



# WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

Jahresbericht für die Zeit vom:

05.07.2022 – 30.06.2023

**Herausgeber dieses Jahresberichtes:**

BANTLEON 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.bantleon-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 Emerging Markets Index-Fonds für den Zeitraum vom 5. Juli 2022 bis 30. Juni 2023**

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

### **Anlagepolitik**

Der Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds bildet die Performance mittelgroßer und großer Unternehmen auf dem Emerging-Markets-Aktienmarkt ab. Hierzu werden in einem zweistufigen Prozess erst diejenigen Unternehmen aus dem Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD Index ausgewählt, die den strengen Anforderungen des Prime-Status von ISS ESG oder einer Notenstufe darunter (Prime-1) genügen. Im Rahmen eines Best-in-Class Ansatzes qualifizieren sich diejenigen Unternehmen für eine Aufnahme in den Index, die also die besten ISS ESG Corporate Ratings ihrer Branche aufweisen.

In einem zweiten Schritt identifiziert ISS ESG diejenigen Unternehmen, die substanzielle Beiträge zur Bewältigung der globalen Herausforderungen leisten. Diese sieben globalen Herausforderungen sind Klimawandel, Armut, Trinkwasser, Biodiversität, Bevölkerungsentwicklung, Entwaldung und Governance und spiegeln sich in den Sustainable Development Goals Keine Armut (SDG 1), Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3), Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen (SDG 6), Maßnahmen zum Klimaschutz (SDG 13), Leben unter Wasser (SDG 14), Leben an Land (SDG 15) und Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen (SDG 16) wider.

Ein unabhängiger Beirat berät die Börse Hannover und ISS ESG bei der Entwicklung des Konzepts, der Definition von Positiv- und Ausschlusskriterien sowie der Identifikation von geeigneten Titeln. Der Index setzt sich in der Regel aus 50 bis 100 Unternehmen zusammen.

### **Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes**

Die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die vielfältigen Maßnahmen zu seiner Eindämmung wirken sich immer noch negativ auf Wachstum und Beschäftigung aus. Mit dem Krieg in der Ukraine ist eine weitere Belastung entstanden, die zu volatilen Marktverhältnissen führen kann. Damit sind Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds mit 98,26% des Fondsvermögens in Aktien investiert.

Die Aktienallokation ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen:

Branche	30.06.2023	
	Aktien [%]	Fonds [%]
Banken	15,57	15,30
Bauwesen und Materialien	1,23	1,21
Energieversorgung	1,53	1,50
Finanzdienstleistungen	7,18	7,05
Gesundheit	4,37	4,29
Immobilien	0,17	0,17
Industriegüter und Dienstleistungen	12,78	12,56
Persönliche und Haushaltsgegenstände	1,09	1,07
Reisen und Freizeit	2,28	2,24
Rohstoffe	0,47	0,46
Technologie	40,31	39,61
Telekommunikation	8,76	8,60
Versicherungen	3,63	3,56
Sonstige	0,64	0,63
<b>Aktien</b>	<b>100,00</b>	<b>98,26</b>

Zum Ende des betrachteten Zeitraums war das Sondervermögen am stärksten in 'Technologie' und 'Banken' zu 40,31% bzw. 15,57% investiert.

Das Investmentvermögen ist nicht in Zielfonds investiert.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

**Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten**

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie und dem Krieg in der Ukraine.

**Marktpreisrisiko**

Der Fonds ist in Vermögensgegenstände investiert, welche neben den Chancen auf Wertsteigerung auch das Risiko von teilweisem 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 miteingeschlossen.

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

	seit	Wertentwicklung
Fonds	05.07.2022	1,87 %
Benchmark	05.07.2022	3,41 %
Differenz Fonds - Benchmark		-1,54 %
Die Angaben sind begrenzt durch die verfügbaren Daten:		
Fonds-Performance verfügbar ab	05.07.2022	

### Berichtsperioden ^

	seit	Fonds	BM	Diff.
1 Woche	23.06.2023	-0,76 %	-0,76 %	0,00 %
1 Monat	30.05.2023	1,41 %	1,40 %	0,01 %
3 Monate	30.03.2023	5,28 %	5,66 %	-0,38 %
6 Monate	30.12.2022	7,28 %	8,37 %	-1,09 %
1 Jahr	05.07.2022	1,87 %	3,41 %	-1,54 %
Beginn WE	05.07.2022	1,87 %	3,41 %	-1,54 %
Auflage / verfügbar	05.07.2022	1,87 %	3,41 %	-1,54 %
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	05.07.2022	n/a	n/a	n/a

### Ultimoperioden ^

	seit	Fonds	BM	Diff.
Jahresultimo	30.12.2022	7,28 %	8,37 %	-1,09 %
Monatsultimo	31.05.2023	1,20 %	1,63 %	-0,43 %
Geschäftsjahr	30.06.2022	1,87 %	3,41 %	-1,54 %

### Benchmarkstruktur ^

Name	Anteil
04.07.2022	
Global Challenges Net Performance Index Emerging Markets	100,00 %

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

Die im Rumpfgeschäftsjahr 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.

**Jahresbericht**  
**WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds**  
**für das Rumpfgeschäftsjahr**  
**05.07.2022 - 30.06.2023**

