



WI Global Challenges Index-Fonds

(vormals: NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds)

Jahresbericht für die Zeit vom:

01.09.2018 – 31.08.2019

Herausgeber dieses Jahresberichtes:

Warburg Invest AG

An der Börse 7, 30159 Hannover

Postanschrift: Postfach 4505

30045 Hannover

Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511

12354-333 <https://www.warburg-invest-ag.de/>

Hinweis:

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.

Tätigkeitsbericht des WI Global Challenges Index-Fonds für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

Anteilklasse I für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

Anteilklasse EDG für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

Anteilklasse P für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

Anteilklasse S für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

Das Portfoliomanagement des WI Global Challenges Index-Fonds wurde im Berichtszeitraum von der Warburg Invest AG übernommen.

Anlagepolitik

Der Global Challenges Index vereint Aktien von 50 Unternehmen aus der EU und den G7-Staaten, die festgelegten Nachhaltigkeitskriterien entsprechen müssen und mit strengen Kriterien ausgewählt sowie zweimal jährlich überprüft werden. Angestrebt wird eine Mischung aus Großunternehmen sowie kleinen und mittelständischen Unternehmen, die vor allem durch ihre Produkt- und Dienstleistungspalette einen großen Beitrag zu einer nachhaltigen Entwicklung gewährleisten (Potentials). Die Indexunternehmen werden entsprechend ihrer Marktkapitalisierung gewichtet, wobei 10% je Einzeltitel nicht überschritten werden dürfen. Auch für die Gesamtheit aller Potentials gilt die 10%-Begrenzung. Alle Unternehmen im Fonds leisten mit ihren Produkten und Technologien substantielle Beiträge zum Umgang mit den großen Herausforderungen. Alle relevanten Informationen über den Global Challenges Index finden Sie auf: www.gcindex.com. Aufgrund seiner hervorragenden Nachhaltigkeitseigenschaften wurde der Fonds mit dem Siegel des Forums für Nachhaltige Geldanlagen mit einem Stern ausgezeichnet.

Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes

Der WI Global Challenges Index-Fonds ist ausschließlich in Aktien investiert. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds mit 98,13% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Damit ist die Aktienquote des Sondervermögens im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres um 1,15 Prozentpunkte gesunken. Im betrachteten Zeitraum waren unter anderem auch Aktien in Fremdwährungen im Bestand. Der Anteil der Aktien, die in Fremdwährungen notiert sind, betrug zum Geschäftsjahresende 78,58% des gesamten Aktienvermögens. Demzufolge hat sich der Anteil an Aktien, die in Fremdwährungen notiert sind seit Geschäftsjahresanfang um 1,02 Prozentpunkte erhöht.

Die Veränderung der Aktienstruktur des Sondervermögens während des betrachteten Zeitraums kann der folgenden Tabelle entnommen werden:

Branche	30.08.2019		31.08.2018	
	Aktien [%]	Fonds [%]	Aktien [%]	Fonds [%]
Automobilhersteller und Zulieferer	2,86	2,81	3,39	3,36
Banken	0,03	0,03	0,03	0,03
Bauwesen und Materialien	2,66	2,61	2,80	2,78
Chemie	0,37	0,36	0,40	0,40
Einzelhandel	1,17	1,15	1,51	1,49
Energieversorgung	4,19	4,11	3,61	3,58
Erdöl und Erdgas	3,48	3,41	3,42	3,39
Finanzdienstleistungen	0,89	0,88	0,00	0,00
Gesundheit	5,37	5,27	4,39	4,36
Immobilien	0,00	0,00	0,00	0,00
Industriegüter und Dienstleistungen	36,77	36,08	35,91	35,65
Medien	1,13	1,11	1,27	1,26
Nahrungsmittel und Getränke	0,24	0,23	0,38	0,38
Persönliche und Haushaltsgegenstände	6,25	6,13	6,27	6,22
Reisen und Freizeit	0,28	0,27	0,18	0,17
Rohstoffe	0,69	0,68	0,95	0,94
Technologie	23,75	23,30	25,83	25,64
Telekommunikation	0,00	0,00	0,00	0,00
Versicherungen	9,88	9,69	9,68	9,61
Sonstige	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien	100,00	98,13	100,00	99,28

Zu Beginn des Berichtszeitraums war das Sondervermögen am stärksten in den Branchen 'Industriegüter und Dienstleistungen' und 'Technologie' mit 35,91% bzw. 25,83% des Aktienvermögens investiert. Auch zum Ende des betrachteten Zeitraums hatten diese beiden Branchen den größten Anteil am Aktienvermögen. Insgesamt gab es keine signifikant großen Änderungen innerhalb der Aktienstruktur in Relation zum gesamten Aktienvermögen.

