



ÖKOBASIS One World Protect


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	5
Entwicklung des Sondervermögens	6
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	6
Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2018	8
Vermögensaufstellung im Detail	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. Oktober 2018	15
Vermerk des Abschlussprüfers	20

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.689.000,00
(Stand: 31. März 2018)

Alleingesellschafter

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
(im Folgenden: M.M.Warburg & CO (AG & Co.))

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Haftende Eigenmittel: EUR 2.168.147.195,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

1. Anlageziele und Anlagestrategie

Der ÖKOBASIS One World Protect wurde im Berichtszeitraum am 18. Dezember 2017 aufgelegt. Die Anlageziele des ÖKOBASIS One World Protect sind geringere Preisrückgänge bei fallenden Kursen der globalen Aktienmärkte und eine möglichst hohe Partizipation an deren Aufwärtsbewegungen. Gleichzeitig investiert der Fonds ausschließlich in Unternehmen mit einem positiven Beitrag zu den „United Nations Sustainable Development Goals 2030 (SDG)“.

Die Bestimmung der potentiell erwerbbaaren Wertpapiere (nachhaltiges Anlageuniversum) erfolgt anhand von durch die Steyler Ethik Bank entwickelten Umwelt- und Sozialkriterien. Hieraus wählt der Fondsmanager GROHMANN & WEINRAUTER Institutional Asset Management GmbH bis zu 40 Aktien aus (Chancenmanagement). Die Aktienausswahl des Portfolios erfolgt auf der Grundlage von Momentum-Berechnungen. Der dynamische Mischfonds kann nahezu vollständig in Aktien und während langfristiger Abwärtstrends der Aktienmärkte auch ausschließlich in Anleihen investiert sein (Risikomanagement). Die Steuerung der Chancen und Risiken (Aktien, Anleihen, Währungen) folgt diszipliniert und prozyklisch dem Verlauf der Märkte (Quantitative Analysen).

2. Anlagepolitik und -ergebnis

Im ersten Rumpfgeschäftsjahr nach der Fondsaufgabe hat sich der ÖKOBASIS One World Protect mit seiner Performance und einem SDG-Score von 5,2 (auf einer Skala von minus 10 bis plus 10) nahezu konstant in der absoluten Spitzengruppe der weltweit flexibel investierenden Fonds positionieren können. Wesentlicher Faktor für diesen Erfolg war das Chancenmanagement der 40 Einzelaktien. Der vergleichsweise schwache Euro hat die Fondspersormance über das in diesem Marktumfeld systematisch erfolgte Investment in internationalen Aktien unterstützt.

Der Anteilwert des ÖKOBASIS One World Protect Anteilsklasse R erhöhte sich im Berichtszeitraum um 0,77 % und der Anteilwert der Anteilsklasse S erhöhte sich um 1,30 %. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken sind für den Fonds nur dann relevant, wenn er im Verlauf von schwachen Aktienmärkten in Anleihen investiert ist. Im Berichtszeitraum lag die Aktienquote im Bereich von ca. 80 %. Liquidität wurde in Cash gehalten.

Währungsrisiken

Der Fonds war im Berichtszeitraum in der meisten Zeit zu mehr als 50 % in Fremdwährungsaktien investiert und unterlag damit dem Risiko von Kursverlusten aus fallenden Währungen gegen den Euro.

Sonstige Marktpreisrisiken

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

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher rele-

vanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

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

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

Risiken aus der Verwendung eines Trendfolgemodells

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

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

ÖKOBASIS One World Protect

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 18. Dezember 2017 bis 31. Oktober 2018

