



NIXDORF Stiftungsfonds



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	6
Entwicklung des Sondervermögens	7
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	7
Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren	7
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022	8
Vermögensaufstellung im Detail	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. Juni 2022	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2021)

Aufsichtsrat

Markus Bolder (ab dem 1. September 2022)
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Manuela Better (vom 1. November 2021 bis zum 31. Juli
2022)
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzende -

sowie

Joachim Olearius (bis zum 30. September 2021)
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Abschlussprüfer

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

Das Portfoliomanagement des gesamten Investmentvermögens war bis zum 15. Juli 2021 an die Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH ausgelagert. Am 16. Juli 2021 wurde das Fondsvermögen in zwei Segmente aufgeteilt. Das Portfoliomanagement für das Aktiensegment ist an die Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH, Königstein im Taunus, ausgelagert. Das Portfoliomanagement für das Rentensegment ist an die ODDO BHF Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, ausgelagert.

1. Anlageziele und –strategie

Der NIXDORF Stiftungsfonds investiert in Anleihen und Aktien, wobei der Aktienanteil 35 % nicht überschreiten darf. Der Fonds soll ordentliche Erträge erwirtschaften und diese jährlich ausschütten. Ferner soll der Fonds das Kapital mittel- bis langfristig erhalten.

Bis zum 1. Februar 2022 wurde der Aktienanteil des Fonds in Europa und den USA investiert. Seit dem 1. Februar 2022 wird der Aktienanteil des Fonds ausschließlich in Europa angelegt, um Währungsrisiken gegenüber dem USD und anderen außereuropäischen Währungen im Aktiensegment künftig zu vermeiden. Der Einsatz eines systematischen Risikomanagements zur Steuerung der Aktienquote ist vorgesehen. Das Ziel der Investitionsquotensteuerung ist eine Verringerung des Fondspreisrückgangs in langfristigen Abwärtstrends der Aktienmärkte.

Die Schwerpunktsetzung der Anleiheninvestments erfolgt in Euro-Anleihen. Währungsanleihen können gekauft werden. Währungsrisiken können gegen Euro gesichert werden.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor – „Offenlegungsverordnung“). Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 (Verordnung über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen – „Taxonomie-Verordnung“).

2. Anlagepolitik und –ergebnis

a. Segment Aktien

Zum Februar 2022 wurden die US-Aktien verkauft. Der Aktienanteil des Fonds konzentriert sich seit diesem Zeitpunkt auf europäische Aktien.

Seit dem Sommer 2021 verloren die Kurse der europäischen Aktien ihre Aufwärtsdynamik. Zudem wurden unter den Marktteilnehmern Diskussionen zum Thema Inflation intensiver geführt und ab dem Jahresanfang 2022 verstärkte sich die Erwartungshaltung, dass die amerikanische Zentralbank die Zinsen anheben und die Liquidität im Markt verringern könnte. In der Konsequenz kippte die Stimmung im Markt und Aktien und Anleihenkurse fielen. Die Aktienquote wurde im Verlauf des ersten Halbjahrs 2022 systematisch und trendfolgend bis auf ca. 10 % reduziert.

b. Segment Renten

Die ODDO BHF Asset Management GmbH strukturierte das Anleihenportfolio aus Unternehmensanleihen, die unter strenger Beachtung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden. Für die Analyse der Nachhaltigkeit wurde auf Daten von MSCI und auf eigene Analysen der ODDO BHF Asset Management GmbH zurückgegriffen. Das Anleiheportfolio besteht aus Investment Grade Anleihen mit Schwerpunkten in den Sektoren Banken, Automobile und Versorger. Selektiv wurde an interessanten Neuemissionen teilgenommen, die Struktur des Portfolios blieb dadurch unverändert. Das Durchschnittsrating zum 30. Juni 2022 beträgt BBB+. Die Ausweitung der Risikoprämien und insbesondere der starke Zinsanstieg in 2022 führten zu Kursrückgängen im Anleiheportfolio entsprechend der Entwicklung des Gesamtmarktes.

c. Performanceentwicklung des Gesamtfonds

In den ersten sechs Monaten pendelte der Anteilwert des NIXDORF Stiftungsfonds zunächst um eine Performance-Nulllinie und bewegte sich anschließend bis zum Jahresende 2021 in einer Bandbreite zwischen ca. minus 1 % und ca. minus 3 %. Seit Anfang 2022 gingen Aktien- und Anleihenkurse auf breiter Front zurück und zum Geschäftsjahresende lag der Anteilwert des NIXDORF Stiftungsfonds um 12,13 % niedriger als zum Ende des Vorjahres. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI (bereinigt um die erfolgte Ausschüttung). Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das per Saldo negative Veräußerungsergebnis resultiert überwiegend aus dem Verkauf von verzinslichen Wertpapieren mit einem relativ hohen Kupon, die über pari erworben worden waren. Verluste ergeben sich bei solchen Papieren systembedingt mit Zeitablauf. Da hier fortlaufend relativ hohe Zinserträge generiert werden konnten, ist das Ergebnis aus diesen Papieren insgesamt positiv.