Das Investmentvermögen ist nicht in Zielfonds investiert.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten

Marktpreisrisiko

Der Fonds ist in Vermögensgegenstände investiert, welche neben den Chancen auf Wertsteigerung auch das Risiko von teilweise bzw. vollständigem Verlust des investierten Kapitals beinhalten. Fällt der Marktwert der für das Sondervermögen erworbenen Vermögensgegenstände unter deren Einstandswert, führt ein Verkauf zu einer Verlustrealisation. Obwohl das Sondervermögen langfristige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen, politischen und fiskalpolitischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Adressenausfallrisiko

Das Vermögen des Sondervermögens ist teilweise in liquiden Aktien von Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung angelegt. Diese weisen ein verhältnismäßig geringes Adressenausfallrisiko des Emittenten sowie ein hohes tägliches Börsenhandelsvolumen und somit geringes Liquiditätsrisiko auf.

Währungsrisiken

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte können durch Wechselkursschwankungen bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken sind definiert als die Gefahren vor Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Wertentwicklung des Sondervermögens

Wertentwicklung per	30.08.2019
seit:	31.08.2018
Fonds	3,75%
Benchmark	2,40%
Differenz Fonds - Benchmark	1,35%

Die Angaben sind begrenzt durch verfügbare Preise.

Fonds-Performance verfügbar ab	03.09.2007
Benchmark-Performance verfügbar ab	03.09.2007
Beginn der WE-Berechnung	03.09.2007

Berichtsperiode zur Auswahl	seit:	Fonds	BM	Diff.
1 Woche	23.08.2019	-0,40%	-0,51%	0,10%
1 Monat	30.07.2019	-5,59%	-5,76%	0,18%
3 Monate	30.05.2019	-0,12%	-0,65%	0,53%
6 Monate	28.02.2019	1,60%	0,34%	1,26%
1 Jahr	30.08.2018	3,73%	2,33%	1,40%
Beginn WE	03.09.2007	136,65%	108,87%	27,78%
Auflage / verfügbar	03.09.2007	136,65%	108,87%	27,78%
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	03.09.2007	7,44%	6,33%	1,11%

Benchmarkstruktur

30.08.2007

100,00% Global Challenges Price Index

Sofern die Angaben zur Wertentwicklung nicht dem letzten Tag des Monats des Geschäftsjahresendes entsprechen, wurde der letztverfügbare ermittelte Fondspreis herangezogen.

Die im Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der Veräußerung von Aktien.

WI Global Challenges Index-Fonds

(vormals: NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds)

**Jahresbericht für die Zeit vom
01.09.2018 bis 31.08.2019**

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds
Vermögensaufstellung zum 31.08.2019**

