	18.000	1.032.718,15	0,69
Switch Inc.	USD	130.000	1.712.058,77	1,14
Thor Industries Inc.	USD	20.000	1.333.094,43	0,89
TopBuild Corporation	USD	19.000	1.750.546,50	1,16
Trex Co. Inc.	USD	12.000	972.083,86	0,65
Union Pacific Corporation	USD	3.200	520.078,84	0,35
Watts Water Technologies Inc.	USD	15.000	1.340.754,35	0,89
Weight Watchers International Inc.	USD	34.000	1.145.923,67	0,76
Welltower Inc.	USD	17.000	1.233.040,67	0,82
Winnebago Industries Inc.	USD	30.000	1.430.120,05	0,95
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Amdocs Ltd.	USD	23.000	1.496.586,63	0,99
Dialog Semiconductor Plc.	EUR	44.000	2.034.120,00	1,35
GW Pharmaceuticals Plc. ADR	USD	3.000	270.408,53	0,18
Trainline Plc.	GBP	100.000	599.343,19	0,40
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - AKTIEN			148.705.742,66	98,74
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - OPTIONSSCHEINE				
THAILAND				
BTS Group Holdings PCL/BTS Group Holdings PCL WTS v.20(2021)	THB	250.000	0,00	0,00
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE - OPTIONSSCHEINE			0,00	0,00
Wertpapiervermögen			**148.705.742,66**	**98,74**
Bankguthaben			2.614.909,85	1,74
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			-714.545,84	-0,48
Netto-Teilfondsvermögen in EUR			**150.606.106,67**	**100,00[1)]**

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

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	148.705.742,66
Bankguthaben	2.614.909,85
Dividendenforderungen	56.339,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	415.181,62
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	18.319,91
Forderungen aus Devisengeschäften	698.916,29
Gesamtaktiva	**152.509.410,01**
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-34.774,57
Zinsverbindlichkeiten	-10.295,82
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-697.922,11
Sonstige Passiva	-1.160.310,84
Gesamtpassiva	**-1.903.303,34**
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN	**150.606.106,67**

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMES	36.792.358,27
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.420.593,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.923.302,09
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds ÖKOWORLD SICAV NEW ENERGY FUND	37.399.384,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	64.220.957,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.471.853,42
Realisierte Gewinne	7.849.814,59
Realisierte Verluste	-5.137.297,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	17.435.085,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.014.949,05
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES	**150.606.106,67**

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

Erträge	**1.211.088,35**
Dividenden	534.247,84
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	8.189,78
Bankzinsen	-17.970,28
Sonstige Erträge	19.942,14
Ertragsausgleich	666.678,87
Aufwendungen	**-5.631.682,23**
Zinsaufwendungen	-15.685,38
Performancevergütung	-1.222.679,82
Verwaltungsvergütung	-1.472.587,85
Verwahrstellenvergütung	-30.308,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.259,23
Taxe d'abonnement	-40.183,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-29.301,92
Register- und Transferstellenvergütung	-77.789,87
Staatliche Gebühren	-2.060,76
Sonstige Aufwendungen	-139.844,53
Aufwandsausgleich	-2.589.980,96
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	**-4.420.593,88**

STATISTIK

Jahr	Netto-Teilfondsvermögen in EUR	Anteilsumlauf	Inventarwert je Anteil in EUR
31. Dezember 2019	150.606.106,67	1.820.809,315	82,71
31. Dezember 2018	36.792.358,27	609.973,668	60,32
31. Dezember 2017	28.009.455,46	421.557,001	66,44

Gesamtkostenquote (TER)
Die Gesamtkostenquote belief sich auf 2,55 %.
Die Performance Fee (erfolgsabhängige Vergütung) belief sich auf 1,73 %.

Transaktionskosten
Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf 183.893,85 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 WATER FOR LIFE

INHALTSÜBERSICHT

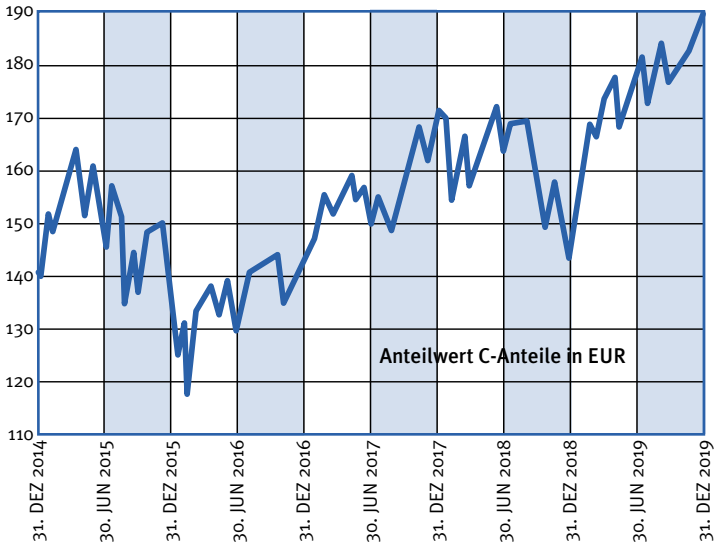
	Seite
Der Wissenschaftliche Fachbeirat	70
Bericht des Verwaltungsrates	98
Bericht des Wissenschaftlichen Fachbeirates	100
Ausgewählte Anlagen im Einzelnen	102
Bericht des Fondsmanagers	105
Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2019 in grafischer Darstellung	106
Die Anlagen im Überblick	107
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	112
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. Dezember 2019 Entwicklung des Netto-Teilfondsvermögens	115
Ertrags- und Aufwandsrechnung Statistik	116

one & only ÖKOWORLD Asset Management

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 (CO_2), 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 CO_2) 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 hochradioaktiven Abfällen zählen einige Substanzen, deren Halbwertzeit 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 m^3 HLW (high level waste, hochradioaktiver Abfall) in Zwischenlagern auf die Endlagerung. Jährlich werden es 280 m^3 mehr. Diese Altlasten werden unsere Kinder und Kindeskinder 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	2019	2018	2017	2016	2015
ÖKOWORLD WATER FOR LIFE	31,90 %	-13,37 %	15,44 %	-0,95 %	3,64%

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 WISSENSCHAFTLICHEN FACHBEIRATES

Eine der größten Herausforderungen für nachhaltige Entwicklung stellt die zunehmende Wasserverknappung dar, die sich durch Bevölkerungswachstum, Urbanisierung und Klimawandel ergibt. Diese Entwicklungen sind eng miteinander verknüpft. Das Schwerpunktthema der World Water Week in Stockholm (25. August bis 30. August 2019) „Water for society: Including all“ hat dies einmal mehr unterstrichen. Dabei ging es um die sozialen Auswirkungen der Wasserverknappung und darum, wie diese Auswirkungen vermieden werden können.

Wasserverknappung hat zum einen mit dem quantitativen Management und der gerechten Verteilung der verfügbaren Wasserressourcen zu tun, gerade auch angesichts der in vielen Regionen immer größeren Unberechenbarkeit von Niederschlagshäufigkeit und -intensität als Folge des Klimawandels. Alle Menschen müssen gleichermaßen Zugang zu Trinkwasser erhalten und auch behalten. Das ist eine der Anforderungen der 2015 in Kraft getretenen Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen.