Ein im Vorjahr zur Durationssteuerung eingegangener Bund-Future lieferte ebenfalls einen negativen Ergebnisbeitrag wie auch – bei einem schwachen EUR – eingegangene Währungsabsicherungen gegenüber dem USD und der SEK.

Auch das Netto-Ergebnis aus Aktien war negativ und resultierte daraus, dass aufgrund der laufend-systematischen Neuausrichtungen des Portfolios, Aktien in Abwärtstrends verkauft wurden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko

Aufgrund der Positionierung mit mittlerer Modified Duration ist in Zeiten mit steigenden Zinsen ein entsprechendes Zinsänderungsrisiko gegeben. Für den Aktienanteil des Fonds sind Zinsänderungsrisiken nur indirekt relevant. Steigende Zinsen bedeuten grundsätzlich eine attraktivere Alternative zu Aktien und können grundsätzlich einen Tausch von Aktien in Anleihen und damit Verkäufe von Aktien auslösen.

Währungsrisiken

Die Währungsrisiken von USD und SEK gegen EUR wurden durch den Einsatz von Devisenkursgeschäften gesichert.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der Fonds war seit Oktober 2020 in europäische und US-amerikanische Aktien mit hohen Nachhaltigkeitsratings investiert und damit den entsprechenden Marktpreisrisiken des Aktienmarktes ausgesetzt

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die infolge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine

unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanter Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund des Investments in Aktien mit hoher Liquidität im Börsenhandel und Anleihen bester Bonität und hoher Liquidität ist nicht mit Liquiditätsrisiken zu rechnen, auch eine zu breite Stellung von Geld- und Briefkursen muss im Vergleich zu den meisten anderen Finanzinstrumenten für diese Aktien und Anleihen nicht erwartet werden. Sie können jedoch nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund des Investments in hochliquide Bundesanleihen mit bester Bonität und der systematischen Vermeidung von Aktien in etablierten Abwärtstrends ist nur mit einer relativ geringen Wahrscheinlichkeit mit Adressenausfallrisiken zu rechnen. Sie können jedoch nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden.

Risiken aus der Verwendung eines Trendfolgemodells

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

Risiken infolge des Ukraine-Krieges

Die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine auf den NIXDORF Stiftungsfonds sind derzeit nicht abschließend identifizierbar. Auch wenn für das Sondervermögen keine direkten oder indirekten Anlagen in der Ukrai-

ne oder Russland gehalten werden, ergeben sich aus den schon eingetretenen wirtschaftlichen Folgen des Konfliktes - wie Energievertuerung bzw.-verknappung, Lieferkettenprobleme und infolge steigende Inflation und Zinssätze - sowie der allgemein stark erhöhten Unsicherheit Auswirkungen auf die Kapitalmärkte und damit generell auch - in unterschiedlicher Intensität - Auswirkungen auf Investmentvermögen als Anlageprodukte.

4. Weitere Erklärungen gemäß der Offenlegungsverordnung

Der NIXDORF Stiftungsfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 Abs. 1 der Offenlegungsverordnung, ohne dabei explizit in nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Taxonomie-Verordnung zu investieren.

Das Portfoliomanagement berücksichtigt im Rahmen der Wertpapierauswahl neben den „klassischen“ Anlagezielen wie Ertragserzielung und Kapitalerhalt auch die Leistung der Emittenten in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG“-Standards). Die Bewertung und Berücksichtigung der ESG-Standards erfolgt zum einen in Form von Ausschlusskriterien, die das Anlageuniversum beschränken. Diese Kriterien umfassen im Wesentlichen die Geschäftsfelder Atomenergie, Streubomben/Streumunition, Antipersonenminen, Glücksspiel, Rüstungsgüter, Pornographie und Erwachsenenunterhaltung sowie Tabak und den Verstoß gegen internationale Konventionen zu Arbeits- und Menschenrechten, Kinderarbeit, Zwangsarbeit, Diskriminierung, Umweltverschmutzung, Korruption und Geldwäsche. In Bezug auf staatliche Emittenten umfassen diese im Wesentlichen: Hoher Atomstromanteil, hohe Militärausgaben, Umsetzung der Todesstrafe, autoritäre Regime, hoher Grad an Korruption, Menschenrechtsverletzungen und Atomwaffenbesitz.

Zum anderen sind die Investitionen auf nachhaltige Vermögensgegenstände ausgerichtet: Entsprechend den besonderen Anlagebedingungen werden im Rahmen der Wertpapierauswahl Emittenten bevorzugt, die die dort genannten ESG-Positivkriterien erfüllen. Diese Kriterien umfassen im Wesentlichen: Unternehmensführung, ESG-Risikomanagement („Environmental Social Governance“, die Berücksichtigung von ökologischen und sozial-gesellschaftlichen Aspekten und Risiken), Umgang mit Anspruchsgruppen (wie Mitarbeitern, Gläubigern, Lieferanten und anderen Stakeholdern), Rechte indigener Völker, Vermeidung von Tierversuchen, Produkte und Dienstleistungen zum Schutze der Umwelt, nachhaltige Waldbewirtschaftung.