Vermögensübersicht

Fondsstruktur nach Assetgruppen



■ Aktien und aktienähnlich ■ Sonstige

I. Vermögensgegenstände	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aktien und aktienähnlich	133.748.608,23	98,13
Forderungen	676.127,04	0,50
Bankguthaben	1.994.955,06	1,46
II. Verbindlichkeiten	-122.785,21	-0,09
III. Fondsvermögen	136.296.905,11	100,00 ¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds
Vermögensaufstellung zum 31.08.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
						EUR	133.748.608,23	98,13	
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	Stück	5.697	1.177	0	EUR	86,3000	491.651,10	0,36
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	Stück	148.916	30.174	14.732	CAD	122,7000	12.424.602,52	9,12
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	Stück	13.482	2.842	1.271	CHF	226,1000	2.796.715,63	2,05
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	Stück	7.684	1.597	605	CHF	447,2000	3.152.699,48	2,31
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	Stück	70.630	11.751	4.758	CHF	98,1200	6.358.287,63	4,67
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808	Stück	4.000	0	0	EUR	9,7200	38.880,00	0,03
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	Stück	36.122	4.896	1.135	EUR	90,4200	3.266.151,24	2,40
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	8.199	2.605	2.053	EUR	39,6300	324.926,37	0,24
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	Stück	1.962	0	0	EUR	35,1000	68.866,20	0,05
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	25.019	9.239	5.942	EUR	145,7000	3.645.268,30	2,67
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	Stück	16.412	0	0	EUR	9,3900	154.108,68	0,11
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	Stück	21.731	84.717	62.986	EUR	36,8000	799.700,80	0,59
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	Stück	2.291	749	300	DKK	1.300,0000	399.439,39	0,29
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	Stück	41.681	9.919	5.511	DKK	487,3000	2.724.062,03	2,00
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	Stück	40.823	6.295	1.730	DKK	801,0000	4.385.507,77	3,22
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	Stück	51.670	11.777	4.677	EUR	19,4750	1.006.273,25	0,74
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	Stück	143.509	52.910	35.285	EUR	12,2150	1.752.962,44	1,29
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129	Stück	4.235	0	0	EUR	37,3000	157.965,50	0,12
Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	Stück	54.810	12.295	4.687	EUR	126,4500	6.930.724,50	5,09
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	Stück	60.167	10.919	4.515	EUR	51,8100	3.117.252,27	2,29
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	Stück	819.935	116.810	23.123	GBP	3,5490	3.209.243,35	2,35
Firstgroup PLC Registered Shares LS -,05	GB0003452173	Stück	262.008	56.876	0	GBP	1,2890	372.464,34	0,27
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	Stück	164.483	76.157	56.432	GBP	8,3480	1.514.330,55	1,11
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	Stück	458.100	98.311	37.551	GBP	1,9330	976.583,47	0,72
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	Stück	27.607	9.424	7.060	GBP	38,6900	1.177.972,55	0,86
Pennon Group PLC Registered Shares New LS -,407	GB00B18V8630	Stück	84.562	26.107	13.436	GBP	7,3560	686.015,92	0,50
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	Stück	677.876	220.814	166.111	EUR	4,6640	3.161.613,66	2,32
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	Stück	24.602	4.800	0	JPY	2.726,0000	569.602,96	0,42
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008	Stück	99.400	27.300	13.600	JPY	746,0000	629.797,86	0,46
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	Stück	19.330	4.300	1.700	JPY	15.050,0000	2.470.838,29	1,81
Benesse Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3835620000	Stück	22.563	5.000	0	JPY	2.698,0000	517.028,83	0,38
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	Stück	151.580	41.100	29.600	JPY	971,0000	1.250.077,97	0,92
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	Stück	187.642	36.865	16.031	EUR	16,1200	3.024.789,04	2,22
SRH N.V. Aandelen op naam EO 1,63	NL0000390706	Stück	49.603	0	0	EUR	0,0000	0,05	0,00
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	Stück	27.145	27.145	0	EUR	26,2800	713.370,60	0,52
REC Silicon ASA Navne-Aksjer NK 1,-	NO0010112675	Stück	42.162	42.163	421.629	NOK	4,8140	20.182,55	0,01
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	Stück	84.227	22.416	16.450	SEK	155,5000	1.212.679,14	0,89
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	Stück	44.802	9.340	0	SEK	107,5500	446.140,86	0,33
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	Stück	172.813	46.195	25.228	SEK	286,2000	4.579.417,29	3,36