Zum anderen – hier ergeben sich zunehmend größere Probleme – geht es um die Aufrechterhaltung bzw. um die Verbesserung der Qualität der knapper werdenden Ressourcen.

Den weit überwiegenden Teil der zugänglichen Süßwasserressourcen machen Grundwasservorkommen aus (ca. 30% des Süßwassers; 69% ist unzugängliches Gletscher- und Permafrostwasser). In Deutschland werden rd. 60% des genutzten Wassers aus Grundwasser gewonnen. Die Erhaltung und die Aufrechterhaltung der Qualität der Grundwasserressourcen sind neben deren nachhaltiger Nutzung (nur erneuerbare Vorkommen dürfen genutzt werden) von herausragender Bedeutung. Qualitätsbetrachtungen sind aber auch für Oberflächenwasser erforderlich, aus dem in Deutschland rund 30% des Trinkwassers gewonnen werden.

Ein wesentlicher Aspekt, der auch bei der World Water Week eine wichtige Rolle spielte, ist die größer gewordene Wasserverantwortung aller, die intensiv Wasserressourcen nutzen. Dazu zählen vor allem auch Unternehmen (Industrie, Kraftwerke, Gewerbe, Landwirtschaft). Es ist erforderlich, dass alle Unternehmen die Verantwortung für Wasserressourcen und deren Management über die Unternehmensstandorte hinaus auf die Wassereinzugsgebiete ausdehnen, die durch ihre Tätigkeit betroffen sind. Auch dies gilt nicht nur für die Entnahmemengen (Quantität), sondern auch im Hinblick auf die Qualität der Wasserressourcen. Dabei geht es um die Vermeidung der Belastung von Oberflächengewässern und Böden durch Schadstoffe, damit diese nicht ins Grundwasser bzw. Trinkwasser gelangen.

Ein nach wie vor nicht gelöstes Problem für die Trinkwasserversorgung stellt die Belastung des Grundwassers durch Nitrat in Regionen mit intensiver Massentierhaltung dar. Nicht gelöst ist das Problem deshalb, weil die Hauptursache, der zu hohe Fleischkonsum, nicht angegangen wird.

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE

DER GLOBALE WASSERFONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE LÖSUNGEN

Die Trinkwasserverordnung in Deutschland schreibt einen Nitrat-Grenzwert von 50 mg/Liter vor. Dieser wird an zahlreichen Grundwasser-Messstellen überschritten, z. T. bereits seit mehr als 25 Jahren. Deutschland wurde daher 2018 vom Europäischen Gerichtshof wegen Verstoßes gegen die EU-Nitratrichtlinie verurteilt. Nitrat kann im menschlichen Organismus in Nitrit umgewandelt werden, was besonders für Säuglinge eine große Vergiftungsgefahr darstellt. Zudem können aus Nitrit organische Verbindungen entstehen (Nitrosamine), die im Verdacht stehen, krebserregend zu sein.

Nitrat gelangt über verschiedene Wege ins Grundwasser. Haupteintragspfad ist übermäßige Düngung, meist mit Gülle aus der Massentierhaltung, z. T. aber auch durch Düngung mit Mineraldünger z. B. beim intensiven Maisanbau. Pflanzen können nicht den gesamten Stickstoff aufnehmen, der in die Böden eingebracht wird. Die Nitratwerte, die wir heute im Grundwasser sehen, sind die Auswirkungen der Landwirtschaft der letzten Jahrzehnte. Es dauert teilweise viele Jahre, bis das Sickerwasser aus überdüngten Böden ins Grundwasser gelangt.

Für Wasserversorger stellt der übermäßige Nitrateintrag ein großes Problem dar. Denn für jedes Kilogramm Stickstoff, das aus dem Wasser entfernt werden muss, fallen laut einer Studie Kosten von 5.- bis 15,- EUR an. Ausgehend von dieser Zahl schätzen Experten die Kosten durch übermäßige Nährstoffausbringung künftig in Deutschland auf acht bis 25 Milliarden EUR pro Jahr. Zudem ist davon auszugehen, dass sich das natürliche Nitratabbauvermögen von Grundwasserleitern zunehmend verringert und das Problem dadurch immer größer wird.

Ein weiteres Problem für die Trinkwasserversorgung stellt in zunehmendem Maße die Belastung von Oberflächengewässern und z. T. auch des Grundwassers mit z.B. Arzneistoffen, Industriechemikalien und Pflanzenschutzmitteln dar. Zwar lassen sich diese Spurenstoffe – es handelt sich um Gemische zahlreicher verschiedener Substanzen – mit technischen Verfahren (oxidative Verfahren, Aktivkohle, Membranfiltration) aus dem Rohwasser, das für die Trinkwasseraufbereitung verwendet wird, entfernen. Jedoch müssten auch bei solchen Stoffen vorrangig die Ursachen angegangen werden: Risikostoffe müssten rechtzeitig als solche erkannt und ihr Einsatz im Zweifel vermieden werden (Vorsorgeprinzip); Emissionen müssten stärker begrenzt werden oder besser ganz unterbleiben, zumal die genannten technischen Verfahren zur Trinkwasseraufbereitung weltweit überhaupt nur in wenigen Ländern verfügbar sind.

Externer Fachreferent,
der 2019 von ÖKOWORLD eingeladen wurde:

- Dr. Axel Bergmann, Rheinisch-Westfälische Wasserwerksgesellschaft RWW: Grundlagen und Herausforderungen der Trinkwasserversorgung

AUSGEWÄHLTE ANLAGEN IM EINZELNEN

AMERICAN WATER

American Water betreibt Anlagen zur Klärung und Aufbereitung von Trinkwasser und versorgt damit große Teile Nordamerikas und Kanadas. In vielen Versorgungsgebieten ist die Wasserinfrastruktur veraltet.

Das Unternehmen investiert verstärkt in die Infrastruktur, um eine Verschwendung des frischen Trinkwassers zu vermeiden.

Zudem ruft American Water die Kunden mit verschiedenen Programmen und Veranstaltungen aktiv zum Wassersparen auf und setzt entsprechende Anreize. Gerade in den USA ist dieses ein ungemein wichtiger Schritt zu einem verantwortungsbewussten Umgang mit Wasser. Der durchschnittliche Pro-Kopf-Wasserverbrauch ist dort mehr als doppelt so hoch wie in Deutschland.

COPASA

COPASA ist einer der größten Wasserversorger in Brasilien. Das Unternehmen beliefert die Menschen im Bundesstaat Minas Gerais mit Wasser und entsorgt deren Abwasser.

COPASA investiert sowohl in den Ausbau der Wasserversorgung als auch in die Abwasserentsorgung, die z. B. in Belo Horizonte, der Hauptstadt des Bundesstaats Minas Gerais, als vorbildlich für Brasilien gilt. Die Wasserverlustrate in COPASAs Leitungen nimmt im Zeitverlauf permanent ab. Einkommensschwache Kundinnen und Kunden erhalten bei niedrigem Verbrauch eine Ermäßigung auf ihre Wasserrechnung. Die umliegende Bevölkerung wird bei der Pflege der Wasserreservoire einbezogen.

GEBERIT

Geberit ist einer der führenden Anbieter für Sanitäranlagen im Wohn- und Gewerbebereich in Europa. Durch die Entwicklung und Produktion besonders wassersparender Sanitär- und Rohrleitungssysteme ermöglicht das Unternehmen eine ressourcen- und energiesparende Hygiene. Einstige Produktneuheiten von Geberit – wie unterschiedliche Tasten zur Reduktion des Wasserverbrauchs bei der Toilettenspülung – sind heute zur Selbstverständlichkeit geworden.