Um festzustellen, ob und in welchem Maße Emittenten gegen die vorgegebenen Negativkriterien verstoßen bzw. diesbezüglich positiv positioniert sind, nutzt das

Portfoliomanagement Datenbanken von Anbietern von Nachhaltigkeits-Research, insbesondere von MSCI ESG Research.

Im Berichtszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Einklang mit den in den vorvertraglichen Informationen (Verkaufsprospekt einschließlich Besondere Anlagebedingungen) erfüllt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung. Die Quote hinsichtlich der ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten beträgt daher Null Prozent (0 %). Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen, mithin nicht für dieses Sondervermögen.

5. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren für den NIXDORF Stiftungsfonds – bis auf die zuvor schon dargestellte Segmentierung – keine besonderen Ereignisse zu verzeichnen.

NIXDORF Stiftungsfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

EUR

I. Erträge

1.	Dividenden inländischer Aussteller (nach Körperschaftsteuer)	531,07
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	25.043,91
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	8.155,42
4.	Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	73.737,88
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	965,51
6.	Erträge aus Investmentanteilen	820,78
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.752,47
	Summe der Erträge	104.502,10

II. Aufwendungen

1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-259,09
2.	Verwaltungsvergütung	-116.801,42
3.	Verwahrstellenvergütung	-14.045,27
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.626,49
5.	Sonstige Aufwendungen	-6.659,96
	davon Fremde Depotgebühren	-841,83
	davon Verwahrtgelt	-5.152,47
	Summe der Aufwendungen	-150.392,23

III. Ordentlicher Nettoertrag -45.890,13

IV. Veräußerungsgeschäfte

1.	Realisierte Gewinne	283.930,57
2.	Realisierte Verluste	-650.380,19
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-366.449,62

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres -412.339,75

1.	Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-149.027,46
2.	Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-560.345,28

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres -709.372,74

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres -1.121.712,49

NIXDORF Stiftungsfonds

Entwicklung des Sondervermögens

EUR

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	12.475.442,24
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	-192.544,50
2.	Mittelzu-/abfluss (netto)	-2.969.606,46
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	113.493,34
	b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-3.083.099,80
3.	Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-37.509,97
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.121.712,49
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-149.027,46
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-560.345,28
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	8.154.068,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.359.557,68	12,469
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.326.882,09	12,169
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-412.339,75	-3,782
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	445.015,34	4,081
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.223.260,18	11,219
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,000
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.223.260,18	11,219
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	136.297,50	1,250
1. Endausschüttung	136.297,50	1,250

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

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilswert
30.06.2022	EUR	8.154.068,82	EUR	74,78
30.06.2021	EUR	12.475.442,24	EUR	86,60
30.06.2020	EUR	2.981.703,33	EUR	89,41
30.06.2019	EUR	1.653.361,40	EUR	92,35

NIXDORF Stiftungsfonds

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2022

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,28 %	100,28 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	Frankreich
	3,64 %	1,82 %
	Versorgung, Entsorgung	Grossbritannien und Nordirland
	1,14 %	1,39 %
	Finanzsektor	Spanien
	1,06 %	0,98 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	Schweiz
	0,71 %	0,81 %
	Transport und Verkehr	Italien
	0,51 %	0,75 %
	sonstige	sonstige
	1,63 %	2,95 %
	gesamt	gesamt
	8,70 %	8,70 %
2. Anleihen		
	Finanzsektor	Bundesrepublik Deutschland
	43,41 %	15,74 %
	Handel und Dienstleistung	Niederlande
	13,13 %	14,57 %
	Staaten, Länder und Gemeinden	Frankreich
	9,81 %	11,36 %
	Versorgung, Entsorgung	Grossbritannien und Nordirland
	4,47 %	9,24 %
	Telekommunikation	USA
	3,56 %	5,85 %
	sonstige	sonstige
	2,88 %	20,49 %
	gesamt	gesamt
	77,25 %	77,25 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	1,26 %	1,26 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds	12,65 %	12,65 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	0,41 %	0,41 %
II. Verbindlichkeiten	-0,28 %	-0,28 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