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds
Vermögensaufstellung zum 31.08.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	224.044	60.143	13.335	USD 31,4500	6.371.447,51	4,67
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	Stück	45.853	9.356	3.114	USD 142,6300	5.913.747,53	4,34
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	Stück	167.146	31.672	23.058	USD 66,5100	10.052.337,88	7,38
Energy Recovery Inc. Registered Shares DL -,001	US29270J1007	Stück	7.086	0	0	USD 9,7400	62.408,57	0,05
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4052171000	Stück	18.483	0	0	USD 19,0300	318.050,00	0,23
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	Stück	330.586	156.266	65.670	USD 46,8700	14.010.819,98	10,27
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044	Stück	13.804	5.779	5.486	USD 10,9800	137.053,91	0,10
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000	Stück	13.427	6.473	3.430	USD 41,8900	508.596,65	0,37
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	Stück	11.207	4.558	2.066	USD 73,4900	744.734,99	0,55
SunPower Corp. Registered Shs DL -,01	US8676524064	Stück	34.135	0	0	USD 13,1900	407.126,01	0,30
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	Stück	92.314	17.774	20.057	USD 161,7300	13.500.265,14	9,90
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	Stück	45.858	45.858	0	USD 28,7900	1.193.825,68	0,88
Summe Wertpapiervermögen						EUR	133.748.608,23	98,13

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds
Vermögensaufstellung zum 31.08.2019**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR 1.994.955,06	1,46
Bankguthaben						EUR 1.994.955,06	1,46
EUR-Guthaben bei:							
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	1.936.025,99			100,0000	1.936.025,99	1,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	DKK	24.577,87			100,0000	3.296,30	0,00
	GBP	1.093,01			100,0000	1.205,43	0,00
	NOK	921,49			100,0000	91,63	0,00
	SEK	94.026,22			100,0000	8.705,89	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	CAD	5.906,70			100,0000	4.016,44	0,00
	CHF	5.805,60			100,0000	5.326,48	0,00
	JPY	260.260,00			100,0000	2.210,46	0,00
	USD	37.685,13			100,0000	34.076,44	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR 676.127,04	0,50
Ansprüche auf Quellensteuer	EUR	291.692,25				291.692,25	0,21
Sonstige Forderungen	EUR	101.690,35				101.690,35	0,07
Dividendenansprüche	EUR	282.744,44				282.744,44	0,21
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR -122.785,21	-0,09
Verwaltungsvergütung	EUR	-40.030,91				-40.030,91	-0,03
Vertriebsprovision	EUR	-14.355,88				-14.355,88	-0,01
Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.859,10				-12.859,10	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-9.416,47				-9.416,47	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.819,00				-1.819,00	-0,00
Indexlizenzgebühren	EUR	-39.219,34				-39.219,34	-0,03
Sonstige	EUR	-5.084,51				-5.084,51	-0,00
FONDSVERMÖGEN						EUR 136.296.905,11	100,00 ²⁾
WI Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse EDG							
Anteilwert					EUR	270,93	
Umlaufende Anteile					Stück	46.879,000	
WI Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse I							
Anteilwert					EUR	189,97	
Umlaufende Anteile					Stück	515.738,000	

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds
Vermögensaufstellung zum 31.08.2019**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WI Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse P WI Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse P							
Anteilwert					EUR	170,82	
Umlaufende Anteile					Stück	97.578,000	
WI Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse S WI Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse S							
Anteilwert					EUR	115,09	
Umlaufende Anteile					Stück	77.800,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds
Vermögensaufstellung zum 31.08.2019**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kurse/Marktsätze per 29.08.2019 bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.08.2019	
Britische Pfund	(GBP)	0,906740	=	1	Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,456200	=	1	Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	117,740000	=	1	Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,470630	=	1	Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,056600	=	1	Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,800300	=	1	Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,089950	=	1	Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,105900	=	1	Euro (EUR)

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---------------------	------	---	-----------------	--------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50	IT0003977540	Stück	0	34.646
CA Inc. Registered Shares DL -,10	US12673P1057	Stück	78.956	153.341
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841216081	Stück	14.361	61.772

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

UmweltBank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2YNUW9	Stück	4.000	4.000
------------------------------------	--------------	-------	-------	-------

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse I)

I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	150.781,51	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.065.978,19	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	672,81	
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	
7. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR	0,00	
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-327.198,81	
9. Sonstige Erträge	EUR	80.380,32	
Summe der Erträge	EUR	1.970.614,02	
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-311.544,68	
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-112.758,53	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.605,46	
4. Externe Management-/Beratervergütung	EUR	0,00	
5. Fremde Depotgebühren	EUR	-20.355,35	
6. Sollzinsen	EUR	-350,99	
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-76.428,87	
Summe der Aufwendungen	EUR	-530.043,88	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.440.570,14	
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.655.313,73	
2. Realisierte Verluste	EUR	-166.439,11	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.488.874,62	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.929.444,76
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-1.533.003,38	
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-314.385,89	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.847.389,27	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.082.055,49	