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.318.041,27</b>	<b>100,20</b>
1. Aktien und aktienähnlich	5.214.916,64	98,26
2. Forderungen	42.769,27	0,81
3. Bankguthaben	60.355,36	1,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.735,81</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.307.305,46</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.214.916,64</b>	<b>98,26</b>	
<b>Aktien</b>										
B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao Registered Shares o.N.	BRB3SAACNOR6		STK	37.726	46.300	8.574	BRL	14,6400	104.272,13	1,96
Banco Bradesco S.A BBD Reg. Preferred Shares o.N.	BRBBDCACNPR8		STK	34.677	37.500	2.823	BRL	16,1700	105.861,48	1,99
Banco do Brasil S.A. Registered Shares o.N.	BRBBASACNOR3		STK	5.551	6.200	649	BRL	50,0500	52.451,96	0,99
Banco Santander (Brasil) S.A. Reg.Uts (1 Com. + 1 Pfd) o.N.	BRSANBCDAM13		STK	2.700	2.700	0	BRL	30,6200	15.608,29	0,29
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Registered Shares o.N.	BRSBSPACNOR5		STK	2.400	2.400	0	BRL	55,5400	25.165,38	0,47
Klabin S.A. Reg. Units (4 Pfd Shs + 1 Shs)	BRKLBNCDDAM18		STK	5.800	5.800	0	BRL	21,5700	23.619,17	0,45
Natura & Co. Holding S.A. Registered Shares o.N.	BRNTCOACNOR5		STK	6.300	6.300	0	BRL	16,8300	20.017,56	0,38
Rumo S.A. Registered Shares o.N.	BRRAILACNOR9		STK	7.417	8.800	1.383	BRL	21,8700	30.624,11	0,58
Suzano S.A. Registered Shares o.N.	BRSUZBACNOR0		STK	4.586	5.700	1.114	BRL	44,0500	38.138,74	0,72
Telefonica Brasil S.A. Registered Shares o.N.	BRVIVTACNOR0		STK	2.900	2.900	0	BRL	43,1000	23.597,27	0,44
TIM S.A. Registered Shares o.N.	BRTIMSACNOR5		STK	5.800	5.800	0	BRL	14,5200	15.899,41	0,30
Banco Santander Chile Registered Shares o.N.	CLP1506A1070		STK	445.272	445.272	0	CLP	37,1500	18.956,10	0,36
Bancolombia S.A. Reg. Conv. Pfd Shares KP 500	COB07PA00086		STK	3.254	3.254	0	COP	27.730,0000	19.800,88	0,37
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	GRS323003012		STK	13.834	17.764	3.930	EUR	1,5300	21.166,02	0,40
Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien EO 2,83	GRS260333000		STK	1.094	1.497	403	EUR	15,6000	17.066,40	0,32
Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93	GRS014003032		STK	4.609	4.609	0	EUR	2,9800	13.734,82	0,26
Terna Energy SA Namens-Aktien EO 0,30	GRS496003005		STK	380	380	0	EUR	20,2800	7.706,40	0,15
Beijing Enterprises Wtr Gr.Ltd Reg. Cons. Shares HD -,10	BMG0957L1090		STK	28.000	28.000	0	HKD	1,8400	6.038,02	0,11
Flat Glass Group Co. Ltd. Registered Shares H YC -,25	CNE100002375		STK	3.000	3.000	0	HKD	27,0000	9.493,00	0,18
Innovent Biologics Inc. Registered Shares o.N.	KYG4818G1010		STK	8.000	8.000	0	HKD	28,9500	27.142,96	0,51
Microport Scientific Corp. Reg.Shs REG S HD -,00001	KYG608371046		STK	4.700	4.700	0	HKD	13,2800	7.315,00	0,14
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025		STK	30.000	30.000	0	HKD	9,0700	31.889,46	0,60
ABB India Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2	INE117A01022		STK	381	381	0	INR	4.411,1000	18.703,58	0,35
ACC Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 10	INE012A01025		STK	313	598	285	INR	1.812,3500	6.313,05	0,12
Adani Green Energy Ltd. Registered Shares IR10	INE364U01010		STK	2.204	3.265	1.061	INR	956,6500	23.464,84	0,44
Ambuja Cements Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2	INE079A01024		STK	4.182	4.182	0	INR	434,1500	20.205,83	0,38
Cipla Ltd. Registered Shares IR 2	INE059A01026		STK	3.739	3.739	0	INR	1.009,9000	42.022,97	0,79
Divi's Laboratories Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 2	INE361B01024		STK	778	778	0	INR	3.602,0500	31.187,62	0,59
DLF Ltd. Registered Shares IR 2	INE271C01023		STK	4.460	4.460	0	INR	485,8500	24.115,15	0,45
Dr Reddy's Laboratories Ltd. Reg. Shares (demat.) IR 5	INE089A01023		STK	836	1.017	181	INR	5.107,8500	47.522,29	0,90
HCL Technologies Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2	INE860A01027		STK	7.068	7.068	0	INR	1.170,2500	92.050,91	1,73
Infosys Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	INE009A01021		STK	24.140	24.600	460	INR	1.293,3500	347.461,15	6,55
Linde India Ltd. Registered Shares IR 10	INE473A01011		STK	90	221	131	INR	4.325,6000	4.332,53	0,08
Marico Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 1	INE196A01026		STK	3.454	3.454	0	INR	523,0000	20.103,74	0,38
Oracle Finl Svcs Software Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	INE881D01027		STK	136	136	0	INR	3.835,2500	5.804,78	0,11
Shree Cements Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10	INE070A01015		STK	70	70	0	INR	24.053,4000	18.738,18	0,35
Tata Consultancy Services Ltd. Registered Shares IR 1	INE467B01029		STK	6.828	7.041	213	INR	3.215,4500	244.336,41	4,60
Tech Mahindra Ltd. Registered Shares New IR 5	INE669C01036		STK	3.993	3.993	0	INR	1.109,0000	49.281,48	0,93
Wipro Ltd. Reg.Shares (comp.demater.)IR 2	INE075A01022		STK	10.556	10.556	0	INR	381,7000	44.840,91	0,84
Yes Bank Ltd. Registered Shares IR 2	INE528G01035		STK	86.262	163.371	77.109	INR	16,1900	15.542,44	0,29
Coway Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7021240007		STK	348	348	0	KRW	43.950,0000	10.658,63	0,20
KB Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7105560007		STK	2.527	2.527	0	KRW	47.100,0000	82.944,84	1,56
LG Innotek Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7011070000		STK	82	82	0	KRW	307.000,0000	17.543,47	0,33
Naver Corp. Registered Shares SW 100	KR7035420009		STK	858	924	66	KRW	183.400,0000	109.660,41	2,07
Samsung Electro-Mechan.Co.Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7009150004		STK	342	342	0	KRW	143.400,0000	34.177,36	0,64
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7006400006		STK	348	348	0	KRW	665.000,0000	161.273,91	3,04
Shinhan Financial Group Co.Ltd Registered Shares SW 5000	KR7055550008		STK	2.859	3.176	317	KRW	33.850,0000	67.442,87	1,27
SK Hynix Inc. Registered Shares SW 5000	KR7000660001		STK	3.630	3.630	0	KRW	116.200,0000	293.951,71	5,54