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse S EUR	Gesamtfonds EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftssteuer)	202,24	759,82	962,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	39.509,23	148.540,19	188.049,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	51,22	192,84	244,06
4. Abzug inländischer / ausländischer Quellensteuer	-5.557,54	-20.895,79	-26.453,33
Summe der Erträge	34.205,15	128.597,06	162.802,21
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-627,59	-2.356,42	-2.984,01
2. Verwaltungsvergütung	-44.399,85	-109.536,38	-153.936,23
3. Verwahrstellenvergütung	-3.948,68	-14.838,67	-18.787,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.190,50	-27.015,42	-34.205,92
5. Sonstige Aufwendungen	-3.730,37	-14.019,00	-17.749,37
davon Fremde Depotgebühren	-283,51	-1.066,34	-1.349,85
davon Verwahrtgelt	-2.198,10	-8.266,97	-10.465,07
Summe der Aufwendungen	-59.896,99	-167.765,89	-227.662,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	-25.691,84	-39.168,83	-64.860,67
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	120.471,33	453.346,90	573.818,23
davon aus Wertpapiergeschäften	119.129,54	448.302,51	567.432,05
davon aus Devisenkassa- und termingeschäften	1.341,79	5.044,39	6.386,18
2. Realisierte Verluste	-208.066,00	-782.248,02	-990.314,02
davon aus Wertpapiergeschäften	-208.066,00	-782.248,02	-990.314,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-87.594,67	-328.901,12	-416.495,79
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-113.286,51	-368.069,95	-481.356,46
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	44.087,97	689.288,83	733.376,80
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-20.407,42	-319.057,72	-339.465,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	23.680,55	370.231,11	393.911,66
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-89.605,96	2.161,16	-87.444,80

ÖKOBASIS One World Protect

Entwicklung des Sondervermögens

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse S EUR	Gesamtfonds EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	0,00	0,00	0,00
1. Mittelzu-/abfluss (netto)	2.934.655,61	10.709.005,04	13.643.660,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	3.153.921,04	11.795.879,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-219.265,43	-1.086.874,52	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	38.338,43	158.317,87	196.656,30
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-89.605,96	2.161,16	-87.444,80
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	44.087,97	689.288,83	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-20.407,42	-319.057,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	2.883.388,08	10.869.484,07	13.752.872,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (Anteilklasse R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-113.286,51	-3,959
II. Wiederanlage	-113.286,51	-3,959

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert
31.10.2018	EUR	2.883.388,08	EUR 100,77
18.12.2017 (Auflage)	EUR	60.000,00	EUR 100,00

ÖKOBASIS One World Protect

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse S)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	414.178,07	3,860
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-368.069,95	-3,430
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	782.248,02	7,290
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	344.434,37	3,210
1. Vortrag auf neue Rechnung	344.434,37	3,210
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	69.743,70	0,650
1. Endausschüttung	69.743,70	0,650

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

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse S)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert
31.10.2018	EUR	10.869.484,07	EUR 101,30
18.12.2017 (Auflage)	EUR	300.000,00	EUR 100,00

ÖKOBASIS One World Protect

Vermögensübersicht zum 31. Oktober 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände	101,79 %	101,79 %	
1. Aktien			
	Handel und Dienstleistung	26,06 % USA	46,32 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	20,34 % Schweden	5,77 %
	Transport und Verkehr	10,19 % Japan	5,71 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	9,53 % Canada	4,15 %
	Technologiesektor	5,46 % Bundesrepublik Deutschland	3,40 %
	sonstige	8,15 % sonstige	14,39 %
	gesamt	79,73 % gesamt	79,73 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	22,01 %		22,01 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,05 %		0,05 %
II. Verbindlichkeiten	-1,79 %		-1,79 %
III. Fondsvermögen	100,00 %		100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