Daneben ist Geberit ein Pionier bei der Entwicklung und Offenlegung von Produktökobilanzen und beim Öko-Design-Ansatz.

IREN

Iren ist ein Italienischer Gas-, Strom-, Wasser- und Fernwärmeversorger. Zudem ist das Unternehmen im Bereich Abfallmanagement tätig. Das Leitungsnetz von Iren hat einen sehr hohen Standard und ist im Landesvergleich vorbildlich. Mit fast 1000 km Länge betreibt das Unternehmen außerdem das größte Fernwärmenetz des Landes und trägt damit zu einer Verringerung der CO_2 Emissionen im Bereich der Warmwasserbereitung bei.

Das Unternehmen hat umfangreiche Sozial- und Umweltmanagementsysteme umgesetzt.

HENKEL

Lebenszyklusanalysen von Kleidungsstücken zeigen, dass der Großteil des Energie- und Wasserverbrauchs während der Nutzungsphase, beim Waschen entsteht. Henkel ist seit Jahren führend in der Entwicklung von Waschmitteln, die bei geringen Wassertemperaturen und mit relativ wenig Wassereinsatz eine saubere Waschleistung ermöglichen. Das Unternehmen verfolgt bei der Produktentwicklung seit langem einen ganzheitlichen Lebenszyklusansatz.

Henkel managt Umweltbelange auch in seinen betrieblichen Prozessen in hervorragender Weise und konnte seinen Wasserverbrauch in den letzten Jahren kontinuierlich reduzieren. Chemische Einsatzstoffe, die potenzielle Verunreiniger für Gewässer und Wasserkörper sein können, werden ebenfalls kontinuierlich reduziert und in der gesamten Wertschöpfungskette gemanagt.

PENNON GROUP

In Großbritannien verfügen weniger als 40 Prozent der Haushalte über Wasserzähler. Da die übrigen Haushalte lediglich eine Pauschale für die Wassernutzung bezahlen, entfällt der ökonomische Anreiz für ein wassersparendes Verhalten.

Die Pennon Group ist einer der führenden Wasserversorger in England und zudem im Bereich Abfallmanagement aktiv. Im Wasserversorgungsbereich von Pennon liegt der Anteil an Haushalten mit Wasserzählern bei 78 Prozent. Das Unternehmen hat seinen Kundinnen und Kunden in den vergangenen Jahren viele Anreize gegeben, sich freiwillig für die Nachrüstung von Wasserzählern zu entscheiden. Das Unternehmen geht zudem gezielt Leckagen an und begrenzt damit die Verschwendung von wertvollem Trinkwasser.

Die effizienten Abwasseraufbereitungsanlagen von Pennon reinigen das Abwasser und schonen dabei die Umwelt. Auch beim Thema Recycling gehört Pennon zu den führenden Unternehmen Großbritanniens. Pennon verfügt über ein nach ISO 14001 zertifiziertes Umweltmanagement und engagiert sich für den Schutz und die Regenerierung von Mooren, die als Ökosysteme eine wichtige Rolle im Wassermanagement spielen.

ROPER TECHNOLGIES

Roper Technologies ist ein Technologieunternehmen aus den USA, das Software sowie technische Produkte und Lösungen für eine Vielzahl von Nischenmärkten entwickelt. Dazu gehören u.a. Mess- und Steuerungssysteme sowie Pumpen für die Trinkwasserversorgung. Diese ermöglichen die energieeffiziente Reinigung von Trinkwasser, eine sichere Versorgung von Haushalten mit Trinkwasser, dessen Verbrauchsmessung oder das frühzeitige Identifizieren von Leckagen.

SABESP

Der Bundesstaat São Paulo macht zwar nur etwa drei Prozent der Fläche Brasiliens aus, dennoch wohnt fast ein Viertel der Bevölkerung in der wirtschaftlich bedeutenden Region. Das stellt die Wasserversorgungs- und Abwasserwirtschaft vor besondere Herausforderungen. Das Unternehmen Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo, kurz: SABESP, übernimmt diese Aufgabe.

SABESP tätigt hohe Investitionen in die Abwassersammlung, was sowohl am Fluss Tietê in der Metropolregion als auch an der Küste des Bundesstaates zu enormen Verbesserungen der Wasserqualität geführt hat.

Seit 2015 schließt das Unternehmen Haushalte der informellen Siedlungen (Favelas) kostenlos an das Wasser- und Abwassernetz an. Die zuvor nicht fachmännisch angebrachten Installationen haben zu uneingeschränktem Wasserfluss und somit zur Verbreitung von Krankheiten geführt. Um der im Südosten Brasiliens zuletzt wiederkehrenden Wasserverknappung vorzubeugen, wurden zudem technische Verbesserungen und aufwändige Wassersparmaßnahmen umgesetzt.

SUEZ ENVIRONNEMENT

Das französische Unternehmen Suez Environnement ist in den Bereichen Wasser und Abfall tätig. Es versorgt etwa 90 Millionen Menschen mit Trinkwasser. Hierzu unterhält das Unternehmen ein Wasserinfrastrukturnetz von fast 150.000 Kilometern Länge und betreibt über seine Tochterunternehmen weltweit Anlagen zur Wasseraufbereitung.

Im Abwasserbereich profitieren etwa 58 Millionen Menschen von den Aktivitäten des Unternehmens. Daneben bietet Suez Environnement komplexe Anlagen zur Behandlung und Klärung von Industrieabwässern.

Suez Environnement erforscht und entwickelt Methoden und Anlagen zur Meerwasserentsalzung, um in trinkwasserarmen Regionen eine Versorgung zu ermöglichen.

Das Unternehmen arbeitet aktiv an der Verringerung des Energiebedarfs und der Erhöhung der eigenen Effizienz. Zudem berät Suez Environnement große Industrieunternehmen bei der Optimierung des Wasserkreislaufs im Produktionsprozess und bei der Verringerung von Produktionsabfällen.

WATTS WATER TECHNOLOGIES

Das US-amerikanische Unternehmen Watts Water Technologies ist ein führender Hersteller von Produkten für die Wasserversorgung von Haushalten und Gebäuden.

Zu dem Produktangebot zählen bspw. (Warm-)Wasseranlagen, energieeffiziente Boiler, Fußbodenheizungen, Filteranlagen und Produkte zur Regenwassersammlung und -aufbereitung sowie zur Reinigung und Desinfektion von Wasser. Diese Produkte leisten einen wichtigen Beitrag zur Reduzierung des Energie- und Wasserverbrauchs in Gebäuden.

Zudem zeichnet sich das Unternehmen durch das Anwenden von Ökodesignkriterien bei der Produktgestaltung sowie durch die Verwendung von recycelten und recycelbaren Materialien bei seinen Produkten aus.