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SK Telecom Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7017670001		STK	385	385	0	KRW 46.250,0000	12.408,97	0,23
América Móvil S.A.B. de C.V. Registered Shares B o.N.	MX01AM050019		STK	216.676	317.576	100.900	MXN 18,8200	218.742,55	4,12
Cemex S.A.B. de C.V. Ct.Ptg.O.nom.(2SHS A+1SHS B)oN	MXP225611567		STK	99.877	109.000	9.123	MXN 11,9700	64.130,18	1,21
Kimberly-Clark d.Mex.SAB de CV Registered Shares Class A o.N.	MXP606941179		STK	11.500	11.500	0	MXN 38,5800	23.799,23	0,45
IHH Healthcare Bhd. Registered Shares MR 1	MYL522500007		STK	16.000	16.000	0	MYR 5,8700	18.468,19	0,35
Westports Holdings Bhd. Registered Shares MR -,10	MYL524600003		STK	3.400	3.400	0	MYR 3,6500	2.440,27	0,05
Ayala Corp. Registered Shares PP 50	PHY0486V1154		STK	1.720	1.720	0	PHP 640,0000	18.227,55	0,34
Bangkok Dusit Med.Ser.PCL Reg. Shares (NVDRs) BA 1	TH0264010R10		STK	21.000	28.600	7.600	THB 27,7500	15.037,51	0,28
BTS Group Holdings PCL Reg. Shares (NVDRs) BA 4	TH0221010R10		STK	46.000	46.000	0	THB 7,4500	8.843,16	0,17
Bumrungrad Hospital PCL Reg. Shares (NVDRs) BA 1	TH0168010R13		STK	2.800	2.800	0	THB 222,0000	16.040,01	0,30
Energy Absolute PCL Reg. Shares (NVDRs) BA -,1	TH3545010R19		STK	9.100	9.100	0	THB 56,0000	13.149,92	0,25
Arcelik A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAARCLK91H5		STK	1.367	1.367	0	TRY 130,0000	6.264,81	0,12
ASE Technology Holding Co. Ltd Registered Shares TA 10	TW0003711008		STK	24.500	26.000	1.500	TWD 122,5000	88.466,69	1,67
AUO Corp. Registered Shares TA 10	TW0002409000		STK	35.400	104.400	69.000	TWD 18,7500	19.565,10	0,37
Cathay Financial Hldg Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002882008		STK	71.000	71.000	0	TWD 43,4000	90.829,24	1,71
ChaiLease Holding Co. Ltd. Registered Shares TA 10	KYG202881093		STK	10.000	11.000	1.000	TWD 204,0000	60.132,29	1,13
China Develop. Finl Hldg Corp. Registered Shares TA 10	TW0002883006		STK	103.000	118.000	15.000	TWD 12,5500	38.102,94	0,72
Chunghwa Telecom Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002412004		STK	25.000	27.000	2.000	TWD 117,5000	86.587,55	1,63
Compal Electronics Inc. Registered Shares TA 10	TW0002324001		STK	23.000	30.000	7.000	TWD 29,5000	19.999,88	0,38
CTBC Financial Holding Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002891009		STK	122.000	130.000	8.000	TWD 24,9000	89.544,06	1,69
Delta Electronics Inc. Registered Shares TA 10	TW0002308004		STK	13.000	14.000	1.000	TWD 349,5000	133.926,99	2,52
E. Sun Financial Hldg Co. Registered Shares TA 10	TW0002884004		STK	99.728	99.728	0	TWD 25,9500	76.283,75	1,44
Far Eastone Telecom. Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0004904008		STK	11.000	11.000	0	TWD 78,3000	25.388,21	0,48
First Finl Holding Co. Ltd Registered Shares TA 10	TW0002892007		STK	73.440	73.440	0	TWD 27,7000	59.963,92	1,13
Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002881000		STK	54.400	54.400	0	TWD 61,3000	88.296,25	1,85
Innolux Corp. Registered Shares TA 10	TW0003481008		STK	60.635	127.635	67.000	TWD 15,4500	27.614,01	0,52
Inventec Corp. Registered Shares TA 10	TW0002356003		STK	18.000	18.000	0	TWD 43,1500	22.894,49	0,43
Lite-On Technology Corp. Registered Shares TA 10	TW0002301009		STK	15.000	15.000	0	TWD 102,0000	45.099,22	0,85
Macronix International Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002337003		STK	12.000	12.000	0	TWD 32,7000	11.566,62	0,22
Micro-Star Internation.Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002377009		STK	5.000	5.000	0	TWD 174,0000	25.644,65	0,48
Nanya Technology Corp. Registered Shares TA 10	TW0002408002		STK	8.000	8.000	0	TWD 72,2000	17.025,69	0,32
SinoPac Financial Hldgs Co.Ltd Registered Shares TA 10	TW0002890001		STK	72.720	72.720	0	TWD 17,3500	37.190,41	0,70
Taishin Financial Hldgs Co.Ltd Registered Shares TA 10	TW0002887007		STK	67.663	77.663	10.000	TWD 19,0000	37.895,05	0,71
Taiwan High Speed Rail Corp. Registered Shares TA 10	TW0002633005		STK	15.000	15.000	0	TWD 32,1000	14.192,99	0,27
Taiwan Mobile Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0003045001		STK	12.000	12.000	0	TWD 100,5000	35.548,80	0,67
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10	TW0002330008		STK	31.000	33.000	2.000	TWD 573,0000	523.593,08	9,87
United Microelectronics Corp. Registered Shares TA 10	TW0002303005		STK	78.000	84.000	6.000	TWD 48,5000	111.510,03	2,10
Vanguard Intl Semiconductor Registered Shares TA 10	TW0005347009		STK	6.000	6.000	0	TWD 86,1000	15.227,62	0,29
Win Semiconductors Corp. Registered Shares TA 10	TW0003105003		STK	2.000	2.000	0	TWD 165,0000	9.727,28	0,18
Wistron Corp. Registered Shares TA 10	TW0003231007		STK	19.000	19.000	0	TWD 83,6000	46.820,65	0,88
Yuanta Financial Hldg Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002885001		STK	74.430	83.430	9.000	TWD 23,3000	51.118,90	0,96
GDS Holdings Ltd Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/8 o.N.	US36165L1089		STK	1.284	1.284	0	USD 10,9200	12.880,10	0,24
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1 o.N.	US89677Q1076		STK	3.726	4.612	886	USD 34,6700	118.666,56	2,24
Xpeng Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs)/2 Cl.A o.N.	US98422D1054		STK	4.481	9.520	5.039	USD 11,8300	48.695,78	0,92
Absa Group Ltd. Registered Shares RC 2	ZAE000255915		STK	5.082	5.610	528	ZAR 165,4500	41.134,65	0,78
Anglo American Platinum Ltd. Registered Shares RC -,10	ZAE000013181		STK	407	407	0	ZAR 852,0000	16.964,47	0,32
Aspen Pharmacare Hldgs PLC Reg. Shares New RC -,1390607	ZAE000066692		STK	2.615	2.615	0	ZAR 181,0000	23.155,63	0,44
Investec Ltd. Registered Shares RC-,0002	ZAE000081949		STK	1.328	1.328	0	ZAR 103,4900	6.723,61	0,13
Kumba Iron Ore Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000085346		STK	336	336	0	ZAR 450,8300	7.410,69	0,14
Nedbank Group Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000004875		STK	2.918	2.918	0	ZAR 225,5100	32.192,70	0,61
Standard Bank Group Ltd. Registered Shares RC-,10	ZAE000109815		STK	9.311	9.311	0	ZAR 173,7600	79.150,29	1,49
Vodacom Group Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000132577		STK	3.774	5.978	2.204	ZAR 115,8400	21.387,83	0,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.214.916,64</b>	<b>98,26</b>