ÖKOBASIS One World Protect

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					10.965.631,64	79,73	
Börsengehandelte Wertpapiere					10.965.631,64	79,73	
Aktien							
Abbott Laboratories US0028241000	STK	5.018	8.583 3.565	USD	68,0000	300.558,44	2,19
Aetna Inc. US00817Y1082	STK	1.656	2.571 915	USD	197,6500	288.301,24	2,10
Amgen Inc. US0311621009	STK	1.656	1.656 0	USD	189,0800	275.800,65	2,01
Anthem Inc. US0367521038	STK	1.193	2.106 913	USD	265,4300	278.920,10	2,03
Biogen Inc. US09062X1037	STK	764	1.204 440	USD	306,2800	206.111,09	1,50
Boston Scientific Corp. US1011371077	STK	9.454	9.454 0	USD	35,9100	299.033,86	2,17
Canadian National Railway Co. CA1363751027	STK	3.811	7.482 3.671	CAD	111,7000	285.783,42	2,08
Canadian Pacific Railway Ltd. CA13645T1003	STK	1.589	1.589 0	CAD	266,5200	284.314,24	2,07
Cigna Corp. US1255091092	STK	1.566	2.110 544	USD	210,2600	290.026,57	2,11
Coloplast AS DK0060448595	STK	3.091	3.091 0	DKK	615,4000	254.935,52	1,85
CSX Corp. US1264081035	STK	4.727	4.727 0	USD	68,8100	286.501,25	2,08
CVS Health Corp. US1266501006	STK	3.492	3.492 0	USD	72,3900	222.659,98	1,62
Edwards Lifesciences Corp. US28176E1082	STK	2.092	4.298 2.206	USD	142,5600	262.693,14	1,91
Elekta AB SE0000163628	STK	24.242	25.836 1.594	SEK	107,9500	251.745,91	1,83
Eli Lilly and Company US5324571083	STK	3.448	3.448 0	USD	108,3400	329.037,54	2,39
Express Scripts Holding Co. US30219G1085	STK	3.704	9.231 5.527	USD	95,4200	311.314,79	2,26
Fabege AB SE0011166974	STK	24.655	24.655 0	SEK	115,2600	273.372,58	1,99
Genesee & Wyoming Inc. US3715591059	STK	3.865	3.865 0	USD	80,5500	274.223,33	1,99
HP Inc. US40434L1052	STK	12.941	20.113 7.172	USD	23,6700	269.808,39	1,96
Konica Minolta Inc. JP3300600008	STK	32.300	62.300 30.000	JPY	1.104,0000	277.708,81	2,02
Korian S.A. FR0010386334	STK	8.534	8.534 0	EUR	34,3800	293.398,92	2,13
Lenovo Group Ltd. HK0992009065	STK	552.000	552.000 0	HKD	4,9600	307.377,62	2,24
Medtronic PLC IE00BTN1Y115	STK	3.621	3.621 0	USD	90,2700	287.913,04	2,09
NetApp Inc. US64110D1046	STK	4.033	4.385 352	USD	76,5600	271.969,07	1,98
Norfolk Southern Corp. US6558441084	STK	1.945	3.051 1.106	USD	166,3100	284.922,88	2,07
Rational Ag DE0007010803	STK	464	464 0	EUR	505,0000	234.320,00	1,70
ResMed Inc. US7611521078	STK	2.951	2.951 0	USD	105,1900	273.421,73	1,99
Ricoh Co. Ltd. JP3973400009	STK	29.200	44.300 15.100	JPY	1.100,0000	250.146,02	1,82
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	1.923	2.095 172	EUR	121,0000	232.683,00	1,69

ÖKOBASIS One World Protect

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Shire PLC JE00B2QKY057	STK	5.374	10.580 5.206	GBP	45,8500	276.602,94	2,01
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	1.719	1.719 0	CHF	161,9000	244.203,13	1,78
Strategic Education Inc. US86272C1036	STK	2.738	0 0	USD	124,1400	299.388,11	2,18
Swedish Orphan Biovitrum AB SE0000872095	STK	13.028	24.255 11.227	SEK	214,1000	268.327,85	1,95
Terumo Corp. JP3546800008	STK	5.600	11.100 5.500	JPY	5.900,0000	257.310,85	1,87
Tomra Systems ASA NO0005668905	STK	14.898	14.898 0	NOK	201,5000	314.651,36	2,29
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	2.105	2.965 860	USD	146,2800	271.222,94	1,97
Verizon Communications Inc. US92343V1044	STK	5.921	5.921 0	USD	58,1800	303.429,74	2,21
VMware Inc. US9285634021	STK	1.993	1.993 0	USD	138,6400	243.380,18	1,77
WellCare Health Plans Inc. US94946T1060	STK	1.175	1.323 148	USD	282,1200	291.985,38	2,12
Workday Inc. US98138H1014	STK	2.094	2.094 0	USD	128,0200	236.126,03	1,72

ÖKOBASIS One World Protect

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					2.026.587,31	14,74
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.932.061,96			1.932.061,96	14,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	687,69			771,99	0,01
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	JPY	256.592,00			1.998,30	0,01
Verwahrstelle	USD	104.169,52			91.755,06	0,67
Tagesgelder					1.000.000,00	7,27
Tagesgelder in EUR-Währung						
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	1.000.000,00			1.000.000,00	7,27
Sonstige Vermögensgegenstände					7.264,15	0,05
Dividendenansprüche	EUR	4.652,96			4.652,96	0,03
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	2.611,19			2.611,19	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten					-246.610,95	-1,79
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-36.035,51			-36.035,51	-0,26
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-209.022,88			-209.022,88	-1,52
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.552,56			-1.552,56	-0,01
Fondsvermögen					EUR 13.752.872,15	100,00
Anteilswert Anteilklasse R					EUR 100,77	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R					STK 28.613	
Anteilswert Anteilklasse S					EUR 101,30	
Umlaufende Anteile Anteilklasse S					STK 107.298	