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

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

NIXDORF Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					7.111.303,24	87,21	
Börsengehandelte Wertpapiere					7.008.937,24	85,96	
Aktien							
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	270	270 0	EUR	52,9400	14.293,80	0,18
Arcadis N.V. NL0006237562	STK	637	1.044 407	EUR	32,0400	20.409,48	0,25
Auto Trader Group PLC GB00BVYVFW23	STK	2.810	7.406 4.596	GBP	5,5100	17.982,69	0,22
Avast PLC GB00BDD85M81	STK	3.645	9.630 5.985	GBP	5,2440	22.200,21	0,27
Aéroports de Paris S.A. FR0010340141	STK	167	276 109	EUR	125,2000	20.908,40	0,26
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	166	166 0	EUR	74,5200	12.370,32	0,15
bioMerieux FR0013280286	STK	234	347 113	EUR	91,7000	21.457,80	0,26
Bolloré S.A. FR0000039299	STK	5.056	11.336 6.280	EUR	4,6280	23.399,17	0,29
Croda International PLC GB00BJFFLV09	STK	184	395 211	GBP	63,5000	13.570,27	0,17
EDP Renováveis S.A. ES0127797019	STK	938	1.466 528	EUR	22,6300	21.226,94	0,26
Elia Group BE0003822393	STK	189	308 119	EUR	133,3000	25.193,70	0,31
EssilorLuxottica S.A. FR0000121667	STK	109	228 119	EUR	142,8500	15.570,65	0,19
Experian PLC GB00B19NLV48	STK	490	1.029 539	GBP	24,2400	13.795,12	0,17
Ferrari N.V. NL0011585146	STK	86	181 95	EUR	174,3332	14.992,66	0,18
Flughafen Zürich AG CH0319416936	STK	140	215 75	CHF	148,5000	20.833,75	0,26
Getlink SE FR0010533075	STK	935	2.094 1.159	EUR	17,5300	16.390,55	0,20
Gjensidige Forsikring ASA NO0010582521	STK	983	983 0	NOK	193,8000	18.386,33	0,23
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	17	35 18	EUR	1.076,0000	18.292,00	0,22
Italgas S.P.A. IT0005211237	STK	3.434	5.877 2.443	EUR	5,6100	19.264,74	0,24
Merlin Properties SOCIMI S.A. REIT ES0105025003	STK	2.105	2.105 0	EUR	9,4250	19.839,63	0,24
Orkla ASA NO0003733800	STK	2.145	2.145 0	NOK	78,4800	16.247,04	0,20
Publicis Groupe S.A. FR0000130577	STK	379	753 374	EUR	46,2600	17.532,54	0,22
Red Electrica Corporacion S.A. ES0173093024	STK	1.370	3.619 2.249	EUR	18,1250	24.831,25	0,30
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	920	1.508 588	EUR	25,8500	23.782,00	0,29
Rentokil Initial PLC GB00B082RF11	STK	2.777	7.742 4.965	GBP	4,7770	15.407,35	0,19
Siemens Healthineers AG DE000SHL1006	STK	390	639 249	EUR	47,3600	18.470,40	0,23
Snam S.p.A. IT0003153415	STK	4.062	4.062 0	EUR	5,0533	20.526,50	0,25
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	74	198 124	CHF	304,3000	22.565,59	0,28

NIXDORF Stiftungsfonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Swisscom AG CH0008742519	STK	43	79 36	CHF	521,4000	22.467,38	0,28
Tenaris S.A. LU0156801721	STK	1.610	2.915 1.305	EUR	12,5900	20.269,90	0,25
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. IT0003242622	STK	2.840	4.950 2.110	EUR	7,5220	21.362,48	0,26
The Sage Group PLC GB00B8C3BL03	STK	2.748	7.255 4.507	GBP	6,3500	20.266,90	0,25
Ucb S.A. BE0003739530	STK	256	419 163	EUR	82,1200	21.022,72	0,26
Vinci S.A. FR0000125486	STK	174	174 0	EUR	86,5200	15.054,48	0,18
Warehouses De Pauw N.V. BE0974349814	STK	481	1.009 528	EUR	30,2400	14.545,44	0,18
Wolters Kluwer N.V. NL0000395903	STK	257	420 163	EUR	91,8800	23.613,16	0,29
Wpp Plc JE00B8KF9B49	STK	2.230	5.956 3.726	GBP	8,2000	21.238,10	0,26

Verzinsliche Wertpapiere

0% Deutschland 2020/15.12.2022 DE0001104826	EUR	500.000	500.000 0	EUR	100,0460	500.230,00	6,13
0% Deutschland 2021/10.03.2023 DE0001104834	EUR	300.000	300.000 0	EUR	99,9260	299.778,00	3,68
0% PSA Banque Fran 2021/22.01.2025 FR0014001JP1	EUR	100.000	100.000 0	EUR	93,0780	93.078,00	1,14
0% Toyota Motor Fi 2021/27.10.2025 XS2400997131	EUR	122.000	122.000 0	EUR	91,8200	112.020,40	1,37
0,05% VW Int Fin NV 2020/10.06.2024 XS2270150399	EUR	100.000	100.000 0	EUR	95,8200	95.820,00	1,18
0,1% ING Groep NV VRN 2019/03.09.2025 XS2049154078	EUR	100.000	100.000 0	EUR	93,9500	93.950,00	1,15
0,125% Bco Bilbao VRN 2021/24.03.2027 XS2322289385	EUR	100.000	100.000 0	EUR	89,9550	89.955,00	1,10
0,125% KBC Groep VRN 2021/14.01.2029 BE0002766476	EUR	100.000	100.000 0	EUR	82,7730	82.773,00	1,02
0,25% Alfa Laval Trea 2019/25.06.2024 XS2017324844	EUR	100.000	100.000 0	EUR	95,8950	95.895,00	1,18
0,25% FMC AG 2019/29.11.2023 XS2084510069	EUR	100.000	100.000 0	EUR	97,8770	97.877,00	1,20
0,25% Santander Consu 2019/15.10.2024 XS2063659945	EUR	100.000	100.000 0	EUR	95,1520	95.152,00	1,17
0,5% Bco Santander VRN 2021/24.03.2027 XS2324321285	EUR	100.000	100.000 0	EUR	89,5700	89.570,00	1,10
0,5% BNP VRN 2019/04.06.2026 FR0013465358	EUR	100.000	100.000 0	EUR	92,8400	92.840,00	1,14
0,5% BNP VRN 2020/01.09.2028 FR0013532280	EUR	100.000	100.000 0	EUR	85,0250	85.025,00	1,04
0,625% BPCE SA 2019/26.09.2024 FR0013429073	EUR	100.000	100.000 0	EUR	95,9600	95.960,00	1,18
0,625% Vonovia Finance 2020/09.07.2026 DE000A28ZQP7	EUR	100.000	100.000 0	EUR	88,1500	88.150,00	1,08
0,75% Intesa 2019/04.12.2024 XS2089368596	EUR	100.000	100.000 0	EUR	95,6750	95.675,00	1,17
0,75% PSA Banque Fran 2018/19.04.2023 XS1808861840	EUR	100.000	100.000 0	EUR	99,2520	99.252,00	1,22
0,875% Cred Mutuel 2020/07.05.2027 FR0013511227	EUR	100.000	100.000 0	EUR	89,9650	89.965,00	1,10
0,875% CRH FIN 2020/05.11.2023 XS2169281131	EUR	100.000	100.000 0	EUR	98,7400	98.740,00	1,21
0,875% ENEL NV 2021/28.09.2034 XS2390400807	EUR	100.000	100.000 0	EUR	68,3400	68.340,00	0,84
1% DBK VRN 2020/19.11.2025 DE000DL19VR6	EUR	100.000	100.000 0	EUR	94,1970	94.197,00	1,16
1% Hera 2021/25.04.2034 XS2399933386	EUR	100.000	100.000 0	EUR	68,5220	68.522,00	0,84