ÖKOWORLD WATER FOR LIFE
DER GLOBALE WASSERFONDS FÜR ZUKUNFTSFÄHIGE LÖSUNGEN

BERICHT DES FONDSMANAGERS

JAHRESRÜCKBLICK

Für all diejenigen, die in der Lage waren den Lärm von Krisenpropheten oder twitternden Präsidenten auszublenden, war das Jahr 2019 ein erfolgreiches. Nach der schwachen zweiten Jahreshälfte 2018 haben die Börsen pünktlich zum Start 2019 eine Wende um 180 Grad hingelegt und das Jahr mit einer zügigen Aufholjagd begonnen, die vornehmlich von guten Quartalszahlen und positiven Kommentaren der Unternehmen angetrieben wurde. Durch den selektiven Stock Picking Ansatz des Fondsmanagements hat auch der ÖKOWORLD WATER FOR LIFE maßgeblich an dieser Entwicklung partizipiert. Während der Jahresmitte hat sich die Wachstumskurve dann abgeflacht und wurde immer wieder von aufkeimenden Krisenherden wie etwa neuen Entwicklungen im Handelskrieg zwischen den USA und China, dem geplanten Austritt Großbritanniens aus der europäischen Union oder den Protesten gegen die chinesische Regierung in Hong Kong unterbrochen. Gleichzeitig haben sich in vielen Ländern die volkswirtschaftlichen Indikatoren eingetrübt, was bei Anlegern zu Sorgen führte, dass sich eine globale Rezession anbahnen könnte. Zum Abschluss des Jahres rückten dann wieder die konkreten Ergebnisse der Unternehmen für das abgelaufene, sowie die Prognosen für das kommende Jahr in den Vordergrund. Diese fielen in den meisten Sektoren positiv aus. Gepaart mit der Ankündigung einer Einigung im Handelskrieg lösten diese Nachrichten dann eine Jahresendrally aus, an deren Ende viele globale Leitindizes neue Allzeithöchststände erreichten. Der ÖKOWORLD WATER FOR LIFE (Anteilsklasse C) Fonds schloss das Jahr mit einer Wertsteigerung von 31,9% ebenfalls sehr erfolgreich ab.

EIN UMDENKEN IN DER GESELLSCHAFT

Besonders positiv für unseren Fonds und dessen Anleger war das gesellschaftliche Umdenken, das 2019 stattfand und spürbare Folgen hatte. Vielerorts, nicht nur in Deutschland, fanden Demonstrationen für Naturschutz und ein besseres Klima statt. Die effiziente Wasserversorgung der Bevölkerung sowie die verantwortungsvolle Wiederaufbereitung von Wasser sind ebenfalls essentielle Bestandteile dieser Bewegung. Gleichzeitig wurden zahlreiche Projekte in Gang gesetzt oder ausgeweitet, die nachhaltig unsere Umwelt verbessern und das Wachstum der Unternehmen im ÖKOWORLD WATER FOR LIFE weiter vorantreiben werden.

Eine der fundamentalen Herausforderungen, der wir uns als Gesellschaft stellen müssen, ist die Mobilität und der Individualverkehr. Hierzu gehören nicht nur die kontrovers diskutierten Elektroautos, sondern insbesondere auch der Schienenverkehr beziehungsweise der gesamte öffentliche Nahverkehr. Dessen Ausbau genießt in vielen Ländern eine hohe Priorität, weil man so langfristig Geld und CO_2 Emissionen einsparen kann. In Luxemburg beispielsweise wird ab März 2020 der komplette öffentliche Nahverkehr im Land kostenlos angeboten. Von dieser Entwicklung profitieren auch viele unserer Unternehmen, wie Zughersteller und Schienennetzbetreiber aus aller Welt.

Der Ausbau erneuerbarer Energien schreitet weiter voran. Zahlreiche Unternehmen aus der Solar- und Windenergiebranche haben 2019 größere Sprünge an den Börsen gemacht. Höhere Absatzmengen und größeres Know-How sorgen dafür, dass die Kosten für Solarpanele und Windräder immer weiter sinken. Das treibt die Nachfrage, wodurch über die höheren Stückmengen wieder gespart wird. An manchen Standorten mit günstigen Wetterbedingungen können die erneuerbaren Energien bei den Stromerzeugungskosten auch ohne staatliche Subventionen schon mit fossilen Brennstoffen mithalten.

Die Reduktion und Wiederverwertung von Abfall ist für den Umweltschutz unabdingbar. Mit wachsendem Wohlstand steigen auf der ganzen Welt die Ansprüche der Bevölkerung an die Sauberkeit der Städte und der Natur die sie umgeben. Von Recycling Anbietern in den USA bis hin zu Klärwerkbetreibern in China gibt es eine Menge Unternehmen, die von höheren Umweltstandards profitieren und helfen die Natur zu schützen.

WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Der als Coronavirus bekannte COVID-19 Krankheitserreger hat die Nachrichten seit Februar nahezu vollumfänglich beherrscht. Auch an den Aktienmärkten hat die Angst vor dem Virus ihre Spuren hinterlassen. Dadurch rückten auch die in dem Zeitraum veröffentlichten und häufig positiven Unternehmensergebnisse in den Hintergrund. Rund um den Globus kam es zu Mittelabflüssen und den entsprechenden Abverkäufen.

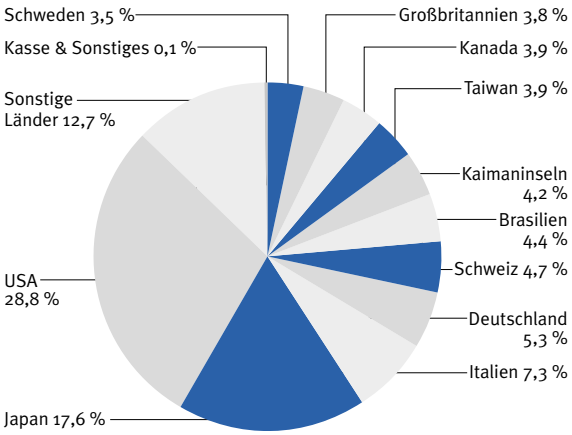
Das Portfoliomanagement der ÖKOWORLD hat bereits mehrmals gezeigt, dass es aufgrund der konsequenten Anwendung seines erfolgreichen Investmentprozesses in der Lage ist, mit Krisen umzugehen. Im Vorfeld der jüngsten panikartigen Abwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten haben wir uns nach eingehender Analyse von verschiedenen Investments getrennt, sodass sich unsere Kassenposition zunächst auf 15% und im weiteren Verlauf auf bis zu 30% erhöhte. Wir veräußerten Unternehmen, bei denen davon auszugehen ist, dass deren Umsatz- und Ergebniswachstum negativ durch das Coronavirus beeinträchtigt sein wird. Investments aus den Sektoren Konsum bzw. Technologie sind dabei vorrangig zu nennen.

Jede Krise ist eine Herausforderung und bietet zugleich vielfältige Chancen. Wir sind davon überzeugt, dass Unternehmen mit einem positiv zugrundeliegenden Wachstumstrend unabhängig der aktuellen Volatilitäten eine gute Rendite generieren können. Unsere übergeordneten Investitionstreiber - Umfeld für Erneuerbare Energien, Trend zur gesundheitsbewussteren Ernährung, Veränderungen in der Mobilität, Green Building, Gesundheit u. v. m. - sind Garanten für eine positive Zukunft und das unabhängig von kurzfristigen Schwankungen an den Kapitalmärkten. Einerseits bietet die hohe Liquidität bei weiteren Marktverwerfungen einen angenehmen Sicherheitspuffer, eröffnet andererseits aber auch die Möglichkeit in qualitativ ausgezeichnete Unternehmen zu günstigeren Bewertungen zu investieren.