ÖKOBASIS One World Protect

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
AbbVie Inc. US00287Y1091	STK	3.886	3.886
Akamai Technologies Inc. US00971T1016	STK	3.833	3.833
Alstom S.A. FR0010220475	STK	6.432	6.432
Arista Networks Inc. US0404131064	STK	1.043	1.043
Astellas Pharma Inc. JP3942400007	STK	20.900	20.900
Autoliv Inc. US0528001094	STK	3.611	3.611
Barratt Developments PLC GB0000811801	STK	11.793	11.793
Baxter International Inc. US0718131099	STK	5.579	5.579
Berkeley Group Holdings PLC GB00B02L3W35	STK	3.965	3.965
bioMerieux FR0013280286	STK	1.815	1.815
Capitaland Mall Trust REIT SG1M51904654	STK	119.000	119.000
Career Education Corp. US1416651099	STK	36.936	36.936
Castellum AB SE0000379190	STK	18.858	18.858
Contact Energy Ltd NZCENE0001S6	STK	14.833	14.833
Covivio S.A. REIT FR0000064578	STK	3.015	3.015
Daiseki Co. Ltd. JP3485600005	STK	9.600	9.600
Darling Ingredients Inc. US2372661015	STK	13.732	13.732
Elisa Oyj FI0009007884	STK	11.718	11.718
Equinix Inc. REIT US29444U7000	STK	186	186
ERG S.p.A. IT0001157020	STK	14.146	14.146
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd. NZFAPE0001S2	STK	27.625	27.625
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	1.027	1.027
Gecina S.A. REIT FR0010040865	STK	983	983
Getlink SE FR0010533075	STK	16.637	16.637
Healthscope Ltd. AU000000HSO1	STK	153.818	153.818
Herman Miller Inc. US6005441000	STK	4.128	4.128
Humana Inc. US4448591028	STK	869	869
Icade S.A. REIT FR0000035081	STK	2.160	2.160
IQVIA Holdings Inc. US46266C1053	STK	1.008	1.008

ÖKOBASIS One World Protect

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Johnson, Matthey PLC GB00BZ4BQC70	STK	12.930	12.930
Kansas City Southern US4851703029	STK	915	915
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	16.993	16.993
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	7.200	7.200
Kurita Water Industries Ltd. JP3270000007	STK	9.700	9.700
Laboratory Corp. of America Holdings US50540R4092	STK	2.633	2.633
Meridian Energy NZMELE0002S7	STK	24.842	24.842
Mondi PLC GB00B1CRLC47	STK	22.108	22.108
New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR US6475811070	STK	3.859	3.859
Nobina AB SE0007185418	STK	74.552	74.552
Orpea FR0000184798	STK	4.495	4.495
Orsted A/S DK0060094928	STK	8.436	8.436
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	1.195	1.195
Pearson PLC GB0006776081	STK	35.920	35.920
salesforce.com Inc. US79466L3024	STK	2.483	2.483
Shimano Inc. JP3358000002	STK	2.100	2.100
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	7.161	7.161
Stora Enso Oyj FI0009005961	STK	15.653	15.653
Strayer Education Inc. US8632361056	STK	2.738	2.738
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	STK	26.955	26.955
Swisscom AG CH0008742519	STK	204	204
Sysmex Corp. JP3351100007	STK	3.400	3.400
TAL Education Group ADR US8740801043	STK	6.964	6.964
Taylor Wimpey PLC GB0008782301	STK	37.698	37.698
Telenet Group Holding N.V. BE0003826436	STK	2.231	2.231
Telenor ASA NO0010063308	STK	9.916	9.916
TELUS Corp. CA87971M1032	STK	2.485	2.485
The British Land Co. PLC REIT GB0001367019	STK	34.529	34.529
Tianneng Power International Ltd. KYG8655K1094	STK	200.000	200.000
Toto Ltd. JP3596200000	STK	4.200	4.200
Umicore S.A. BE0974320526	STK	5.219	5.219
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	STK	1.225	1.225
UPM Kymmene Corp. FI0009005987	STK	8.581	8.581