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>60.355,36</b>	<b>1,14</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>60.355,36</b>	<b>1,14</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	35.393,05		%	100,0000	35.393,05	0,67
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			HKD	2.100,50		%	100,0000	246,17	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			MXN	50.229,69		%	100,0000	2.694,41	0,05
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			TRY	13.586,97		%	100,0000	478,98	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	21.989,83		%	100,0000	20.200,10	0,38
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			ZAR	27.444,49		%	100,0000	1.342,65	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>42.769,27</b>	<b>0,81</b>
Dividendenansprüche			EUR	40.885,71				40.885,71	0,77
Forderungen aus Kapitalrückzahlung			EUR	1.883,56				1.883,56	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-10.735,81</b>	<b>-0,20</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.013,73				-2.013,73	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.173,70				-1.173,70	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.125,14				-6.125,14	-0,12
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.423,24				-1.423,24	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.307.305,46</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	101,87	
Anzahl Anteile							STK	52.100,000	

### Fußnoten:

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

### Hinweise

Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise gesperrt, als Sicherheit für Marginleistungen für Finanzterminkontrakte.

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2023	
Baht (Thailand)	(THB)	38,7531000	= 1 Euro (EUR)
Chilenische Pesos	(CLP)	872,6400000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5326000	= 1 Euro (EUR)
Indische Rupien	(INR)	89,8560000	= 1 Euro (EUR)
Kolumbianische Pesos	(COP)	4557,0400000	= 1 Euro (EUR)
Malaysische Ringgit	(MYR)	5,0855000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	18,6422000	= 1 Euro (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	33,9252000	= 1 Euro (EUR)
Philippinische Pisos	(PHP)	60,3921000	= 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	(BRL)	5,2968000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	20,4406000	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1434,9500000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	28,3664000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0886000	= 1 Euro (EUR)

## Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Genexine Inc. Registered Shares SW 500	KR7095700001	STK	179	179	
Hartalega Holdings Bhd. Registered Shares o.N.	MYL516800009	STK	8.400	8.400	
Helixmith Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7084990001	STK	252	252	
Kingsoft Cloud Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/15 o.N.	US49639K1016	STK	1.715	1.715	
MISC Bhd Reg. Shares (Foreign) MR 1	MYL381600005	STK	6.500	6.500	
Ping An Healthcare & Technol. Registered Shares o.N.	KYG711391022	STK	3.400	3.400	
Sitios Latinoamérica SAB de CV Registered Shares Ser.B-1 o.N.	MX01LA080009	STK	10.055	10.055	
True Corporation PCL Reg. Shs (NVDRs) BA 4	THB231010R11	STK	70.641	70.641	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Aktien

SunriseMezz PLC Namens-Aktien o.N.	CY0200222111	STK	658	658	
------------------------------------	--------------	-----	-----	-----	--

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

América Móvil S.A.B. de C.V. Registered Shares L o.N.	MXP001691213	STK	201.100	201.100	
True Corporation PCL Reg. Shs (NVDRs) BA 4	TH0375010R14	STK	117.700	117.700	

#### Andere Wertpapiere

Genexine Inc. Anrechte	KRA0957001C9	STK	31	31	
------------------------	--------------	-----	----	----	--

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 11.688.481,22 EUR (99,58%).

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds - Anteilklasse I

## Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 05.07.2022 bis 30.06.2023

### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	169.588,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-152,94
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.613,99
4. Sonstige Erträge	EUR	290,58

### Summe der Erträge

**EUR 146.112,04**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-97,68
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-20.764,70
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.312,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.147,46
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.844,68

### Summe der Aufwendungen

**EUR -50.166,91**

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 95.945,13**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	56.407,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-63.230,91

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -6.822,99**

### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 89.122,14**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	676.679,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-658.661,89

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 18.017,19**

### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR 107.139,33**

**Jahresbericht  
für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds - Anteilklasse I**

**Entwicklung des Sondervermögens**

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 5.202.419,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 5.202.419,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -2.252,87
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 107.139,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 676.679,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -658.661,89	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 5.307.305,46</b>

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds - Anteilklasse I

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil <sup>1)</sup>

#### I. für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	89.122,14	1,71
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	95.945,13	1,84		
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-6.822,99	-0,13		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	<u>6.822,99</u>	<u>0,13</u>

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	0,00	0,00
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften KAGG	EUR	0,00	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	-6.822,99	-0,13		
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	6.822,99	0,13		

#### III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung			EUR	95.945,13	1,84
a) Barausschüttung			EUR	95.945,13	1,84
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag			EUR	0,00	0,00

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds - Anteilklasse I

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr

2022/2023 \*)

\*) Auflagedatum 05.07.2022

Fondsvermögen am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 5.307.305,46

Anteilwert am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 101,87

**Jahresbericht  
für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds**

**Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV**

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00 p.a., derzeit	Rücknahmeaufschlag
WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds - Anteilklasse I	Ausschüttung	250.000	0,400	0,000	0,075	0,000	0,000

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>98,26</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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.

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.

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	9,17 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,23 %

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.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage	0,98 %
--	--------

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Solactive GBS Emerging Markets Large & Mid Cap USD Index	100,00 %
--	----------

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	101,87
Anzahl Anteile	STK	52.100,000

#### Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds - Anteilklasse I

##### Gesamtkostenquote

0,97 %

##### Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens 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.

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 und sonstige Aufwendungen

#### WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds - Anteilklasse I

##### Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige ord. Erträge

EUR

290,58

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Genehmigungskosten

EUR

4.171,55

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

Transaktionskosten

EUR

15.174,33

### Angaben für Indexfonds

#### Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums

EUR

7,61 %

#### Höhe der Annual Tracking Difference

EUR

-1,54 %

# Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Vorstand):</b>	<b>EUR</b>	<b>9.340.139,81</b>
davon feste Vergütung	EUR	8.552.139,81
davon variable Vergütung	EUR	788.000,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):</b>	<b>Anzahl</b>	<b>95,00</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:</b>	<b>EUR</b>	<b>5.960.516,58</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	842.677,90
davon andere Führungskräfte und andere Risikoträger	EUR	3.682.020,67
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	954.054,37
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	481.763,64

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 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 WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des/der Auslagerungsunternehmen.

## Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

### Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten des Tätigkeitsberichtes zu finden.

### Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Informationen zur Anlagestrategie und politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

### Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest AG öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:

[https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Downloads/Abstimmungs\\_und\\_Mitwirkungspolicy/20200924\\_Abstimmungs-und\\_Mitwirkungspolicy\\_Web.pdf](https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Downloads/Abstimmungs_und_Mitwirkungspolicy/20200924_Abstimmungs-und_Mitwirkungspolicy_Web.pdf)

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

[https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Downloads/Interessenkonflikt\\_Policy/20210827\\_Interessenkonflikt\\_Policy.pdf](https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Downloads/Interessenkonflikt_Policy/20210827_Interessenkonflikt_Policy.pdf)

### Handhabung von Wertpapierleihgeschäften

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

# **Jahresbericht für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds**

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Hinweis an die Anleger:**

Angaben zu ökologischen und sozialen Merkmalen gem. Offenlegungsverordnung finden sich im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU)2019/ 2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/ 852 genannten Finanzprodukten".

### **Namensänderung der Gesellschaft**

Die Gesellschaft Warburg Invest AG firmiert ab dem 01. September 2023 unter BANTLEON Invest AG.

### **Änderung der Fondsbezeichnung**

Das OGAW-Sondervermögen „WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds“ wird mit Wirkung am 01. September 2023 in „BANTLEON Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds“ umbenannt.

## **weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

## Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
5299003LDU8Q5CXEHX25

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 87,74% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Das Finanzprodukt investierte im Berichtszeitraum in Wertpapiere, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt wurden. Bei der Auswahl der Investitionen wurden alle drei Säulen des ESG-Konzepts (Environmental, Social, Governance) berücksichtigt.

Der WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds ist ein Aktienfonds. Der Fonds ist mit zwei Sternen des FNG-Siegels (Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.) für 2023 ausgezeichnet. Der WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds bildet im Rahmen einer passiven Anlagestrategie den Global Challenges Index Emerging Markets nach. Dieser vereint Aktien von großen und mittelgroßen Unternehmen aus den Emerging Markets, die festgelegten Nachhaltigkeitsmerkmalen entsprechen müssen und anhand strenger Kriterien ausgewählt sowie zweimal jährlich überprüft werden. Der Index setzt sich in der Regel aus 50 bis 100 Unternehmen zusammen.

Durch die passive Anlagestrategie, im Rahmen derer der Global Challenges Index Emerging Markets der Börse Hannover nachgebildet wird, strebt das Produkt an, einen positiven Beitrag zu den von der Börse Hannover genannten sieben globalen Herausforderungen Klimawandel, Armut, Trinkwasser, Biodiversität, Bevölkerungsentwicklung, Entwaldung und Governance zu leisten.

Über diese Benchmark hinaus wurde keine abweichende ESG-Benchmark definiert. Umweltziele der Taxonomie wurden durch die Ausschlusskriterien nicht festgelegt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen,

inwieweit die mit dem Finanzprodukt erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Da der Fonds einer passiven Anlagestrategie folgt, im Rahmen derer ein nachhaltiger Index nachgebildet wird, liegen die konkreten Nachhaltigkeitskriterien inklusive der fortlaufenden Steuerung beim Indexanbieter.

Unabhängig davon hat die Warburg Invest AG in Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten. Im Rahmen dieser Methodik wird in erster Linie auf das Sustainable Development Goal (SDG)-Bewertungsmodell eines renomierten Datenanbieters abgestellt. Nur sofern entsprechend Art. 2 Nr. 17 SFDR ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel identifiziert wird, keine wesentliche negative Beeinträchtigung dieser Ziele durch das gleiche Unternehmen vorliegt (gemessen an genanntem SDG-Bewertungsmodell sowie weiteren Ausschlusskriterien) und eine gute Unternehmensführung angewandt wird, wird eine Investition als nachhaltig bezeichnet. Ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel liegt vor, sofern die Wirtschaftsaktivitäten des Emittenten hinsichtlich mindestens eines der zugeordneten SDGs durch den Datenanbieter als mindestenskonform bewertet sind, während sie hinsichtlich keines der entsprechenden Zieldimension (Umwelt- oder Sozialziel) zugeordneten SDGs als non-konform oder deutlich non-konform bewertet sind. Darüber hinaus werden unabhängig von der Zuordnung zur Umwelt- oder Sozialdimension im Sinne des Do Not Significantly Harm (DNSH)-Prinzips und dem Prinzip der guten Governance Unternehmen ausgeschlossen, die im Rahmen des SDG-Bewertungsmodells des Datenanbieters eine Bewertung von deutlich non-konform zu einem SDG aufweisen oder gegen weitere Kriterien verstoßen. Diese sind einerseits Umsatzgrenzen (z.B. abgeleitet aus der Konsultationsfassung der BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen) und andererseits Ratings hinsichtlich Governance und kontroversen Unternehmensverhalten.

Die Gesellschaft hat durch die Anlagerichtlinien robuste schriftliche Pläne aufgestellt, in denen sie Maßnahmen dargelegt hat, die sie ergreifen würde, wenn der Index sich wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird. So wird fortlaufend sichergestellt, dass die investierten Emittenten fortlaufend den zugrundeliegenden Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Für diesen Fonds kam es im Betrachtungszeitraum zu keinen nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzverletzung, weswegen eine Erfüllung der mandatsindividuellen nachhaltigkeitsbezogenen Restriktionen gegeben war.

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Ziel nachhaltiger Investitionen ist im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) das Leisten eines Beitrags zu einem Umwelt- oder sozialen Ziel bei gleichzeitig ausbleibender wesentlicher negativer Beeinträchtigung dieser Ziele unter Berücksichtigung, dass die entsprechenden Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Im Rahmen des Indexkonzepts wird ein zweistufiges Vorgehen verfolgt. Auf der ersten Stufe werden ausgehend von Unternehmen aus den Emerging Markets diejenigen in die engere Auswahl eingeschlossen, die den Status „Prime“ oder eine Qualitätsstufe darunter („Prime-1“) des Corporate ESG Performance Ratings von Institutional Shareholder Services Inc. (ISS ESG) erzielen. Darüber hinaus darf kein Emittent gegen die definierten Ausschlusskriterien verstoßen. Ausgeschlossen werden Unternehmen mit schwerwiegenden oder sehr schwerwiegenden Verstößen in den Bereichen Menschenrechtskontroversen (grundlegende Menschenrechte, Verbraucherschutz), Arbeitsrechtskontroversen (Kinderarbeit, Zwangsarbeit, Arbeitsrechte, Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit, Diskriminierung), kontroverses Umweltverhalten (Umweltschutz) und kontroverse Wirtschaftspraktiken (Bilanzierung, Korruption, Geldwäsche). Darüber hinaus sind die Geschäftsfelder Alkohol, Atomenergie, fossile Brennstoffe (Kohle, Öl, Erdgas, unkonventionelle Gewinnungsmethoden), gefährliche Pestizide, Gentechnik, Glücksspiel, kontroverse Waffen, militärische Ausrüstung und Services, Pornographie, Stammzellenforschung, Tabak, Tierversuche und zivile Schusswaffen ausgeschlossen. Ggf. vorhandene Umsatzgrenzen können den Veröffentlichungen der Börse Hannover entnommen werden. In einem zweiten Schritt erfolgt die Auswahl der Titel durch einen unabhängigen, hochkarätigen Beirat unter

Berücksichtigung der genannten Herausforderungen. Die genaue Zusammensetzung des Beirats ist dem indexzugehörigen Factbook zu entnehmen, das auf der Website der Börse Hannover zur Verfügung gestellt wird.