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse EDG)

I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		19.562,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		268.034,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		87,25
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
7. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR		0,00
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-42.452,89
9. Sonstige Erträge	EUR		10.429,00
Summe der Erträge	EUR		255.659,44
II. Aufwendungen			
1. Verwaltungsvergütung	EUR		-65.073,91
2. Verwahrstellenvergütung	EUR		-14.644,32
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.116,47
4. Externe Management-/Beratervergütung	EUR		0,00
5. Fremde Depotgebühren	EUR		-2.640,75
6. Sollzinsen	EUR		-45,51
7. Sonstige Aufwendungen	EUR		-9.924,77
Summe der Aufwendungen	EUR		-93.445,73
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		162.213,71
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		603.463,54
2. Realisierte Verluste	EUR		-21.146,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		582.316,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		744.530,39
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR		-285.364,72
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR		-58.522,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-343.886,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		400.643,53

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse P)

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	25.758,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	352.980,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	114,80
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
7. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR	0,00
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-55.913,76
9. Sonstige Erträge	EUR	13.743,36
Summe der Erträge	EUR	336.682,79

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-85.380,26
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.213,96
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.470,24
4. Externe Management-/Beratervergütung	EUR	0,00
5. Fremde Depotgebühren	EUR	-3.477,48
6. Sollzinsen	EUR	-59,79
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-117.977,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-227.578,73

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 109.104,06

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	795.210,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-28.644,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	766.566,36

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-204.842,30
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-42.008,74

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -246.851,04

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 628.819,38

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse S)

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	16.247,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	188.771,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	61,50
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
7. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und Pensionsgeschäften	EUR	0,00
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-29.894,56
9. Sonstige Erträge	EUR	7.351,01
Summe der Erträge	EUR	182.536,50

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-28.559,55
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.336,72
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-786,34
4. Externe Management-/Beratervergütung	EUR	0,00
5. Fremde Depotgebühren	EUR	-1.859,72
6. Sollzinsen	EUR	-32,10
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.769,54
Summe der Aufwendungen	EUR	-48.343,97

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 134.192,53

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	424.824,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.439,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	410.385,72

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-255.569,41
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-52.411,77

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -307.981,18

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 236.597,07

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse I)

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

		EUR	78.324.797,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.095.003,66
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG		EUR	0,00
4. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	17.175.424,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.124.819,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-7.949.395,14</u>	
5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-513.974,35
6. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.082.055,49
davon nichtrealisierte Gewinne	EUR	-1.533.003,38	
davon nichtrealisierte Verluste	EUR	-314.385,89	

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 97.973.299,16

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse EDG)

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	12.561.962,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-124.074,35
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG		EUR	0,00
4. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-110.623,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.440.968,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-2.551.592,22</u>	
5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-27.034,98
6. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	400.643,53
davon nichtrealisierte Gewinne	EUR	-285.364,72	
davon nichtrealisierte Verluste	EUR	-58.522,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u><u>12.700.873,39</u></u>

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse P)

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	10.482.612,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-48.643,77
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG		EUR	0,00
4. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	5.929.792,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.418.078,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-2.488.285,80</u>	
5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-324.130,69
6. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	628.819,38
davon nichtrealisierte Gewinne	EUR	-204.842,30	
davon nichtrealisierte Verluste	EUR	-42.008,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u><u>16.668.449,89</u></u>

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse S)

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

		EUR	18.036.555,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-128.256,92
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-9.282.500,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-9.282.500,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	91.886,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	236.597,07
davon nichtrealisierte Gewinne	EUR		-255.569,41
davon nichtrealisierte Verluste	EUR		-52.411,77

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR **8.954.282,67**

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

I. Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse I)

	Insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr ³⁾	EUR 14.360.146,02	27,84
a) Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR 0,00	0,00
b) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des KAGG	EUR 0,00	0,00
c) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des InvStG	EUR 11.580.254,01	22,45
d) Zuführung aus dem Sondervermögen aus Vorjahren	EUR 2.779.892,01	5,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 5.929.444,76	11,50
a) Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.440.570,14	2,79
b) Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 4.488.874,62	8,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 1.374.000,00	2,66
2. Vortrag auf neue Rechnung ³⁾	EUR 17.475.020,64	33,88
a) Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR 0,00	0,00
b) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des KAGG	EUR 0,00	0,00
c) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des InvStG	EUR 14.695.128,63	28,49
d) Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 2.779.892,01	5,39
III. Gesamtausschüttung	EUR 1.440.570,14	2,79
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG (inklusive Ertragsausgleich)	0,00	0,00
3. Endausschüttung	1.440.570,14	2,79

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen (aus Vorjahren) steht als ausschüttungsfähiger Vortrag nicht zur Verfügung. Der für die Ausschüttung verfügbare Betrag ergibt sich aus der Summe der unter a), b) und c) gezeigten Vorträge.

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

I. Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse EDG)

	Insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 1.861.661,63	39,71
a) Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR 0,00	0,00
b) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des KAGG	EUR 0,00	0,00
c) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des InvStG	EUR 1.861.661,63	39,71
d) Zuführung aus dem Sondervermögen aus Vorjahren	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 744.530,39	15,88
a) Ordentlicher Nettoertrag	EUR 162.213,71	3,46
b) Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 582.316,68	12,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 539.000,00	11,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR 1.904.978,31	40,64
a) Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR 0,00	0,00
b) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des KAGG	EUR 0,00	0,00
c) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des InvStG	EUR 1.904.978,31	40,64
d) Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung ⁵⁾	EUR 162.213,71	3,46
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG (inklusive Ertragsausgleich)	0,00	0,00
3. Endausschüttung	162.213,71	3,46

⁵⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

I. Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse P)

	Insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 2.363.010,48	24,22
a) Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR 0,00	0,00
b) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des KAGG	EUR 0,00	0,00
c) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des InvStG	EUR 2.363.010,46	24,22
d) Zuführung aus dem Sondervermögen aus Vorjahren	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 875.670,42	8,97
a) Ordentlicher Nettoertrag	EUR 109.104,06	1,12
b) Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 766.566,36	7,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 630.000,00	6,46
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR 2.499.576,82	25,62
a) Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR 0,00	0,00
b) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des KAGG	EUR 0,00	0,00
c) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des InvStG	EUR 2.499.576,82	25,62
d) Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung ⁶⁾	EUR 109.104,06	1,12
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG (inklusive Ertragsausgleich)	0,00	0,00
3. Endausschüttung	109.104,06	1,12

⁶⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

I. Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 (WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse S)

	Insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 1.312.994,58	16,88
a) Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR 0,00	0,00
b) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des KAGG	EUR 0,00	0,00
c) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des InvStG	EUR 1.312.994,58	16,88
d) Zuführung aus dem Sondervermögen aus Vorjahren	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 544.578,25	7,00
a) Ordentlicher Nettoertrag	EUR 134.192,53	1,72
b) Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 410.385,72	5,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 381.000,00	4,90
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR 1.342.380,30	17,25
a) Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR 0,00	0,00
b) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des KAGG	EUR 0,00	0,00
c) Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften unter Anwendung des InvStG	EUR 1.342.380,30	17,25
d) Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung ⁷⁾	EUR 134.192,53	1,72
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung	134.192,53	1,72

⁷⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gem. § 7 Abs. 3, 3a und 3c InvStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse I				
2018 / 2019	EUR	97.973.299,16	EUR	189,97
2017 / 2018	EUR	78.324.797,20	EUR	185,64
2016 / 2017	EUR	130.683.367,65	EUR	151,72
2015 / 2016	EUR	121.672.030,86	EUR	150,26
WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse EDG				
2018 / 2019	EUR	12.700.873,39	EUR	270,93
2017 / 2018	EUR	12.561.962,49	EUR	264,76
2016 / 2017	EUR	32.754.229,71	EUR	216,39
2015 / 2016	EUR	20.231.049,69	EUR	222,85
WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse P				
2018 / 2019	EUR	16.668.449,89	EUR	170,82
2017 / 2018	EUR	10.482.612,46	EUR	166,93
2016 / 2017	EUR	6.281.509,71	EUR	136,41
2015 / 2016	EUR	4.030.361,09	EUR	133,30
WI Global Challenges Index-Fonds Anteilklasse S				
2018 / 2019	EUR	8.954.282,67	EUR	115,09
2017 / 2018 ⁸⁾	EUR	18.036.555,58	EUR	112,52

⁸⁾ Auflage der Anteilklasse S am 22.01.2018.