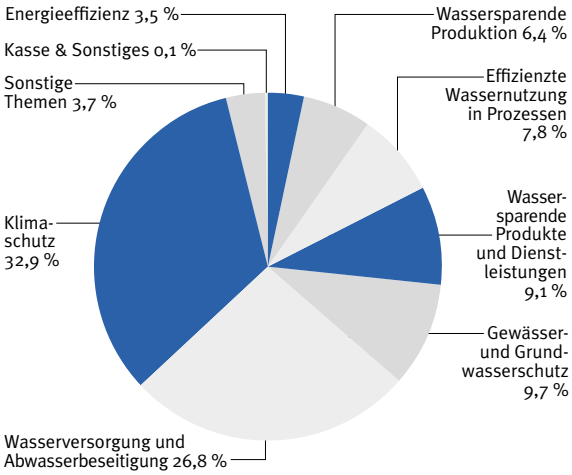
WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2019 (in grafischer Darstellung)

LÄNDER-ALLOKATION (IN %)

Nach Hauptsitz der Unternehmen



INVESTMENTTHEMEN (IN %)



DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
AAC Technologies	China (PRC)	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Entwicklung und Herstellung von Akkustik- u.a. miniaturisierten Schlüsselkomponenten mobiler Elektronik, insbesondere für Smartphones, Tablets
Advanced Drainage Systems	USA	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	führender Hersteller von Abflussrohren und Entwässerungssystemen in den USA
Advantech	Taiwan (ROC)	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	einer der führenden Hersteller insbesesondere von Industrie- u. a. spezialisierten Computersystemen z. B. für automatisierte Prozesssteuerungen und für IoT-Anwendungen
Advantest	Japan	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Systeme u. Anlagen einschl. verbund. Dienstleistungen für die Prüfung von Speicher- und Nicht-Speicher-Halbleitern (z.B. für die LCD-Steuerung) u. a. elektron. Komponenten auf Defekte und Leistungsstärke
Agilent Technologies	USA	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Hersteller von Geräten, Systemen und Lösungen im Bereich analytische Messtechnik
AMD (Advanced Micro Devices)	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	führender Hersteller von Mikroprozessoren für Computer und Informationstechnik
American States Water	USA	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Wasser- und Stromversorger
American Water (Works)	USA	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Wasserversorger, Abwasserbeseitigung
Amorepacific	Republik Korea	Gewässerschutz	führender Hersteller von Kosmetikprodukten in Korea und Asien
Applied Materials	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Entwicklung und Herstellung von Anlagen für die Produktion von Halbleiter-Chips, Solarzellen u. LCDs
Aqua America	USA	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Wasserversorger, Abwasserbeseitigung/-klärung
ASM Pacific Technology	China (PRC)	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Produktionsplattformen für die Waferbearbeitung zur Herstellung von Mikroprozessoren, anderen High Performance Chips u. von LEDs
Astral Poly Technik (Astral Pipes)	Indien	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Herstellung und Vertrieb von Wasserrohren aus CPVC insb. für den Bausektor und für die Landwirtschaft
Azbil	Japan	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Entwicklung und Herstellung v. Automatisierungsausrüstungen, von Kontroll- und Messgeräten zur Verbrauchsmessung/ -steuerung u.a.; Effizienz-bezogene Dienstleistungen z. B. betr. Gebäudeentwicklung u. -management

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
BE Semiconductor Industries	Niederlande	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	ein führender Hersteller von Anlagen zur Halbleiterproduktion
Beijing Enterprises Water	China (PRC)	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Abwasserklärung und Trinkwasserversorgung, Bau- und Renovierungsdienstleistungen für Wasser/Abwasser
Borregaard	Norwegen	Gewässerschutz	führender Hersteller von Spezialchemikalien auf Lignin- und Zellulose-Basis in Bioraffinerien
Canadian Pacific Railway	Kanada	Gewässerschutz	Schienen-Güterverkehr, Logistik (kombinierter Verkehr)
China Gas Holdings	China (PRC)	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Gasversorger (Erdgas und LPG), Bau und Betrieb von städtischen Gasübertragungs- und -verteilsystemen, CNG-Erzeugung, Gastankstellen
Ciena	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Hard- und Software für Ethernet-/Breitband- Netzwerk- Audio-, Video- und Daten-Kommunikation, VoIP u.a.
Clean Harbors	USA	Gewässerschutz	Sammlung und Beseitigung, Verwertung und Recycling von Sondermüll (-Inhaltsstoffen), u. a. Lösemittel; Industrie-abwasseraufbereitung, Bodensanierung
COPASA	Brasilien	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Trinkwasserversorgung, Abwasserbeseitigung, technische Unterstützung für Gemeinden und Bewässerung in Minas Gerais, Brasilien
Daiseki	Japan	Gewässerschutz	Sammlung, Behandlung und Recycling von Industrieabfällen (Öle, Schlämme, Säuren und Laugen)
Daqo New Energy	China (PRC)	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Herstellung von Polysilizium für die PV-Industrie, zudem auch Wafer
Disco Corporation	Japan	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	führender Hersteller von Maschinen zum Schneiden, Schleifen und Polieren von Wafern insbesondere für die Produktion von Halbleitern (ICs)
Ecolab	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Systeme für Reinigung und Desinfektion im Hotel- und Gaststättengewerbe, in der Lebensmittel-, Pharma- u. Kosmetik-industrie; Chemikalien für Industrieprozesse, z. B. Öl- und Gasindustrie
Elia System Operator	Belgien	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Hochspannungs-Netzbetreiber in Belgien und Ostdeutschland (50Hertz)
Elmos Semiconductor	Deutschland	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Entwicklung, Produktion und Vertrieb von Mixed-Signal-Halbleitern
Ericsson	Schweden	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	weltweit führender Anbieter von Infrastruktur für die mobile Telekommunikation, Videokonferenzsysteme
Essity	Schweden	Gewässerschutz	Hygiene- und Gesundheitsartikel

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Fanuc	Japan	Klimaschutz	Systeme / Anlagen für die Automatisierung industrieller Fertigungsprozesse: CNC, Roboter, Werkzeug- u.a Präzisions-maschinen für die Bearbeitung von Werkstoffen u.a.
First Solar	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Herstellung von Solarmodulen (Cadmiumtellurid(CdTe)-Dünnschicht-Technologie)
Flexium Interconnect	Taiwan (ROC)	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Herstellung von flexiblen Leiterplatten (PCBs)
Fortinet	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	eines der führenden Cyber-Security-Unternehmen
Fuchs Petrolub	Deutschland	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Schmierstoffe
Geberit	Schweiz	Wasserintensität von Produkten und Dienstleistungen	Sanitäranlagen im Wohn- und Gewerbebereich, einer der führenden Anbieter Europas
Grenke (ehem. Grenkeleasing)	Deutschland	Klimaschutz	IT-Leasing, -Vermietung, -Zweitmarkt, Finanzdienstleistungen für kleine und mittlere Unternehmen
Gruppo Hera	Italien	Gewässerschutz	Gas- und Energieversorger, Wasser- und Abwassermanagement, Müllsammlung und -verwertung, Recycling, Umweltdienst-leistungen (z.B. Straßenreinigung)
Halma	Groß-britannien	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Feuer- und Gasdetektoren, Optik-Spezialprodukte, Sicherheitssysteme, Wassertechnik (Leckdetektoren u.a.)
Henkel	Deutschland	Wasserintensität von Produkten und Dienstleistungen	Wasch- u. Reinigungsmittel, Kosmetik, Klebstoffe
Homeserve	Groß-britannien	Wasserintensität von Produkten und Dienstleistungen	Reparatur- / Handwerks-Dienstleister für Heizung, Wasser und Abwasser, elektrische Leitungen u. Geräte, Fensterverglasung, Renovierungen
HOYA	Japan	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	einer der führenden Hersteller von Spezialgläsern und optischen Linsen für medizinische Zwecke, insbes. für Sehhilfen und Endoskope, sowie für den IT-Sektor, insbes. Materialien für Festplattenspeicher
Ingenico	Frankreich	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	weltweit führender Anbieter von mobilen POS-Zahlungs-verkehr-Dienstleistungen
Interpump Group	Italien	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Unternehmensgruppe ist eine der führenden Anbieterinnen für industriell genutzte Hochdruck-Wasserpumpen und Hydraulikpumpen
Iren	Italien	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Gas-, Strom-, Fernwärme und Wasserversorger, zudem Abfallmanagement, weitere Dienstleistungen
JM	Schweden	Klimaschutz	Hausbau (Planung, Bauregie, Generalunternehmer)