NIXDORF Stiftungsfonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1% Lloyds Bank Grp 2016/09.11.2023 XS1517174626	EUR	100.000	100.000 0	EUR 98,0710	98.071,00	1,20
1% National Grid 2017/12.07.2024 XS1645494375	EUR	100.000	100.000 0	EUR 97,2350	97.235,00	1,19
1,125% BNP VRN 2020/17.04.2029 FR0013508710	EUR	100.000	100.000 0	EUR 86,1300	86.130,00	1,06
1,125% Essity AB 2017/27.03.2024 XS1584122177	EUR	100.000	100.000 0	EUR 98,8830	98.883,00	1,21
1,125% Unibail-Rodamco 2018/15.09.2025 FR0013332988	EUR	100.000	100.000 0	EUR 91,5400	91.540,00	1,12
1,25% SSE 2020/16.04.2025 XS2156787090	EUR	100.000	100.000 0	EUR 96,0900	96.090,00	1,18
1,25% UNICREDIT VRN 2019/25.06.2025 XS2017471553	EUR	100.000	100.000 0	EUR 95,6600	95.660,00	1,17
1,25% UNICREDIT VRN 2020/16.06.2026 XS2190134184	EUR	100.000	100.000 0	EUR 93,1000	93.100,00	1,14
1,375% Itv Plc 2019/26.09.2026 XS2050543839	EUR	100.000	100.000 0	EUR 88,7110	88.711,00	1,09
1,375% Swiss Re Financ 2016/27.05.2023 XS1421827269	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,8750	99.875,00	1,22
1,375% Verizon Comm 2017/27.10.2026 XS1708161291	EUR	100.000	100.000 0	EUR 94,7090	94.709,00	1,16
1,5% Fidelity Serv 2019/21.05.2027 XS1843436228	EUR	100.000	100.000 0	EUR 91,8250	91.825,00	1,13
1,5% ISS Global A/S 2017/31.08.2027 XS1673102734	EUR	100.000	100.000 0	EUR 88,4350	88.435,00	1,08
1,5% Mondi Finance P 2016/15.04.2024 XS1395010397	EUR	100.000	100.000 0	EUR 95,9450	95.945,00	1,18
1,6% AT&T 2020/19.05.2028 XS2180007549	EUR	100.000	100.000 0	EUR 92,6930	92.693,00	1,14
1,625% Mondi Finance P 2018/27.04.2026 XS1813593313	EUR	100.000	100.000 0	EUR 90,8200	90.820,00	1,11
1,75% Brit T-Com 2016/10.03.2026 XS1377679961	EUR	100.000	100.000 0	EUR 96,4350	96.435,00	1,18
1,75% SSE 2020/16.04.2030 XS2156787173	EUR	100.000	100.000 0	EUR 87,3900	87.390,00	1,07
1,875% CNP Assurances 2016/20.10.2022 FR0013213832	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,2600	100.260,00	1,23
1,875% Diageo Capital 2022/08.06.2034 XS2466401572	EUR	100.000	100.000 0	EUR 86,0200	86.020,00	1,05
1,875% Kering 2022/05.05.2030 FR001400A5M7	EUR	100.000	100.000 0	EUR 92,4700	92.470,00	1,13
1,875% Konink Philips 2022/05.05.2027 XS2475954579	EUR	169.000	169.000 0	EUR 93,8600	158.623,40	1,95
2% Transurban Fina 2015/28.08.2025 XS1239502328	EUR	100.000	100.000 0	EUR 98,2680	98.268,00	1,21
2,0% Stellantis N.V. 18/25 Mtn FR0013323326	EUR	100.000	100.000 0	EUR 96,5400	96.540,00	1,18
2,241% Allianz SE VRN 2015/07.07.2045 DE000A14J9N8	EUR	100.000	100.000 0	EUR 96,2600	96.260,00	1,18
2,25% ENEL SPA VRN 2020/31.12.2099 XS2228373671	EUR	100.000	100.000 0	EUR 83,4350	83.435,00	1,02
2,25% Vonovia Finance 2015/15.12.2023 DE000A18V146	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,5760	99.576,00	1,22
2,4% AT&T 2014/15.03.2024 XS1076018131	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,8390	100.839,00	1,24
2,5% ING Groep NV VRN 2017/15.02.2029 XS1564394796	EUR	100.000	100.000 0	EUR 98,3200	98.320,00	1,21
2,575% Bco Bilbao VRN 2019/22.02.2029 XS1954087695	EUR	100.000	100.000 0	EUR 96,4650	96.465,00	1,18
2,75% Anheuser-Busch 2016/17.03.2036 BE6285457519	EUR	50.000	50.000 0	EUR 88,0580	44.029,00	0,54
2,75% Cpi Property Gr 2020/12.05.2026 XS2171875839	EUR	100.000	100.000 0	EUR 89,1050	89.105,00	1,09
2,875% Arountown SA VRN 2019/31.12.2099 XS2027946610	EUR	100.000	100.000 0	EUR 67,2780	67.278,00	0,83