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure beträgt 0,00 EUR.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Das Vergleichsvermögen setzt sich wie folgt zusammen:

100,00% Global Challenges Price Index

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

Die potenziellen Risikobeträge (VaR) für das Marktrisiko waren im Geschäftsjahr wie folgt:

kleinster potenzieller Risikobetrag	7,38%
größter potenzieller Risikobetrag	9,09%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,37%

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage: 0,99

Im Geschäftsjahr erreichter maximaler Umfang des Leverage: 1,01

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Sonstige Angaben gem. § 16 KARBV

Anteilwert Anteilklasse I	EUR	189,97
Anteilwert Anteilklasse EDG	EUR	270,93
Anteilwert Anteilklasse P	EUR	170,82
Anteilwert Anteilklasse S	EUR	115,09
Umlaufende Anteile Anteilklasse I	Stück	515.738,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse EDG	Stück	46.879,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse P	Stück	97.578,00
Umlaufende Anteile Anteilklasse S	Stück	77.800,00

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Angaben für Indexfonds

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums	%	0,81
---	---	------

Der oben aufgeführte ex-post ermittelte Tracking Error ist ein Maß für die Abweichung des Fonds von der Benchmark und errechnet sich mit Hilfe der Standardabweichung der täglichen Differenzen zwischen Fonds- und Benchmarkrendite.

Eine Abweichung zwischen dem Ex-Ante Tracking Error und dem Ex-Post Tracking Error beruht darauf, dass der Ex-Ante Tracking Error Steuern, Gebühren, Kosten usw., die die Rendite des Sondervermögens beeinflussen, nicht berücksichtigt. Außerdem können im Fonds die erhaltenen Dividendenzahlungen, wie bei der Indexberechnung unterstellt, nicht unmittelbar wieder angelegt werden.

Höhe der Annual Tracking Difference	%	1,35
-------------------------------------	---	------

Die Annual Tracking Difference ist die Differenz zwischen der Rendite des indexnachbildenden Sondervermögens und der Rendite des nachgebildeten Indizes im Berichtszeitraum.

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 KARBV (Anteilklasse I)

Gesamtkostenquote (BVI Total Expense Ratio TER): 0,55%. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 24.073,78 Euro. Bei bestimmten Geschäften (z.B. Rentengeschäfte) sind die Transaktionskosten Kursbestandteil und somit nicht individuell ermittelbar.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

Wesentliche sonstige Erträge: Forderungen aus Rechtssache Fokusbank (75.647,66 EUR).

Wesentliche sonstige Aufwendungen: 0,00 EUR.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 KARBV (Anteilklasse EDG)

Gesamtkostenquote (BVI Total Expense Ratio TER): 0,75%. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 2.284,75 Euro. Bei bestimmten Geschäften (z.B. Rentengeschäfte) sind die Transaktionskosten Kursbestandteil und somit nicht individuell ermittelbar.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

Wesentliche sonstige Erträge: Forderungen aus Rechtssache Fokusbank (9.577,74 EUR).

Wesentliche sonstige Aufwendungen: 0,00 EUR

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 KARBV (Anteilklasse P)

Gesamtkostenquote (BVI Total Expense Ratio TER): 1,36%. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 3.307,23 Euro. Bei bestimmten Geschäften (z.B. Rentengeschäfte) sind die Transaktionskosten Kursbestandteil und somit nicht individuell ermittelbar.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

Wesentliche sonstige Erträge: Forderungen aus Rechtssache Fokusbank (9.136,69 EUR).