DIE ANLAGEN IM ÜBERBLICK

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Keyence	Japan	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	eines der weltweit führenden Unternehmen für industrielle Automatisierungslösungen (Sensortechnologien)
Kurita Water Industries	Japan	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Anlagen und Chemikalien zur Wasser- und Abwasser-behandlung einschl. Reinstwasseranlagen
LAM Research	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Verfahren und Produkte zur Oberflächenbearbeitung und -reinigung von Wafern
Landis+Gyr	Schweiz	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Energiemanagement-Lösungen, Marktführer in Smart Metering
Lasertec	Japan	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Hersteller von Maschinen zur Qualitätsprüfung von Halbleiter-(auch FPD)Photomasken und (auch energieeffiziente SiC/transparente) Wafer sowie Hersteller von Lasermikroskopen
Lixil Group	Japan	Wasserintensität von Produkten und Dienstleistungen	einer der führenden japanischen Hersteller von Metall-bau-, Installations-, Sanitär- u. Wohnungseinricht.-Produkten
Logitech	Schweiz	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Peripherieprodukte für PCs, Notebooks, Smartphones und Tablets (Computermäuse, Tastaturen u.v.a.)
Metawater	Japan	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Anlagen und -Komponenten für Wasserwerke und Kläranlagen einschl. Energiegewinnung aus Klärschlamm
Micron Technology	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	weltweit zweitgrößter Hersteller von Speicherchips
Middlesex Water Company	USA	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Wasserversorger und Abwasserentsorger in New Jersey, Delaware und Pennsylvania
Net One Systems	Japan	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Systemberatung und Einrichtung von ICT-Netzwerken, Sicherheitssystemen, Virtualisierung von Rechenzentren
Northland Power	Kanada	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	entwickelt, baut u. betreibt Kraftwerke (Gas, Biomasse, Wind, Solar und Wasser)
Nvidia	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	weltweit führender Entwickler und Hersteller von Grafikprozessoren
Pennon Group	Großbritannien	Gewässerschutz	Abfallentsorgung, Wasserversorgung, Abwasserbehandlung
Power Integrations	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Integrierte Schaltkreise (ICs) zur Gleichrichtung und Spannungsregulierung für elektronische Geräte
Prysmian	Italien	Klimaschutz	Hersteller von Kabeln für Strom- und Datenübertragung / Telekommunikation, Spezialkabel u.a. für den Anschluss von Offshore-Windparks
Republic Services	USA	Gewässerschutz	Abfallsammlung, -recycling, -entsorgung

NAME	LAND*	INVESTMENTTHEMA	KURZINFO
Roper Technologies	USA	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Mess-, Analyse-, Kontroll- und Sicherheitssysteme u. Prozess-steuerung für Wasser- und Energieversorger, Öl- und Gas- u.a. Industrien, Satelliten-gestützte Überwachungssysteme für für Verkehrs- und Transportsteuerung , Medizintechnik
Rumo S.A.	Brasilien	Gewässerschutz	Schienenverkehrsunternehmen (Gütertransport)
SABESP	Brasilien	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Wasserversorger, Abwasserbeseitigung
Screen Holdings	Japan	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	ein führender Hersteller von Anlagen zur Halbleiterproduktion
Silicon Labs	USA	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	spezielle Halbleiter für Smart- und andere IoT-Anwendungen
Siltronic	Deutschland	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Hersteller von hochreinen Siliziumwafern insb. für die Mikrochipindustrie
Snam Rete Gas	Italien	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Gasnetzbetreiber, Betrieb einer LNG-Transformationsanlage
Suez Environnement	Frankreich	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Wasserversorgung, Abwassermanagement, Müllsammlung und -verwertung
TDK	Japan	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	Komponenten für die Halbleiter-/Elektronikindustrie
The Simply Good Foods Company	USA	Wasserintensität von Produkten und Dienstleistungen	Herstellung von Diät-Snacks und -Shakes
TopBuild	USA	Klimaschutz	Dienstleistungen zur Isolation von Gebäuden, zudem Handel mit Isolationsmaterialien und Beratungen für Energie-effizientes Bauen
TSMC	Taiwan (ROC)	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	weltweit führender Hersteller von Mikrochips (Foundry-Auftragsfertigung)
Vestas	Dänemark	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	einer der weltweit führenden Hersteller von Windkraftanlagen
Waste Connections	USA	Gewässerschutz	Abfallsammlung, -recycling, -entsorgung
Watts Water Technologies	USA	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	Herstellung eines breiten Produktspektrums für die Wasser- und Heizungs-Infrastruktur in Gebäuden
Wienerberger	Österreich	Effizienz der Wasserversorgung und Abwasserbeseitigung	weltweit führender Hersteller von Ziegelsteinen, Dachziegeln und Rohrsystemen
Win Semiconductors	Taiwan (ROC)	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	III-V Verbindungshalbleiter-Transistoren für Hochfrequenzan-wendungen, insb. Mobilfunk jüngster Generation (LTE, 5G)
WW (ehem. Weight Watchers)	USA	Wasserintensität von Produkten und Dienstleistungen	führendes Informations,- Beratungs- u. Dienstleistungs-Unternehmen für die Gewichtsreduktion bei Übergewichtigen und für gesunde Ernährung
Xinyi Solar	China (PRC)	Effiziente Wassernutzung in Prozessen	führender Hersteller von Glas für Solarmodule