NIXDORF Stiftungsfonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,875% Smurfit Acqu 2018/15.01.2026 XS1849518276	EUR	100.000	100.000 0	EUR 97,6690	97.669,00	1,20
3% Takeda 2018/21.11.2030 XS1843449395	EUR	100.000	100.000 0	EUR 96,9800	96.980,00	1,19
3% VW Fin Serv AG 2020/06.04.2025 XS2152062209	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,3300	100.330,00	1,23
3,5% VW Int Fin NV VRN 2020/31.12.2099 XS2187689034	EUR	100.000	100.000 0	EUR 90,6470	90.647,00	1,11
4,625% NN Group N.V. VRN 2014/08.04.2044 XS1054522922	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,9300	99.930,00	1,23
Investmentanteile					102.366,00	1,26
Gruppenfremde Investmentanteile						
SDG Evolution Flexibel Inhaber-Anteile S DE000A1W9A02 / 0,25 %	STK	1.100	0 0	EUR 93,0600	102.366,00	1,26

NIXDORF Stiftungsfonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.031.844,35	12,65
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	631.843,83			631.843,83	7,75
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	400.000,00			400.000,00	4,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	SEK	0,89			0,08	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	0,46			0,44	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					33.737,30	0,41
Dividendenansprüche	EUR	1.460,76			1.460,76	0,02
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	387,05			387,05	0,00
Zinsansprüche	EUR	31.889,49			31.889,49	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten					-22.816,07	-0,28
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-22.173,85			-22.173,85	-0,27
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-642,22			-642,22	-0,01
Fondsvermögen				EUR	8.154.068,82	100,00
Anteilswert				EUR	74,78	
Umlaufende Anteile				STK	109.038	

NIXDORF Stiftungsfonds

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
ACEA S.p.A. IT0001207098	STK	0	5.201
alstria office REIT-AG DE000A0LD2U1	STK	1.985	1.985
American States Water Co. US0298991011	STK	0	1.183
American Water Works Co. Inc. US0304201033	STK	0	665
Amplifon S.p.A. IT0004056880	STK	963	963
Asml Holding NL0010273215	STK	144	144
Atlantia S.p.A. IT0003506190	STK	1.811	1.811
Bright Horizons Family Solutions Inc. US1091941005	STK	0	563
Bristol-Myers Squibb Co. US1101221083	STK	0	1.579
California Water Service Group US1307881029	STK	0	2.001
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	0	713
Centene Corp. US15135B1017	STK	0	1.456
Cigna Corp. US1255231003	STK	0	480
Constellium SE FR0013467479	STK	0	7.003
Dechra Pharmaceuticals PLC GB0009633180	STK	699	699
Deutsche EuroShop AG DE0007480204	STK	3.981	3.981
Edwards Lifesciences Corp. US28176E1082	STK	0	1.206
Elevance Health US0367521038	STK	0	319
Essity AB SE0009922164	STK	0	3.134
Fabege AB SE0011166974	STK	5.863	5.863
Future PLC GB00BYZN9041	STK	994	994
Geberit AG CH0030170408	STK	62	62
Gecina S.A. REIT FR0010040865	STK	633	633
Givaudan SA CH0010645932	STK	9	9
Greggs PLC GB00B63QSB39	STK	1.233	1.233
Howden Joinery Group PLC GB0005576813	STK	4.099	4.099
Inmobiliaria Colonial SOCIMI S.A. ES0139140174	STK	8.532	8.532
Interface Inc. US4586653044	STK	5.342	5.342
Ipsen S.A. FR0010259150	STK	385	385