ÖKOBASIS One World Protect

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Varian Medical Systems Inc. US92220P1057	STK	2.601	2.601
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	4.302	4.302
Veoneer Inc. US92336X1090	STK	1.957	1.957
Wessanen NV NL0000395317	STK	18.267	18.267
Westport Fuel Systems Inc. CA9609083097	STK	77.237	77.237
Wienerberger AG AT0000831706	STK	5.863	5.863

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

CSL Ltd. AU000000CSL8	STK	2.349	2.349
Sims Metal Management Ltd. AU000000SGM7	STK	12.237	12.237

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. Oktober 2018

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

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

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 30. Oktober 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. Oktober 2018
Devisen	Kurse per 31. Oktober 2018

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

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,890800
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,461500
Hongkong-Dollar	1 EUR	= HKD	8,907350
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,489550
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,540550
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,395100
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,139650
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,135300
Yen	1 EUR	= JPY	128,405000

- Kapitalmaßnahmen:

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

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

Dow Jones Sustainability World (NR)	70,00 %
iBoxx € Sovereigns Eurozone All Mat (TR)	30,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,000000 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,058975 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,418711 %

Unter dem potenziellen Risikobetrag für das Marktrisiko im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus einer statistisch sehr ungünstigen Entwicklung von Marktparametern für das Investmentvermögen ergibt. Die Messung erfolgt anhand des Value-at-Risk (VaR), d. h. dem potenziellen Verlust, der innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 18. Dezember 2017 bis 31. Oktober 2018 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist limitiert auf das Zweifache des potenziellen Marktrisikobetrags des derivatefreien Vergleichsvermögens.

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

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

Durchschnittlicher Umfang des Leverage nach Bruttomethode 1,000000 %

Für die Ermittlung des Leverage wird das Gesamtexposure des Sondervermögens durch dessen Nettoinventarwert dividiert. Das Gesamtexposure eines Sondervermögens ergibt sich dabei als Summe der Anrechnungsbeträge der Derivate und etwaiger Effekte aus der Wiederanlage von Sicherheiten bei Wertpapierleihe und Pensionsgeschäften zuzüglich des Nettoinventarwerts des Sondervermögens. Bei der Berechnung der Anrechnungsbeträge nach der Bruttomethode (Summe der Nominalwerte) erfolgt keine Verrechnung bzw. Anrechnung von Absicherungsgeschäften. Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulativer Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes. Aus diesem Grund ist die Angabe des durchschnittlichen Leverage nach der Bruttomethode keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

- Gesamtkostenquote (synthetisch) Anteilklasse R 2,13 %
Anteilklasse S 1,52 %

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

- Transaktionskosten 78.124,14 EUR

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

- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Rumpfgeschäftsjahr vom 18.12.2017 bis 31.10.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.
- Angaben zu Anteilklassen:

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

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anzahl Mitarbeiter: 26 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	31.12.2017
Geschäftsjahr: 01.01.2017 – 31.12.2017	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	2.459.899,93	775.000,00	3.234.899,93
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			1.634.218,36
davon Geschäftsleiter**			884.469,28
davon andere Risikoträger**			1.634.218,36
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion**			397.096,60
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			0,00
*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet. **Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.			

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

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

Die Struktur der WARBURG INVEST als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit einem Gesellschafter (M.M.Warburg & CO (AG & Co.)), einem Aufsichtsrat und verwalteten Investmentvermögen sowie Mandaten der Finanzportfolioverwaltung ist nicht komplex.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken einzugehen. Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

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

Angaben zur Höhe der Vergütung

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

se werden von der Geschäftsführung in Abstimmung mit dem zuständigen Geschäftsleiter der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) nach Ermessen festgelegt.

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

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

Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfoliomanagement)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Information veröffentlicht.

Hamburg, den 11. Februar 2019

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

Vermerk des Abschlussprüfers

An die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH*

Die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens ÖKOBASIS One World Protect für das Rumpfgeschäftsjahr vom 18. Dezember 2017 bis 31. Oktober 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 18. Dezember 2017 bis 31. Oktober 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, 12. Februar 2019

BDO AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer



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