*nach Hauptsitz des Unternehmens

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
BELGIEN				
Elia System Operator S.A./NV	EUR	3.600	288.360,00	0,97
BERMUDAS				
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	730.000	332.658,23	1,12
China Gas Holdings Ltd.	HKD	90.000	304.487,92	1,02
BRASILIEN				
Companhia de Saneamento Básico do Estado de Sao Paulo	BRL	25.000	341.519,19	1,15
Companhia de Saneamento Básico do Estado de Sao Paulo ADR	USD	31.000	419.369,29	1,41
Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	12.000	180.552,79	0,61
Rumo S.A.	BRL	60.000	356.200,70	1,20
CAYMAN INSELN				
AAC Technologies Holdings Inc.	HKD	68.000	522.715,77	1,76
ASM Pacific Technology Ltd.	HKD	27.700	339.795,17	1,14
Daqo New Energy Corporation ADR	USD	5.000	231.320,55	0,78
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	253.076	161.630,82	0,54
DÄNEMARK				
Vestas Wind Systems AS	DKK	4.400	402.147,05	1,35
DEUTSCHLAND				
Elmos Semiconductor AG	EUR	15.000	431.250,00	1,45
FUCHS PETROLUB SE -VZ-	EUR	8.000	354.400,00	1,19
GRENKE AG	EUR	3.000	279.450,00	0,94
Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	2.000	185.200,00	0,62
Siltronic AG	EUR	3.600	323.424,00	1,09
FRANKREICH				
Ingenico Group S.A.	EUR	2.500	245.250,00	0,82
Suez S.A.	EUR	45.000	616.950,00	2,07
INDIEN				
Astral Poly Technik Ltd.	INR	13.000	190.973,86	0,64
ITALIEN				
Hera S.p.A.	EUR	150.000	595.800,00	2,00
Interpump Group S.p.A.	EUR	14.400	406.656,00	1,37
Iren S.p.A.	EUR	220.000	616.880,00	2,07
Prysmian S.p.A.	EUR	8.900	194.999,00	0,65
Snam S.p.A.	EUR	77.000	361.900,00	1,22
JAPAN				
Advantest Corporation	JPY	12.500	629.589,05	2,11
Azbil Corporation	JPY	18.000	454.040,00	1,52
Daiseki Co. Ltd.	JPY	15.100	390.766,30	1,31

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
JAPAN				
Disco Corporation	JPY	1.800	381.187,55	1,28
Fanuc Corporation	JPY	800	132.982,29	0,45
Hoya Corporation	JPY	7.000	598.109,60	2,01
Keyence Corporation	JPY	1.300	409.126,59	1,37
Kurita Water Industries Ltd.	JPY	18.600	495.028,70	1,66
Lasertec Corp.	JPY	6.400	290.951,91	0,98
LIXIL Group Corporation	JPY	16.200	250.215,04	0,84
Metawater Co. Ltd.	JPY	11.600	414.482,18	1,39
Net One Systems Co. Ltd.	JPY	9.000	205.826,56	0,69
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	4.800	293.960,85	0,99
TDK Corporation	JPY	2.800	283.658,48	0,95
KANADA				
Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	1.200	276.455,83	0,93
Northland Power Inc.	CAD	19.100	360.838,81	1,21
Waste Connections Inc.	CAD	6.500	529.337,85	1,78
NIEDERLANDE				
BE Semiconductor Industries NV	EUR	13.400	469.402,00	1,58
NORWEGEN				
Borregaard ASA	NOK	30.000	291.279,88	0,98
ÖSTERREICH				
Wienerberger AG	EUR	18.000	478.800,00	1,61
SCHWEDEN				
Essity AB	SEK	7.500	219.275,12	0,74
Jm AB	SEK	20.000	538.913,55	1,81
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SEK	34.000	270.576,39	0,91
SCHWEIZ				
Geberit AG	CHF	1.100	555.908,55	1,87
Landis+Gyr Group AG	CHF	5.500	512.579,19	1,72
Logitech International S.A.	CHF	7.500	316.844,18	1,06
SÜDKOREA				
AMOREPACIFIC Group Inc.	KRW	2.500	159.499,40	0,54
TAIWAN				
Advantech Co. Ltd.	TWD	16.000	146.487,43	0,49
Flexium Interconnect Inc.	TWD	110.000	361.901,36	1,22
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	7.200	377.093,71	1,27
Win Semiconductors Corporation	TWD	32.000	283.447,22	0,95

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2019

WERTPAPIERE	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Netto-Teilfonds-vermögens
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE – AKTIEN				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Advanced Drainage Systems Inc.	USD	12.200	429.874,57	1,44
Advanced Micro Devices Inc.	USD	5.000	206.862,57	0,69
Agilent Technologies Inc.	USD	3.500	267.846,26	0,90
American States Water Co.	USD	3.500	272.487,01	0,91
American Water Works Co. Inc.	USD	3.500	385.558,14	1,29
Applied Materials Inc.	USD	4.300	235.648,63	0,79
Aqua America Inc.	USD	11.000	460.517,83	1,55
Ciena Corporation	USD	9.000	344.051,25	1,16
Clean Harbors Inc.	USD	3.000	231.705,79	0,78
Ecolab Inc.	USD	4.000	686.901,99	2,31
First Solar Inc.	USD	8.100	409.354,06	1,37
Fortinet Inc.	USD	4.800	462.067,73	1,55
Lam Research Corporation	USD	1.600	2.420.999,82	1,41
Micron Technology Inc.	USD	7.500	363.039,78	1,22
Middlesex Water Co.	USD	5.400	307.009,50	1,03
NVIDIA Corporation	USD	1.900	403.201,04	1,35
Power Integrations Inc.	USD	2.253	199.786,72	0,67
Republic Services Inc.	USD	5.000	404.049,45	1,36
Roper Technologies Inc.	USD	2.100	672.218,24	2,26
Silicon Laboratories Inc.	USD	1.500	156.584,84	0,53
Simply Good Foods Co.	USD	8.000	204.121,13	0,69
TopBuild Corporation	USD	2.700	248.761,87	0,84
Watts Water Technologies Inc.	USD	6.500	580.993,55	1,95
Weight Watchers International Inc.	USD	6.500	219.073,64	0,74
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
Halma Plc.	GBP	10.000	253.694,58	0,85
Homeserve Plc.	GBP	37.000	558.081,16	1,87
Pennon Group Plc.	GBP	25.400	305.955,90	1,03
Wertpapiervermögen			**29.752.902,96**	**99,94**
Bankguthaben			209.137,87	0,70
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			-179.287,73	-0,64
Netto-Teilfondsvermögen in EUR			**29.782.753,10**	**100,00[1)]**

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

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	29.752.902,96
Bankguthaben	209.137,87
Dividendenforderungen	9.022,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	54.030,63
Gesamtaktiva	**30.025.093,76**
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.535,62
Zinsverbindlichkeiten	-2.457,70
Sonstige Passiva	-228.347,34
Gesamtpassiva	**-242.340,66**
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN	**29.782.753,10**

ENTWICKLUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMES	19.261.415,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-682.783,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	43.925,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.227.427,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.142.320,32
Realisierte Gewinne	3.229.426,18
Realisierte Verluste	-1.417.407,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.022.169,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.240.899,66
NETTO-TEILFONDSVERMÖGEN ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMES	**29.782.753,10**

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2019 BIS 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

Erträge	**423.617,66**
Dividenden	361.856,07
Bankzinsen	-2.630,63
Sonstige Erträge	18.277,55
Ertragsausgleich	46.114,67
Aufwendungen	**-1.106.400,73**
Zinsaufwendungen	-4.461,10
Performancevergütung	-320.131,80
Verwaltungsvergütung	-500.577,43
Verwahrstellenvergütung	-10.315,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.829,73
Taxe d'abonnement	-13.117,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.080,58
Register- und Transferstellenvergütung	-34.026,94
Staatliche Gebühren	-2.177,72
Sonstige Aufwendungen	-103.642,63
Aufwandsausgleich	-90.039,89
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	**682.783,07**

STATISTIK

Jahr	Netto-Teilfondsvermögen in EUR	Anteilsumlauf	Inventarwert je Anteil in EUR
31. Dezember 2019	29.782.753,10	157.128,449	189,54
31. Dezember 2018	19.261.415,55	134.035,154	143,70
31. Dezember 2017	19.866.176,14	119.759,568	165,88

Gesamtkostenquote (TER)
Die Gesamtkostenquote belief sich auf 2,76 %.
Die Performance Fee (erfolgsabhängige Vergütung) belief sich auf 1,28 %.