NIXDORF Stiftungsfonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	918	918
Klépierre S.A. FR0000121964	STK	3.317	3.317
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	102	102
Laureate Education US5186132032	STK	5.827	5.827
Leg Immobilien DE000LEG1110	STK	0	630
Legrand S.A. FR0010307819	STK	319	319
Lenzing AG AT0000644505	STK	536	1.431
Levi Strauss & Co. US52736R1023	STK	0	4.636
Lifco AB SE0015949201	STK	3.063	3.063
Metsä Board Oyj FI0009000665	STK	0	10.225
Molina Healthcare Inc. US60855R1005	STK	0	455
Moncler S.p.A. IT0004965148	STK	530	530
Nobia AB SE0000949331	STK	0	14.154
Nobina AB SE0007185418	STK	0	13.393
Nortonlifelock US6687711084	STK	3.715	8.341
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. IT0003828271	STK	703	703
Regeneron Pharmaceuticals Inc. US75886F1075	STK	114	114
Rightmove PLC GB00BGDT3G23	STK	1.828	1.828
Schnitzer Steel Industries Inc. US8068821060	STK	1.234	3.602
Securitas AB SE0000163594	STK	0	6.164
SJW Group US7843051043	STK	0	1.268
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14	STK	225	225
Straumann Hldg CH0012280076	STK	25	25
Straumann Hldg CH1175448666	STK	250	250
Suez S.A. FR0010613471	STK	0	5.149
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	STK	0	5.956
Tecan Group AG CH0012100191	STK	69	69
The Hain Celestial Group Inc. US4052171000	STK	1.913	4.568
Thule Group AB SE0006422390	STK	1.505	1.505
Tomra Systems Asa NO0005668905	STK	736	736
Tomra Systems ASA NO0012470089	STK	884	884
Téléperformance SE FR0000051807	STK	106	106
United Natural Foods Inc. US9111631035	STK	2.042	5.279

NIXDORF Stiftungsfonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
VAT Group AG CH0311864901	STK	148	148
Verbund AG AT0000746409	STK	600	600
Voltaia S.A. FR0011995588	STK	0	3.753
Wereldhave N.V. NL0000289213	STK	5.743	5.743
Verzinsliche Wertpapiere			
0% Deutschland 2019/10.09.2021 DE0001104776	EUR	0	1.300.000
0% Deutschland 2019/10.12.2021 DE0001104784	EUR	0	1.400.000
0% Deutschland 2020/11.03.2022 DE0001104792	EUR	100.000	300.000
0,25% Alstom 2019/14.10.2026 FR0013453040	EUR	100.000	100.000
0,25% Deutschland 2017/15.02.2027 DE0001102416	EUR	0	2.100.000
0,375% EDP Fin 2019/16.09.2026 XS2053052895	EUR	100.000	100.000
0,375% Johnson Control 2020/15.09.2027 XS2231330965	EUR	100.000	100.000
0,375% Prologis Euro F 2020/06.02.2028 XS2112475509	EUR	100.000	100.000
0,5% Booking Hldgs. 2021/08.03.2028 XS2308322002	EUR	100.000	100.000
0,5% Deutschland 2017/15.08.2027 DE0001102424	EUR	0	2.000.000
0,5% Dt Telekom AG 2019/05.07.2027 XS2024715794	EUR	100.000	100.000
0,5% RELX Finance B. 2020/10.03.2028 XS2126161764	EUR	100.000	100.000
0,875% RABO BANK VRN 2020/05.05.2028 XS2168285000	EUR	100.000	100.000
1% Aroundtown SA 2017/07.01.2025 XS1715306012	EUR	100.000	100.000
1% Sodexo 2020/17.07.2028 XS2203996132	EUR	100.000	100.000
1,25% Gas Natural 2020/15.01.2026 XS2156506854	EUR	100.000	100.000
1,375% Alfa Laval Trea 2014/12.09.2022 XS1108679645	EUR	100.000	100.000
1,875% EDP Fin 2018/13.10.2025 XS1893621026	EUR	100.000	100.000
2,125% Intesa 2020/26.05.2025 XS2179037697	EUR	100.000	100.000
2,25% Logikor Financi 2018/13.05.2025 XS1909057306	EUR	100.000	100.000
2,25% Takeda 2018/21.11.2026 XS1843449122	EUR	100.000	100.000
2,5% Carlsberg Br 2014/28.05.2024 XS1071713470	EUR	100.000	100.000
2,75% Wendel 2014/02.10.2024 FR0012199156	EUR	100.000	100.000
2,875% Anheuser-Busch 2020/02.04.2032 BE6320935271	EUR	100.000	100.000
3,25% Deutschland 2011/04.07.2021 DE0001135440	EUR	0	200.000
4,75% Deutschland 1998/04.07.2028 DE0001135085	EUR	0	175.000
6,25% Deutschland 1994/04.01.2024 DE0001134922	EUR	0	200.000
6,5% Deutschland 1997/04.07.2027 DE0001135044	EUR	0	75.000