Wesentliche sonstige Aufwendungen: 0,00 EUR

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 KARBV (Anteilklasse S)

Gesamtkostenquote (BVI Total Expense Ratio TER): 0,57%. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 4.581,67 Euro. Bei bestimmten Geschäften (z.B. Rentengeschäfte) sind die Transaktionskosten Kursbestandteil und somit nicht individuell ermittelbar.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

Wesentliche sonstige Erträge: Forderungen aus Rechtssache Fokusbank (7.328,25 EUR).

Wesentliche sonstige Aufwendungen: 0,00 EUR.

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

(Inkl. Vorstand):	EUR	9.202.940,02
davon feste Vergütung	EUR	8.496.641,00
davon variable Vergütung	EUR	706.299,02

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: EUR **0,00**

Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand): Anzahl **99**

Höhe des gezahlten Carried Interest: EUR **0,00**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte

Mitarbeitergruppen:	EUR	5.387.613,46
davon Geschäftsleiter	EUR	950.914,40
davon andere Führungskräfte	EUR	1.359.647,47
davon andere Risikoträger	EUR	2.103.528,91
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	973.522,68
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Beschreibung, wie die Vergütung und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die Warburg Invest AG unterliegt den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben für Kapitalverwaltungsgesellschaften. Sie definiert gemäß § 37 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) Grundsätze für ihr Vergütungssystem, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind.

Das Vergütungssystem gibt keine Anreize zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind. Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Für die Geschäftsleitung einer Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie für Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmte weitere Mitarbeiter (sogenannte risikorelevante Mitarbeiter oder "Risktaker") ist aufsichtsrechtlich eine besondere Regelung bezüglich der variablen Vergütung vorgesehen. Die Gesellschaft hat entsprechend der gesetzlichen Vorgaben Mitarbeiterkategorien festgelegt, die der Gruppe der risikorelevanten Mitarbeiter zuzurechnen sind.

Die Warburg Invest AG hat unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes, der auch auf OGAW-Sondervermögen angewendet wird, ein Vergütungssystem implementiert. Die Vergütung kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilzahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung.

Jahresbericht für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds

Die Höhe der variablen Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch den Vorstand unter Einbindung des Aufsichtsrats und für den Vorstand durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet. Als Bemessungsgrundlage hierfür wird sowohl die persönliche Leistung der Mitarbeiter bzw. des Vorstands als auch das Ergebnis der Gesellschaft herangezogen. Die Vergütungen können den Angaben zur Mitarbeitervergütung entnommen werden.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die jährliche Überprüfung des Vergütungssystems wurde durch die Compliance-Funktion in Abstimmung mit dem zuständigen Vorstand der Gesellschaft durchgeführt. Dabei wurde festgestellt, dass die aufsichtsrechtlichen Vorgaben eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war. Zudem wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB haben sich im Vergleich zum Vorjahr nicht ergeben.

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

	Anteilklasse I	Anteilklasse EDG	Anteilklasse P	Anteilklasse S
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Zielgruppe	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger	Private Anleger	Institutionelle Anleger (steuerbefreit)
Mindestanlagevolumen	250.000,00 EUR	50.000,00 EUR	100,00 EUR	250.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	0,3286 %	0,5286 %	1,1786 %	0,3286 %
Verwahrstellenvergütung	0,10 %	0,10 %	0,10 %	0,10 %
Ausgabeaufschlag	derzeit 0,00 %, max. 5,00 %	derzeit 0,00 %, max. 5,00 %	derzeit 0,00 %, max. 5,00 %	derzeit 0,00 %, max. 5,00 %
Rücknahmeabschlag	derzeit 0,00 %, max. 5,00 %	derzeit 0,00 %, max. 5,00 %	derzeit 0,00 %, max. 5,00 %	derzeit 0,00 %, max. 5,00 %

**Jahresbericht
für das Sondervermögen WI Global Challenges Index-Fonds**

Hannover, den 12. Dezember 2019

Warburg Invest AG

(bis zum 08.01.2019 NORD/LB Asset Management AG)

Carsten Schmeding

Caroline Specht

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Warburg Invest AG (vormals: NORD/LB Asset Management AG), Hannover

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens WI Global Challenges Index-Fonds (vormals: NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Warburg Invest AG (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hannover, den 13. Dezember 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Mirko Braun
Wirtschaftsprüfer