Bei der Ermittlung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wird in erster Linie auf das Sustainable Development Goal (SDG)-Bewertungsmodell eines renommierten ESG-Datenanbieters abgestellt. Nur sofern entsprechend Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung (SFDR) ein Zielbeitrag zu einem Umwelt- oder Sozialziel identifiziert wird, keine wesentliche negative Beeinträchtigung dieser Ziele durch das gleiche Unternehmen vorliegt (gemessen an genanntem SDG-Bewertungsmodell sowie weiteren Ausschlusskriterien) und eine gute Unternehmensführung angewandt wird, wird eine Investition als nachhaltig bezeichnet.

Die Warburg Invest AG versteht die nachhaltige Entwicklung entsprechend der Sustainable Development Goals als ganzheitlich zu betrachtendes Spannungsfeld. Entsprechend der Veröffentlichungen der Börse Hannover repräsentiert das Anlageuniversum nur solche Unternehmen, die für ein außerordentlich hohes Engagement für eine Nachhaltige Entwicklung stehen. Dies gilt folglich auch für den Fonds. Unabhängig davon erfolgt die Messung des Anteils des Portfolios, der in nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR investiert ist, anhand der ebenfalls bereits genannten Methodik. Obgleich Ziel der Anlagestrategie des Fonds nicht die Erreichung einer etwaigen Mindestquote nachhaltiger Investments nach Definition der Gesellschaft ist, erreichte der WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds im Berichtszeitraum einen Anteil von nachhaltigen Investitionen in Höhe von 87,74%. Diese Angaben stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation in nachhaltigen Investitionen aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Trotz vorliegendem Zielbeitrag (Umwelt- oder soziales Ziel) im Sinne des Art. 17 Nr. 2 SFDR ist ein Investment unter Umständen nicht geeignet, als nachhaltig bezeichnet zu werden. Bereits der Zielbeitrag für ein Umwelt- oder soziales Ziel kann nach der vorliegenden Methodik nur bestehen, sofern die Aktivitäten des Emittenten hinsichtlich mindestens einem SDG als konform und hinsichtlich keinem anderen der jeweiligen Zieldimension (Umwelt- oder soziales Ziel) zugeordneten SDGs als non-konform oder schlechter bewertet sind. Darüber hinaus wird dem DNSH-Prinzip Rechnung getragen, indem auch solche Investitionen nicht als nachhaltig bezeichnet werden, die in Bezug auf ein SDG (unabhängig von der Zuordnung zur Umwelt- oder sozialen Zieldimension) als deutlich non-konform (i.S.v. wesentliche negative Beeinträchtigung) bewertet sind. Weiterhin setzt die Gesellschaft die in der Konsultationsfassung der BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen genannten Ausschlusskriterien und die im Rahmen des gemeinsamen Zielmarktkonzeptes von Deutsche Kreditwirtschaft (DK), Deutscher Derivate Verband (DDV) und Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) genannten Ausschlusskriterien zur Beurteilung an sowie ein Mindestmaß an Governance- und kontroversenbezogenen Ratings eines ESG-Datenanbieters.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Die Klassifikation der Investitionen als nachhaltig im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR basiert im Wesentlichen auf den SDG-Bewertungen eines renommierten Nachhaltigkeitsdatenanbieters. Eines der angelegten DNSH-Kriterien ist, dass kein Titel hinsichtlich eines der SDGs 1 bis 16 als deutlich non-konform (i.S.v. wesentliche negative Beeinträchtigung) bewertet sein darf. Dieses Kriterium ist ebenfalls dazu geeignet, eine PAI-Berücksichtigung zu gewährleisten.

Über die SDGs hinaus finden Ausschlusskriterien im Rahmen der Bewertung nachhaltiger Investitionengemäß der genannten Methodik statt, die ebenfalls dazu geeignet ist, sich positiv auf die PAI-Ausprägungen auszuwirken. So wird sich etwa der umsatzbezogene Ausschluss von Geschäftstätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe sowie Atomenergie positiv auf die Umwelt-bezogenen PAI-Ausprägungen auswirken, während insbesondere die Berücksichtigung von Governance- und Kontroversenbewertungen positive Effekte auf die PAIs mit sozialem Schwerpunkt hat. Teilweise sind einzelne PAIs auch direkt durch die zugrundeliegende Methodik adressiert (z.B. PAI 10 durch den direkten Ausschluss von Emittenten aus der Klassifikation als nachhaltig im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR aufgrund von Verstößen gegen den UN Global Compact).

***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale***

*Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Für jede Investition, die als nachhaltig nach der genannten Methodik bezeichnet wird, ist sichergestellt, dass kein Verstoß gegen den UN Global Compact vorliegt. Dieses Kriterium wird anhand der Daten eines renommierten ESG-Datenanbieters geprüft. Die vorhandenen Überschneidungen vom UN Global Compact zu den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sowie den OECD Leitsätzen für multinationale Unternehmen können den entsprechenden Veröffentlichungen der UN sowie der OECD entnommen werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Eine Berücksichtigung der PAIs erfolgt in verschiedenen Dimensionen. Einerseits ergibt sich für einige PAIs direkt aus der Investmentstrategie(hier Indexstrategie) eine Berücksichtigung. Weiterhin betrachtet die Gesellschaft die messbaren Ausprägungen der PAIs mithilfe von Daten eines renommierten ESG-Datenanbieters. Die Ausprägungen dieser Werte im Vergleich zu marktüblichen Portfolios lassen unter Umständen ebenfalls auf eine implizite, wenn auch in der Investmentstrategie nicht explizit genannte Berücksichtigung schließen. Letztlich hat die Gesellschaft Prozesse etabliert, um dem/der jeweiligen FondsmanagerIn die Auswirkungen der Investmententscheidungen hinsichtlich der PAI-Ausprägungen transparent zu machen.

Auf Basis der Investmentstrategie werden folgende PAIs berücksichtigt:

PAI 7 (Biodiversität),

PAI 9 (Gefährlicher Müll),

PAI 10 (UNGC Prinzipien und OECD Guidelines),

PAI 11 (Richtlinien zur Einhaltung von UNGC Prinzipien und OECD Guidelines),

PAI 14 (Kontroverse Waffen).