NIXDORF Stiftungsfonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Andere Wertpapiere			
Elia Group BZR BE0970178811	STK	189	189
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
BillerudKorsnäs AB SE0000862997	STK	0	6.246
Getinge AB SE0000202624	STK	1.299	1.299

NIXDORF Stiftungsfonds

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

DTG SEK/EUR VERFALL 16.03.2022 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	435
DTG SEK/EUR VERFALL 16.12.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	64
DTG SEK/EUR VERFALL 16.12.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	45
DTG SEK/EUR VERFALL 16.12.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	69
DTG SEK/EUR VERFALL 16.12.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	47
DTG USD/EUR VERFALL 16.03.2022 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.171
DTG USD/EUR VERFALL 16.12.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	42
DTG USD/EUR VERFALL 16.12.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	296
DTG USD/EUR VERFALL 16.12.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	121
DTG USD/EUR VERFALL 16.12.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	183

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG SEK/EUR VERFALL 16.03.2022 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	439
DTG SEK/EUR VERFALL 16.12.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	107
DTG USD/EUR VERFALL 16.03.2022 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.168
DTG USD/EUR VERFALL 16.12.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	144

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. Juni 2022

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

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

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2022
Devisen	Kurse per 30. Juni 2022

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

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,861000
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,361250
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,693800
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	0,997900
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,044800

- Kapitalmaßnahmen:

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

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens seit dem 9. Juni 2022:

iBoxx EUR Corporates (TR)	70,00 %
MSCI Europe ESG Climate Transition (EU CTB) Select Net EUR	30,00 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens bis zum 8. Juni 2022:

iBoxx EUR Corporates (TR)	70,00 %
EURO STOXX 50 (NR)	15,00 %
S&P 500 Perf	15,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,085560 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,874992 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,533597 %

Unter dem potenziellen Risikobetrag für das Marktrisiko im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus einer statistisch sehr ungünstigen Entwicklung von Marktparametern für das Investmentvermögen ergibt. Die Messung erfolgt anhand des Value-at-Risk (VaR), d. h. dem potenziellen Verlust, der innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022 auf der Basis des Historische-Simulation-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist limitiert auf das Zweifache des potenziellen Marktrisikobetrags des derivatfreien Vergleichsvermögens.

- Angaben zu Derivaten und Wertpapier-Finanzierungsgeschäften gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV:
 - Durch OTC-Derivate erzielt Exposure zum 30.06.2022 gemäß § 37 Abs. 1 DerivateV EUR 3.373.985,73
- Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte sind in der Vermögensaufstellung angegeben. Die WARBURG INVEST hat sich entschieden von der Möglichkeit Gebrauch zu machen, auf die bilaterale Absicherung von Devisentermingeschäften zu verzichten.
- Die Angaben gem. § 37 Abs. 2 DerivateV entfallen, da im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte getätigt wurden.

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

Durchschnittlicher Umfang des Leverage (Brutto-Summe der Nominalwerte) 1,22

Leverage bezeichnet jede Methode, mit der die Gesellschaft den Investitionsgrad des Fonds erhöht. Für die Angabe des Umfangs des Leverage wird das Anlagevolumen (einschl. des anzurechnenden Wertes der Derivate) auf die Höhe des Fondsvermögens bezogen. Bei Ermittlung des Umfangs des Leverage nach der Bruttomethode werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen addiert (Brutto-Anrechnung). Der Umfang des Leverage nach der Bruttomethode ist mithin kein Indikator über den Risikogehalt des Investmentvermögens.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

- Gesamtkostenquote (synthetisch) 1,64 %

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

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.

- Transaktionskosten 27.851,45 EUR

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

- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Geschäftsjahr vom 01.07.2021 bis 30.06.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anzahl Mitarbeiter: 32 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	31.12.2021
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	3.486.700,31	810.000,00	4.296.700,31
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			3.092.809,99
davon Geschäftsleiter			821.728,80
davon andere Risikoträger			532.761,56
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion			364.021,78
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			1.374.297,85
*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet			

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

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

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf. Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, dass WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling. In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial – AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen. Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenständen mit nennenswerter komplexer Struktur.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen. Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze

mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung und der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

Angaben zur Höhe der Vergütung

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

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

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

Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall (Portfoliomanagement)

1.) Segment Aktien

Die WARBURG INVEST zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Sondervermögen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Da das Auslagerungsunternehmen, die Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH, Königstein im Taunus, mangels gesetzlicher Verpflichtung keine Vergütungsangaben veröffentlicht hat, entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

2.) Segment Renten

Auslagerungsunternehmen: ODDO BHF Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Die WARBURG INVEST zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat für das Geschäftsjahr 2021 folgende Information selbst veröffentlicht bzw. uns zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens	26.025,00 EUR
gezahlten Mitarbeitervergütung	
davon feste Vergütung	21.013,00 EUR
davon variable Vergütung	5.156,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (inkl. Geschäftsführer)	191

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Die Geschäftsführung

Hamburg, den 4. Oktober 2022

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg*

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens NIXDORF Stiftungsfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 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 in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* 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 zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 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, 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 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 WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 5. Oktober 2022

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer



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