Transaktionskosten
Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf 46.889,48 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.

INHALTSÜBERSICHT

	Seite
ÖKOWORLD KONSOLIDIERT	
Konsolidierte Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2019	118
Konsolidierte Entwicklung des Netto-Fondsvermögens	118
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	119
Informationen an die Anteilseigner und Anteilseignerinnen	120
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019	120
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	125

one & only
ÖKOWORLD
Asset Management

KONSOLIDIERTE ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

Aktiva	**1.662.690.176,77**
Wertpapiervermögen	1.536.969.577,53
Bankguthaben	119.411.937,43
Zinsforderungen	83.425,97
Dividendenforderungen	570.016,86
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.966.381,58
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	209.625,44
Forderungen aus Devisengeschäften	1.479.211,96
Passiva	**-13.991.600,06**
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-585.932,98
Zinsverbindlichkeiten	-193.037,25
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.477.107,85
Sonstige Passiva	-11.735.521,98
NETTO-FONDSVERMÖGEN	1.648.698.576,71

KONSOLIDIERTE ENTWICKLUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS FÜR DIE ZEIT VOM 1. JANUAR 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

NETTO-FONDSVERMÖGENS ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1.049.255.113,14
Ordentlicher Nettoaufwand	-32.490.691,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.539.851,00
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds ÖKOWORLD SICAV NEW ENERGY FUND	37.399.384,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	376.015.997,11
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-110.694.850,91
Realisierte Gewinne	97.986.988,25
Realisierte Verluste	-74.178.239,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	265.173.147,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	36.691.877,42
NETTO-FONDSVERMÖGENS ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1.648.698.576,71

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM 1. JANUAR 2019 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2019 (IN EUR)

Erträge	**15.535.392,23**
Dividenden	13.718.838,89
Erträge aus Investmentanteilen	25.000,00
Zinsen auf Anleihen	226.705,94
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	8.189,78
Bankzinsen	-894.152,37
Bestandsprovisionen	2.099,89
Sonstige Erträge	305.456,39
Ertragsausgleich	2.143.253,71
Aufwendungen	**-48.026.084,06**
Zinsaufwendungen	-118.507,44
Performancevergütung	-11.206.495,54
Verwaltungsvergütung	-26.266.755,05
Verwahrstellenvergütung	-555.050,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-206.070,01
Taxe d'abonnement	-705.017,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-551.604,94
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-36.644,40
Register- und Transferstellenvergütung	-569.835,97
Staatliche Gebühren	-46.430,59
Sonstige Aufwendungen	-2.080.568,12
Aufwandsausgleich	-5.683.104,71
ORDENTLICHER NETTOERTRAG	**-32.490.691,83**

Die Erläuterungen sind Bestandteil des Jahresabschlusses.

INFORMATIONEN AN DIE ANTEILSEIGNERINNEN UND ANTEILSEIGNER

Der Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss wird den Anteilsinhaberninnen und Anteilsinhabern 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 Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber 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 2019 bis zum 31. Dezember 2019 ist auf Anfrage der Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaberinnen und Anteilsinhaber 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 JAHRESABSCHLUSS ZUM 31. DEZEMBER 2019 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 Anteilwertes 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 überprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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.

one & only ÖKOWORLD Asset Management

(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 27. Dezember 2019. 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 2019 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 Performancegebühren. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvolumens (Basis täglicher NAV) innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Für das am 31. Dezember 2019 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 Umschreibegebühren).

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 2019 um 2.120.520,00 EUR bzw. ca. 0,13% niedriger auszuweisen.

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

ERLÄUTERUNG 8 –
Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der als Coronavirus bekannte COVID-19 Krankheitserreger hat die Nachrichten seit Februar nahezu vollumfänglich beherrscht. Auch an den Aktienmärkten hat die Angst vor dem Virus ihre Spuren hinterlassen. Dadurch rückten auch die in dem Zeitraum veröffentlichten und häufig positiven Unternehmensergebnisse in den Hintergrund. Rund um den Globus kam es zu Mittelabflüssen und den entsprechenden Abverkäufen.

Im Vorfeld der jüngsten panikartigen Abwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten haben wir uns nach eingehender Analyse von verschiedenen Investments getrennt, sodass sich unsere Kassenposition zunächst auf 15% und im weiteren Verlauf auf bis zu 30% erhöhte. Wir veräußerten Unternehmen, bei denen nach unserer Einschätzung davon auszugehen ist, dass deren Umsatz- und Ergebniswachstum negativ durch das Coronavirus beeinträchtigt sein wird. Investments aus den Sektoren Konsum bzw. Technologie sind dabei vorrangig zu nennen.

Die Fähigkeit der Verwaltungsgesellschaft und des Fonds zur Fortführung der normalen Geschäftstätigkeit des Fonds im Einklang mit der Anlagepolitik und den Vorgaben des Verkaufsprospektes sind durch die Auswirkungen der Coronakrise nicht beeinträchtigt. Informationen hinsichtlich der ungeprüften Anteilwerte des Fonds sind auf der Seite https://www.oekoworld.com/vertriebspartner öffentlich verfügbar.

ERLÄUTERUNG 9 –
Umrechnungskurse zum 27. Dezember 2019

Australische Dollar	AUD	1,5982	= 1 EUR
Brasilianische Real	BRL	4,5261	= 1 EUR
Britische Pfund	GBP	0,8526	= 1 EUR
Dänische Kronen	DKK	7,4707	= 1 EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,6900	= 1 EUR
Indische Rupien	INR	79,6376	= 1 EUR
Indonesische Rupiah	IDR	15.565,4090	= 1 EUR
Japanische Yen	JPY	122,3020	= 1 EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,4604	= 1 EUR
Mexikanische Peso	MXN	21,0329	= 1 EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,8462	= 1 EUR
Philippinische Peso	PHP	60,0491	= 1 EUR
Polnische Zloty	PLN	4,2582	= 1 EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,4321	= 1 EUR
Schweizer Franken	CHF	1,0891	= 1 EUR
Singapur-Dollar	SGD	1,5104	= 1 EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	15,6605	= 1 EUR
Südkoreanische Won	KRW	1.296,2431	= 1 EUR
Taiwan-Dollar	TWD	33,5865	= 1 EUR
Tschechische Kronen	CZK	25,5100	= 1 EUR
Thailändischer Baht	THB	33,6534	= 1 EUR
Türkische Lira	TRY	6,6442	= 1 EUR
US-Dollar	USD	1,1162	= 1 EUR
Vietnam Dong	VND	25.863,4702	= 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 18 Mitarbeiter der ÖKOWORLD LUX S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2019 auf 2.471.593,21 EUR.

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 2019 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 Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019, 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 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens 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 gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 Unternehmensfortführung 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 unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende 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 Forführung der Unternehmenstätigkeit durch den 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 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*

Jan van Delden, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

30. April 2020

Stand April 2020

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

one & only ÖKOWORLD Asset Management