Eine implizite Berücksichtigung ergibt sich aus dem Vergleich zu marktüblichen Portfolios hinsichtlich der folgenden PAIs:

PAI 1 (Treibhausgasausstoß),

PAI 2 (Treibhausgasfußabdruck),

PAI 3 (Treibhausgasintensität),

PAI 4 (Exposition gegenüber Unternehmen, die im Sektor fossiler Brennstoffe tätig sind)

PAI 5 (Energieerzeugung und -verbrauch aus nicht erneuerbaren Quellen),

PAI 6 (Energieverbrauchsintensität nach High Climate Impact Sektoren),

PAI 12 (Gender Pay Gap).

Darüber hinaus beteiligt sich die Gesellschaft an einem themenbezogenen Engagement hinsichtlich der Themen Net Zero (PAIs 1 bis 6), Biodiversität (PAI 7), Wasser (PAI 8) sowie Geschlechtergleichheit (PAIs 12 und 13).



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

05.07.2022 -  
30.06.2023

In der Tabelle werden die fünfzehn Investitionen aufgeführt, auf die im Berichtszeitraum der größte Anteil aller getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, mit Angabe der Sektoren und Länder, in die investiert wurde. Die Angaben zu den Hauptinvestitionen beziehen sich auf den Durchschnitt der Anteile am Sondervermögen zu den Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums und beziehen sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Abweichungen zu der Vermögensaufstellung im Hauptteil des Jahresberichts, die stichtagsbezogen zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt, sind daher möglich.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10	Informationstechnologie - Sonstige	9,77%	TW
Infosys Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 5	Informationstechnologie - Sonstige	7,74%	IN
Tata Consultancy Services Ltd. Registered Shares IR 1	Informationstechnologie - Sonstige	4,75%	IN
SK Hynix Inc. Registered Shares SW 5000	Industrie - Sonstiges	4,49%	KR
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	Industrie - Sonstiges	3,08%	KR
Naver Corp. Registered Shares SW 100	Informationstechnologie - Sonstige	2,49%	KR
Delta Electronics Inc. Registered Shares TA 10	Informationstechnologie - Sonstige	2,40%	TW
United Microelectronics Corp. Registered Shares TA 10	Informationstechnologie - Sonstige	2,22%	TW
Banco Bradesco S.A BBD Reg. Preferred Shares o.N.	Finanzwesen - Sonstige	2,21%	BR
B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao Registered Shares o.N.	Finanzwesen - Sonstige	1,93%	BR
Chunghwa Telecom Co. Ltd. Registered Shares TA 10	Kommunikationsdienstleistungen - Sonstige	1,92%	TW
América Móvil S.A.B. de C.V. Registered Shares L o.N.	Industrie - Sonstiges	1,79%	MX
Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Registered Shares TA 10	Industrie - Sonstiges	1,78%	TW

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CTBC Financial Holding Co.Ltd. Registered Shares TA 10	Industrie - Sonstiges	1,75%	TW
HCL Technologies Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 2	Informationstechnologie - Sonstige	1,72%	IN



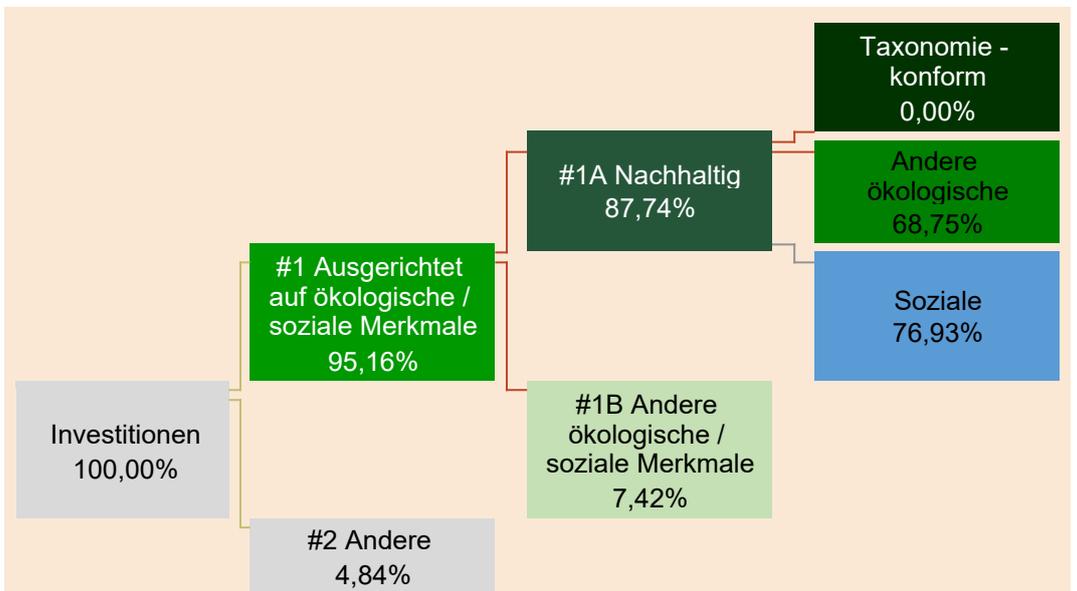
### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitragen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 95,16%. Darunter fallen alle Investitionen, die im Rahmen der verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie definierten Ausschlusskriterien des Fonds einhielten. Der Anteil der #2 anderen Investitionen, welche weder als ökologisch oder sozial eingestufte Investition eingruppiert wurden, betrug im Berichtszeitraum 4,84%. Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts betrug im Berichtszeitraum 87,74%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

In der unteren Grafik wurde eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Angaben in der Grafik stellen den Durchschnitt der Vermögensallokation aus den letzten vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums dar.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

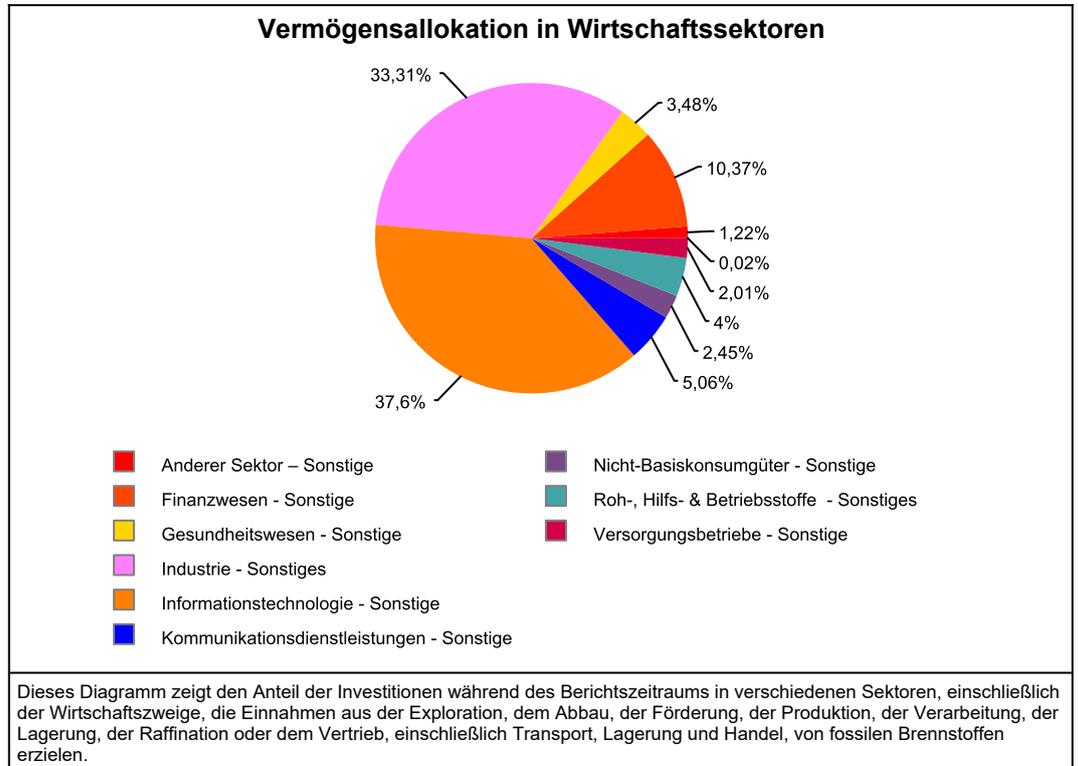
**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?

In welchen Wirtschaftssectoren und Teilsectoren das Finanzprodukt während des Berichtszeitraums investierte, ist in der nachfolgenden Tabelle dargestellt. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zur Messung der Taxonomiekonformität wird auf umsatzbezogene Kennzahlen zurückgegriffen. Die Nutzung umsatzbezogener Kennzahlen ist maßgeblich begründet in der Verfügbarkeit dieser Kennzahlen. Teilweise kann in einzelnen Bewertungsmethodiken nur bis zur Emittentenebene, nicht bis zu dessen Umsatzanteilen bewertet werden. Hierdurch kann es zukünftig zu Abweichungen der angegebenen Mindestquoten kommen. Daten zum Umsatzanteil taxonomiekonformer Wirtschaftsaktivitäten auf Emittentenebene bezieht die Gesellschaft von einem renommierten ESG-Datenanbieter. Da die Kriterien der EU-Taxonomie bis zum heutigen Tage nicht vervollständig sind, ist nicht davon auszugehen, abschließend über ökologisch nachhaltige Investitionen bzw. Wirtschaftsaktivitäten zu berichten. Auf Basis der verfügbaren Daten und Kriterien für die unvollständige Anzahl der Umweltziele wird eine Quote von 0,00% taxonomiekonformen Investitionen mit und ohne Staatsanleihen ausgewiesen. Über die ökologische Dimension hinaus versteht die Gesellschaft Nachhaltigkeit entsprechend der Sustainable Development Goals als ganzheitlich zu betrachtendes Spannungsfeld. Eine Reduktion des Themas auf ökologische Aspekte scheint nicht angezeigt. Abseits ökologisch nachhaltiger Investitionen oder unter ökologischen Nachhaltigkeitskriterien ausgewählten Investitionen können auch Investitionen in sozial nachhaltige Investitionen oder Investitionen auf Basis sozialer Nachhaltigkeitskriterien erfolgen. Durch die im Indexkonzept verankerten Nachhaltigkeitskriterien ist jedoch sichergestellt, dass stets ökologische und soziale Kriterien berücksichtigt werden.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

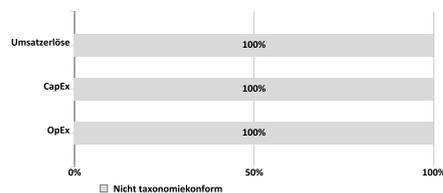
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:  In fossile Gas  In Kernenergie

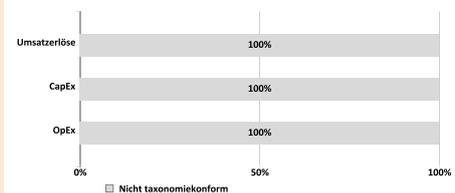
Nein

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug im Berichtszeitraum 68,75%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Mindestquote von Investitionen mit einem Zielbeitrag zu einem Umweltziel im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR beträgt 58,00 %.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen im Berichtszeitraum betrug 76,93%. Die Berechnung der Anteile basiert auf dem Durchschnitt der Datenlage zu den Quartalsstichtagen im Berichtszeitraum und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen. Die Mindestquote von nachhaltigen Investitionen mit einem Zielbeitrag zu einem sozialen Ziel im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR nach Definition der Gesellschaft beträgt 63,00%.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter #2 Andere Investitionen fielen Investitionen, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen. Hierunter fallen beispielsweise Derivate, Investitionen zu Diversifikationszwecken oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Da der Fonds im Rahmen einer passiven Anlagestrategie den nachhaltigen Index Global Challenges Index Emerging Markets der Börse Hannover nachbildet, liegen die bindenden Elemente für die Nachhaltigkeitsmerkmale des Fonds in den Nachhaltigkeitskriterien des Index. Kern der passiven Investmentstrategie des Fonds ist die Nachbildung des nachhaltigen Index. Die Güte der Nachbildung wird regelmäßig durch die Gesellschaft kontrolliert. Auf Indexebene findet eine halbjährige Überprüfung (März und September) sowie ggf. Austausch und Neugewichtung der enthaltenen Emittenten statt.

**Jahresbericht  
für WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds**

**Hannover, den 12. Oktober 2023**

**BANTLEON Invest AG**  
(vormals Warburg Invest AG)

**Caroline Specht**

**Dr. Dirk Rogowski**

## **WIEDERGABE DES VERMERKS DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die BANTLEON Invest AG, Hannover (vormals Warburg Invest AG; Hannover)

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens WI Global Challenges Emerging Markets Index-Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 05 Juli 2022 bis zum 30 Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30 Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 05 Juli 2022 bis zum 30 Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht seit Auflagdatum, 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 BANTLEON 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern 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.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

Wie in Abschnitt zu den nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen des Anhangs dargelegt, unterliegen auch die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten aufgrund der Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung

nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088).

### *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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden 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.
- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Weiteren unterliegen die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten bei deren Messung bzw. Beurteilung. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung und bei der Messung bzw. Beurteilung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

Hannover, den 13. Oktober 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer