



WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	5
Entwicklung des Sondervermögens	6
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	6
Vermögensübersicht zum 30. September 2020	8
Vermögensaufstellung im Detail	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2020	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2019)

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat

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

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

1. Anlageziele und -strategie

Der WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS strebte ursprünglich als Anlageziel einen Wertzuwachs an, der über dem liegt, der mit einer konservativen, sehr sicherheitsorientierten Anlage in Bundesanleihen mittlerer Laufzeiten erzielbar ist. Bei der Auswahl der Anlagewerte standen dabei die Aspekte Bonität, Wachstum und/oder Ertrag im Vordergrund der Überlegungen. Die Vergleichsbenchmark bestand aus je 30 % Wandelanleihen, Unternehmensanleihen und Bundesanleihen aller Laufzeiten sowie aus 10 % Staatsanleihenindex deutscher einjähriger Anleihen.

Das Portfolio bot damit dem Anleger den Zugang zu der bei WARBURG INVEST seit vielen Jahren im institutionellen Einsatz befindlichen „Total-Return-Strategie mit Zinsinstrumenten“. Das Investitionsuniversum des Fonds umfasste europäische Staats-, Unternehmens- und Wandelanleihen. Anlagen außerhalb Europas dienten der ergänzenden Beimischung. Die zwischen diesen Instrumenten wirkende Diversifikationswirkung wurde um eine aktive Allokation ergänzt, welche zu weiteren positiven Ergebnisbeiträgen führen sollte. In Abhängigkeit von der Markteinschätzung wurden Umschichtungen zwischen den konjunktursensitiven Rentenklassen Unternehmensanleihen und Wandelanleihen und den sicheren Instrumenten Staatsanleihen sehr hoher Bonität und Pfandbriefe sowie Liquiditätshaltung vorgenommen. Für die Umsetzung der Investmentstrategie wurden neben direkten Anlagen auch Zielfonds zur Beimischung erworben.

Das oben genannte Anlageziel sowie die dazugehörige Strategie haben wir in der Berichtsperiode überarbeitet. Zukünftig fußt die Investmentstrategie auf ein global ausgerichtetes Rentenportfolio mit dem Schwerpunkt auf Staatsanleihen. Das neue Anlageziel ist die Outperformance gegenüber dem ICE BofA Global Government Index (EUR) bei temporär höheren Schwankungen sowie die Erzielung hoher laufender Erträge. Die Namensänderung (zukünftig WARBURG Global Fixed Income) sowie weitere Änderungen der Anlagerichtlinien sind zum dem 2. November 2020 in Kraft getreten. Unabhängig hiervon wurde, im Rahmen der aktuell geltenden Bedingungen, der Fonds in der Berichtsperiode umsichtig auf die neue Struktur ausgerichtet.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Marktgeschehen in der Berichtsperiode war neben der Notenbankpolitik dies- und jenseits des Atlantiks insbesondere von der Ausbreitung des Coronavirus („Covid-19“), einhergehend mit den negativen Be-

gleiterscheinungen, geprägt. Die einzelnen Staaten versuchten über mehrere Maßnahmen die Ausbreitung zu verlangsamen. Damit einher gingen z.B. die reduzierte Reisetätigkeit, Produktionsausfälle sowie die Konsumzurückhaltung (zum Beispiel über Reisen, Veranstaltungen etc). Demzufolge kam es bei den realwirtschaftlichen Indikatoren zu einem massiven Einbruch. Sowohl die Notenbanken als auch die Fiskalpolitik reagierten mit unkonventionellen Hilfsprogrammen. Mit Stand Ende des Geschäftsjahres soll allein von Seiten der EU ein Betrag von 750 Mrd. EUR bereitgestellt werden, um den beispiellosen wirtschaftlichen Niedergang in der Gemeinschaft abzufedern. Daneben stellen die nationalen Regierungen erhebliche Geldbeträge zur Verfügung und der deutsche Bundestag stimmte erstmals dafür, die Schuldenbremse auszusetzen. In den USA beschloss die Regierung ein USD 2.000 Mrd. umfassendes Rettungsprogramm.

Die Anlageklassen der Wandel- und Unternehmensanleihen verzeichneten im ersten Quartal im Zusammenhang mit der Covid-19-Pandemie eine signifikante Ausweitung der Risikoaufschläge, einhergehend mit Kursrückgängen. Die spürbare Erholung der Segmente, gleichbedeutend mit Kursanstiegen, wurde in beiden Anlageklassen für einen umsichtigen Komplettverkauf genutzt. Die Reinvestition erfolgte in die Anlageklasse der Staatsanleihen.

Im Berichtszeitraum reduzierte sich der Anteilwert des WARBURG - RENTEN PLUS – FONDS in der Anteilklasse I um 1,34 % und in der Anteilklasse R um 1,78 %. Die Vergleichsbenchmark reduzierte sich im Berichtszeitraum um 3,11 %. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis setzt sich primär zusammen aus Netto-Gewinnen aus der Veräußerung von Anleihen sowie Netto-Verlusten aus Zielfondsverkäufen. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zins- und Spread-Änderungsrisiken

Der WARBURG - RENTEN PLUS – FONDS war entsprechend seinem Anlagekonzept in allen wesentlichen Rentensegmenten (namentlich Staatsanleihen, Quasi-Staatsanleihen, Pfandbriefe / Covered Bonds sowie Unternehmensanleihen inkl. Nachrang- und Hochzinsanleihen) investiert und damit den bondspezifischen Marktpreisrisiken (Zins- und Spreadrisiken) ausgesetzt.

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg.

Am Ende des Berichtszeitraums betrug die durchschnittliche Restlaufzeit des Anleihebestands im Fonds rund 8,7 Jahre. Das Zinsänderungsrisiko wird daher als hoch erachtet. Auf Basis eines durchschnittlichen Ratings von A+ und dem Übergewicht in Staatsanleihen sind die Spreadrisiken als gering einzustufen.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums lag das offene Währungsrisiko im Fonds bei rund 45 %. Die Währungsrisiken sind als hoch einzustufen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Über die temporäre Investition in Wandelanleihen unterliegt der Fonds in Teilen auch den Marktpreisrisiken von Aktien. Im Rahmen der neuen Strategie findet die Anlageklasse zukünftig keine Berücksichtigung.

Operationelle Risiken

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

sion überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Für das Sondervermögen tätigen wir nur Anlagen auf Märkten, für die aufgrund der Größe und der hohen Zahl von Marktteilnehmern davon auszugehen ist, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war temporär (März und April) aufgrund der Coronakrise eine Einschränkung der Liquidität auf dem Rentenmarkt - insbesondere bei Unternehmensanleihen - zu beobachten.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Der Anleihedirektbestand weist ein Durchschnittsrating von A+ auf. Die oben genannten Risiken sind daher als gering einzustufen. Zudem nehmen wir unverändert ein tägliches marktnahes Risikocontrolling - u.a. der „Spreadveränderungen“ - vor.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Auf Basis der von der BaFin am 16. Juli 2020 erteilten Genehmigung der Änderung der Besonderen Anlagebedingungen erfolgte nach Ende des Geschäftsjahres zum 2. November 2020 eine Umfirmierung des Sondervermögens in WARBURG Global Fixed Income. Damit verbunden ist – wie zuvor dargestellt - eine Anpassung der Anlagestrategie. Weitere wesentliche Ereignisse für das Sondervermögen waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	42.525,95	8.872,74	51.398,69
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	179.971,25	37.533,07	217.504,32
3. Erträge aus Investmentanteilen	18.316,71	3.808,57	22.125,28
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.290,14	-478,06	-2.768,20
Summe der Erträge	238.523,77	49.736,32	288.260,09
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.564,66	-744,02	-4.308,68
2. Verwaltungsvergütung	-118.774,72	-14.122,03	-132.896,75
3. Verwahrstellenvergütung	-11.334,05	-2.363,90	-13.697,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.783,08	-2.880,40	-16.663,48
5. Sonstige Aufwendungen	-6.458,43	-1.345,73	-7.804,16
davon Fremde Depotgebühren	-1.599,88	-332,31	-1.932,19
davon Verwahrtgelt	-973,66	-202,98	-1.176,64
davon Researchkosten	-3.548,48	-740,40	-4.288,88
Summe der Aufwendungen	-153.914,94	-21.456,08	-175.371,02
III. Ordentlicher Nettoertrag	84.608,83	28.280,24	112.889,07
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	843.059,50	175.871,97	1.018.931,47
davon aus Wertpapiergeschäften	843.059,50	175.871,97	1.018.931,47
2. Realisierte Verluste	-733.900,33	-152.723,01	-886.623,34
davon aus Wertpapiergeschäften	-729.095,26	-151.724,38	-880.819,64
davon aus Devisenkassa- und -termingeschäften	-4.805,07	-998,63	-5.803,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	109.159,17	23.148,96	132.308,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	193.768,00	51.429,20	245.197,20
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-795.088,71	-97.614,08	-892.702,79
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	110.063,45	13.512,63	123.576,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-685.025,26	-84.101,45	-769.126,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-491.257,26	-32.672,25	-523.929,51

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Entwicklung des Sondervermögens

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.984.671,09	2.464.430,72	17.449.101,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00	-36.277,15	-36.277,15
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	-3.261.499,42	-39.706,60	-3.301.206,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	1.230.924,16	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-4.492.423,58	-39.706,60	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	79.170,30	718,75	79.889,05
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	-491.257,26	-32.672,25	-523.929,51
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-795.088,71	-97.614,08	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	110.063,45	13.512,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	11.311.084,71	2.356.493,47	13.667.578,18

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (Anteilklasse R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	193.768,00	0,752
II. Wiederanlage	193.768,00	0,752

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert
30.09.2020	EUR	11.311.084,71	43,92
30.09.2019	EUR	14.984.671,09	44,72
30.09.2018	EUR	14.505.043,46	41,62
30.09.2017	EUR	21.329.982,71	42,34

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse I)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	387.902,82	7,211
1. Vortrag aus dem Vorjahr	330.952,55	6,152
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	51.429,20	0,956
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	5.521,07	0,103
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	353.474,02	6,571
1. Vortrag auf neue Rechnung	353.474,02	6,571
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	34.428,80	0,640
1. Endausschüttung	34.428,80	0,640

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

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilswert
30.09.2020	EUR	2.356.493,47	EUR	43,81
30.09.2019	EUR	2.464.430,72	EUR	45,07
30.09.2018	EUR	12.227.107,94	EUR	42,61
30.09.2017	EUR	15.718.745,70	EUR	43,94

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Vermögensübersicht zum 30. September 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,32 %	100,32 %
1. Anleihen		
	Staaten, Länder und Gemeinden	USA
	Finanzsektor	Australien
		Frankreich
		Italien
		Spanien
		sonstige
	gesamt	gesamt
	92,33 %	24,16 %
	5,17 %	6,37 %
		5,84 %
		5,66 %
		5,63 %
		49,83 %
	97,50 %	97,50 %
2. Derivate	0,07 %	0,07 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	2,20 %	2,20 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,56 %	0,56 %
II. Verbindlichkeiten	-0,32 %	-0,32 %
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.

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					13.325.381,19	97,50	
Börsengehandelte Wertpapiere					13.325.381,19	97,50	
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Polen 2020/07.07.2023 XS2199493169	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,6250	201.250,00	1,47
0,01% Flämische Gemei 2020/23.06.2027 BE0002718998	EUR	200.000	200.000 0	EUR	101,9180	203.836,00	1,49
0,1% INFLAT Deutschland 2015/15.04.2026 DE0001030567	EUR	200.000	200.000 0	EUR	106,9990	225.823,69	1,65
0,125% Estland 2020/10.06.2030 XS2181347183	EUR	150.000	150.000 0	EUR	101,5200	152.280,00	1,11
0,125% US Treasury 2020/31.05.2022 US912828ZR48	USD	700.000	700.000 0	USD	99,9805	596.491,33	4,36
0,25% Int Bank R&D 2019/10.01.2050 XS2063423318	EUR	300.000	300.000 0	EUR	100,7900	302.370,00	2,21
0,25% Niedersachsen I 2020/16.07.2035 DE000A3E45M6	EUR	100.000	100.000 0	EUR	103,0850	103.085,00	0,75
0,25% US Treasury 2020/31.05.2025 US912828ZT04	USD	650.000	650.000 0	USD	100,0781	554.425,82	4,06
0,4% Irland 2020/15.05.2035 IE00BKFVC345	EUR	250.000	250.000 0	EUR	104,9300	262.325,00	1,92
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,6300	201.260,00	1,47
0,5% Frankreich 2020/25.05.2040 FR0013515806	EUR	300.000	300.000 0	EUR	106,8250	320.475,00	2,34
0,5% NED Königreich 2019/15.01.2040 NL0013552060	EUR	200.000	200.000 0	EUR	112,7720	225.544,00	1,65
0,5% US Treasury 2020/30.04.2027 US912828ZN34	USD	700.000	700.000 0	USD	100,6172	600.290,05	4,39
0,6% Bonos Y Oblig del Estado 19/31.10.2029 ES0000012F43	EUR	175.000	175.000 0	EUR	104,5000	182.875,00	1,34
0,625% Island 2020/03.06.2026 XS2182399274	EUR	200.000	200.000 0	EUR	102,9000	205.800,00	1,51
0,625% Zypern 2019/03.12.2024 XS1989405425	EUR	200.000	200.000 0	EUR	101,0450	202.090,00	1,48
0,75% Bpifrance Finan 2014/25.10.2021 FR0012243814	EUR	200.000	200.000 0	EUR	101,2450	202.490,00	1,48
0,75% Frankreich 2019/25.05.2052 FR0013480613	EUR	250.000	250.000 0	EUR	110,1700	275.425,00	2,02
0,75% Litauen 2020/06.05.2030 XS2168038847	EUR	200.000	200.000 0	EUR	107,8500	215.700,00	1,58
0,75% Schweden 2017/12.11.2029 SE0011281922	SEK	3.500.000	3.500.000 0	SEK	108,0000	358.455,23	2,62
1% CDN Gov 2017/01.09.2022 CA135087G732	CAD	400.000	400.000 0	CAD	101,5050	258.126,45	1,89
1% Spanien 2020/31.10.2050 ES0000012G00	EUR	275.000	275.000 0	EUR	99,2800	273.020,00	2,00
1,25% CDN Gov 2019/01.06.2030 CA135087K379	CAD	350.000	350.000 0	CAD	106,5500	237.086,37	1,73
1,25% INFLAT Ver. Königreich 2006/22.11.2027 GB00B128DH60	GBP	200.000	200.000 0	GBP	134,4700	445.431,59	3,26
1,5% Israel 2017/18.01.2027 XS1551294256	EUR	200.000	200.000 0	EUR	108,5600	217.120,00	1,59
1,5% Marokko 2019/27.11.2031 XS2080771806	EUR	150.000	150.000 0	EUR	94,3100	141.465,00	1,04
1,75% CDN Gov 2017/01.03.2023 CA135087H490	CAD	400.000	400.000 0	CAD	103,6900	263.682,89	1,93
1,75% Ungarn 2020/05.06.2035 XS2181689659	EUR	300.000	300.000 0	EUR	105,3100	315.930,00	2,31
1,75% US Treasury 2013/15.05.2023 US912828VB32	USD	600.000	600.000 0	USD	104,2344	533.031,83	3,90

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,875% Griechenland 2020/04.02.2035 GR0128016731	EUR	130.000	130.000 0	EUR	109,2500	142.025,00	1,04
2% Italien 2018/01.02.2028 IT0005323032	EUR	250.000	250.000 0	EUR	110,2400	275.600,00	2,02
2% US Treasury 2016/15.11.2026 US912828U246	USD	400.000	400.000 0	USD	109,9141	374.717,68	2,74
2% US Treasury 2020/15.02.2050 US912810SL35	USD	350.000	350.000 0	USD	114,3516	341.115,20	2,50
2,252% PANAMA REPUBLIK 2020/29.09.2032 US698299BN37	USD	200.000	200.000 0	USD	101,3650	172.786,16	1,26
2,5% Common AUS 2018/21.05.2030 AU0000013740	AUD	400.000	400.000 0	AUD	115,8700	281.178,15	2,06
2,5% Schweden 2013/12.05.2025 SE0005676608	SEK	1.750.000	1.750.000 0	SEK	113,2410	187.925,13	1,37
2,55% Montenegro, Rep 2019/03.10.2029 XS2050982755	EUR	200.000	0 0	EUR	90,4950	180.990,00	1,32
2,8% Italien 2016/01.03.2067 IT0005217390	EUR	150.000	0 0	EUR	125,2400	187.860,00	1,37
3,25% Common AUS 2013/21.04.2025 AU3TB0000168	AUD	400.000	400.000 0	AUD	113,3700	275.111,48	2,01
3,25% Common AUS 2015/21.06.2039 AU000XCLWAP3	AUD	400.000	400.000 0	AUD	129,7600	314.884,58	2,30
3,375% Mexiko 2016/23.02.2031 XS1369323149	EUR	200.000	200.000 0	EUR	109,9700	219.940,00	1,61
3,5% Albanien, Repub 2020/16.06.2027 XS2010031990	EUR	100.000	100.000 0	EUR	102,8150	102.815,00	0,75
3,75% Italien 2006/01.08.2021 IT0004009673	EUR	300.000	300.000 0	EUR	103,3960	310.188,00	2,27
3,875% Kasachstan, Rep 2014/14.10.2024 XS1120709669	USD	250.000	0 0	USD	108,7800	231.782,15	1,70
4,125% Peru, Republik 2015/25.08.2027 US715638BU55	USD	300.000	300.000 0	USD	116,4500	297.749,94	2,18
4,2% Spanien 2005/31.01.2037 ES0000012932	EUR	200.000	0 0	EUR	156,7980	313.596,00	2,29
4,375% URUGUAY REP 2019/23.01.2031 US917288BK78	USD	200.000	0 0	USD	119,1900	203.170,54	1,49
4,8% Vietnam, Sozial 2014/19.11.2024 USY9384RAA87	USD	200.000	200.000 0	USD	112,2950	191.417,37	1,40
5,5% Dominikanische 2015/27.01.2025 USP3579EBD87	USD	250.000	250.000 0	USD	105,9500	225.752,15	1,65
6,875% Georgien 2011/12.04.2021 XS0617134092	USD	250.000	0 0	USD	102,1200	217.591,41	1,59

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						9.367,56	0,07
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						9.367,56	0,07
Devisenterminkontrakte (Kauf)						-2.769,31	-0,02
DTG USD/EUR VERFALL 25.02.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			850.000,00		USD 99,8993	-2.769,31	-0,02
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						12.136,87	0,09
DTG USD/EUR VERFALL 25.02.2021 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			1.700.000,00		USD 99,8993	12.136,87	0,09

*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					300.102,73	2,20
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	300.102,73			300.102,73	2,20
Sonstige Vermögensgegenstände					76.955,67	0,56
Zinsansprüche	EUR	76.955,67			76.955,67	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten					-44.228,97	-0,32
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-28.361,08			-28.361,08	-0,21
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-15.324,86			-15.324,86	-0,11
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-543,03			-543,03	0,00
Fondsvermögen				EUR	13.667.578,18	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	43,92	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	257.537	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	43,81	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	53.795	

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

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			
Verzinsliche Wertpapiere			
0% WA ANAHOLDINGS INC Zero-Bond 2017/19.09.2024 XS1673858426	JPY	0	10.000.000
0% WA Brit Land JSY Zero-Bond 2015/09.06.2020 XS1242977889	GBP	0	100.000
0% WA Carrefour SA Zero-Bond 2018/27.03.2024 FR0013326204	USD	0	200.000
0% WA China Overseas Zero-Bond 2016/05.01.2023 XS1333468301	USD	0	200.000
0% WA Comp Ingencio 2015/26.06.2022 FR0012817542	STK	1.000	1.000
0% WA CSR Corp Zero-Bond 2016/05.02.2021 XS1334803589	USD	0	250.000
0% WA Geely Sweden Fi UL Volvo B Zero-Bond 2019/19 XS1933947951	EUR	0	100.000
0% WA Glencore UL Glencore Xstrata Zero-Bond 2018/ XS1799614232	USD	0	200.000
0% WA Kyushu Electric Zero-Bond 2017/31.03.2022 XS1575961872	JPY	0	10.000.000
0% WA LIXIL Group Cor Zero-Bond 2015/04.03.2022 XS1189655829	JPY	0	20.000.000
0% WA Mitsub Chem Zero-Bond 2017/29.03.2024 XS1580542139	JPY	0	10.000.000
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond 2015/18 DE000A14J3R2	EUR	0	100.000
0% WA SONY Corp Zero-Bond 2015/30.09.2022 JP343500PF78	JPY	0	20.000.000
0% WA Ubisoft Zero-Bond 2019/24.09.2024 FR0013448412	STK	1.000	1.000
0% WA Vodafone Zero-Bond 2015/26.11.2020 XS1325649140	GBP	0	100.000
0% WA Worldline S.A. Zero-Bond 2019/30.07.2026 FR0013439304	STK	1.000	1.000
0% WA WuXi AppTec Co. UL Wuxi Apptec H 02359 Yc1 Z XS2045749798	USD	200.000	200.000
0,05% WA MTU Aero 2019/18.03.2027 DE000A2YPE76	EUR	100.000	100.000
0,107% RCI Bnq FRN 2017/04.11.2024 FR0013292687	EUR	0	250.000
0,125% Niedersachsen 2020/10.01.2030 DE000A255D88	EUR	250.000	250.000
0,125% WA Okta Inc. UL Okta Inc. 2019/01.09.2025 US679295AC92	USD	100.000	100.000
0,15% WA Sika 2018/05.06.2025 CH0413990240	CHF	0	100.000
0,2375% WA Symrise 2017/20.06.2024 DE000SYM7787	EUR	0	100.000
0,25% WA Delivery Hero S 2020/23.01.2024 DE000A254Y84	EUR	100.000	100.000
0,25% WA STMicro 2017/03.07.2024 XS1638065414	USD	0	200.000
0,5% Posco 2020/17.01.2024 XS2103230152	EUR	200.000	200.000
0,5% WA Cellnex Telecom 2019/05.07.2028 XS2021212332	EUR	100.000	100.000
0,5% WA Qiagen NV UL Qiagen N.V. 2017/13.09.2023 XS1682511818	USD	0	200.000
0,5% WA Splunk Inc. 2018/15.09.2023 US848637AC82	USD	0	200.000

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
0,625% Ausnet Services 2020/25.08.2030 XS2118213888	EUR	200.000	200.000
0,75% Bank of Ireland VRN 2019/08.07.2024 XS2023633931	EUR	0	150.000
0,75% Comcast 2020/20.02.2032 XS2114852564	EUR	200.000	200.000
0,75% WA Palo Alto Netwo 2018/01.07.2023 US697435AD78	USD	0	250.000
0,815% FCC Servicios M 2019/04.12.2023 XS2081491727	EUR	200.000	200.000
0,84% Wintershall Dea 2019/25.09.2025 XS2054209833	EUR	100.000	200.000
0,875% Icade Sante SAS 2019/04.11.2029 FR0013457967	EUR	200.000	200.000
0,875% NASDAQ OMX 2020/13.02.2030 XS2010032881	EUR	150.000	150.000
0,875% PFBR Banca Monte dei 2019/08.10.2026 IT0005386922	EUR	150.000	150.000
0,875% Ses 2019/04.11.2027 XS2075811781	EUR	200.000	200.000
0,875% WA Fortive Corp. UL Fortive Corp. 2019/15.0 US34959JAK43	USD	0	200.000
0,875% WA Fortive Corp. UL Fortive Corp. 2019/15.0 US34959JAJ79	USD	0	200.000
0,9% WA Booking Hldgs. 2014/15.09.2021 US741503AX44	USD	0	100.000
0,925% OPTAN BASF SE UL BASF 2017/09.03.2023 DE000A2BPEU0	USD	0	250.000
1% PFBR CaixaBank 2018/17.01.2028 ES0440609396	EUR	0	200.000
1% Ver. Königreich 2018/22.04.2024 GB00BFWFPL34	GBP	200.000	200.000
1% WA Ctrip.com 2015/01.07.2020 US22943FAF71	USD	0	100.000
1,125% The Dow 2020/15.03.2032 XS2122486066	EUR	175.000	175.000
1,125% WA FMC AG 2014/31.01.2020 DE000A13R491	EUR	0	100.000
1,25% AIB Group PLC 2019/28.05.2024 XS2003442436	EUR	0	200.000
1,25% INFLAT Italien 2015/15.09.2032 IT0005138828	EUR	200.000	200.000
1,25% PFBR ABN 2018/10.01.2033 XS1747670922	EUR	0	300.000
1,25% Ver. Königreich 2020/22.10.2041 GB00BJQWYH73	GBP	400.000	400.000
1,3% INFLAT Italien 2016/15.05.2028 IT0005246134	EUR	200.000	200.000
1,375% NRW 2020/15.01.2120 DE000NRW0L10	EUR	200.000	200.000
1,375% RAI - Radiotele 2019/04.12.2024 XS2089322098	EUR	200.000	200.000
1,375% WA Brocade Communi 2015/01.01.2020 US111621AQ12	USD	0	100.000
1,375% WA Liberty Media UL Liberty Med.A Siriusxm US531229AB89	USD	0	100.000
1,38013% Verizon Comm FRN 2018/15.05.2025 US92343VEP58	USD	0	200.000
1,5% Ceske Drahy 2019/23.05.2026 XS1991190361	EUR	0	150.000
1,5% Int Bank R&D 2016/14.01.2036 XS1342506158	EUR	0	300.000
1,5% WA Cellnex Telecom 2018/16.01.2026 XS1750026186	EUR	0	100.000
1,625% Mexiko 2019/08.04.2026 XS1974394675	EUR	0	200.000

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
1,625% Westlake Chemic 2019/17.07.2029 XS2028104037	EUR	0	150.000
1,62738% Ford Motor Cred FRN 2018/03.05.2023 US345397ZC07	USD	0	200.000
1,75% LBB AG 2019/01.10.2029 DE000A162A83	EUR	0	200.000
1,75% voestalpine 2019/10.04.2026 AT0000A27LQ1	EUR	0	200.000
2% Renault 2018/28.09.2026 FR0013368206	EUR	0	200.000
2% Rumänien 2020/28.01.2032 XS2109812508	EUR	150.000	150.000
2% WA Wright Medical 2015/15.02.2020 US98235TAE73	USD	0	100.000
2% ZF Europe Finan 2019/23.02.2026 XS2010039381	EUR	300.000	300.000
2,045% EP Infrastructu 2019/09.10.2028 XS2062490649	EUR	250.000	250.000
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	0	300.000
2,25% US Treasury 2019/15.08.2049 US912810SJ88	USD	0	300.000
2,375% Bayer AG VRN 2019/12.11.2079 XS2077670003	EUR	100.000	100.000
2,375% Groupe Auchan 2019/25.04.2025 FR0013416146	EUR	0	200.000
2,375% Roadster Financ VRN 2017/08.12.2027 XS1732478265	EUR	0	200.000
2,375% Tauron Polska E 2017/05.07.2027 XS1577960203	EUR	0	200.000
2,5% LPN GAZ 2018/21.03.2026 XS1795409082	EUR	0	200.000
2,536% Panasonic Corp 2019/19.07.2022 USJ6354YAN43	USD	0	300.000
2,75% Hoist Finance A 2018/03.04.2023 XS1884813293	EUR	0	200.000
2,875% Arountown SA VRN 2019/31.12.2099 XS2027946610	EUR	0	150.000
2,875% Infineon VRN 2019/31.12.2099 XS2056730323	EUR	0	200.000
2,875% Telefonica EU 2019/24.09.2099 XS2056371334	EUR	0	200.000
3% VW Fin Serv AG 2020/06.04.2025 XS2152062209	EUR	200.000	200.000
3,25% AXA SA VRN 2018/28.05.2049 XS1799611642	EUR	0	200.000
3,3% DBK 2017/16.11.2022 US251526BL24	USD	0	200.000
3,375% Sampo VRN 2019/23.05.2049 XS1995716211	EUR	0	100.000
3,375% WA Lenovo 2019/24.01.2024 XS1937306121	USD	0	200.000
3,5% DIC Asset 2018/02.10.2023 DE000A2NBZG9	EUR	0	300.000
3,5% WA publity AG 2015/17.11.2020 DE000A169GM5	EUR	0	200.000
3,625% WA Dt. Rohstoff AG 2018/29.03.2023 DE000A2LQF20	EUR	0	225.000
3,75% AP MollerMaersk 2014/22.09.2024 USK0479SAC28	USD	0	175.000
3,75% Petroleos Mex 2014/16.04.2026 XS1057659838	EUR	0	200.000
3,95% Armenien, Repub 2019/26.09.2029 XS2010043904	USD	0	200.000
4% Italien 2019/17.10.2049 US465410BZ07	USD	200.000	200.000

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
4,25% Katjes 2019/12.04.2024 DE000A2TST99	EUR	0	100.000
4,375% Ukraine 2020/27.01.2030 XS2010033343	EUR	200.000	200.000
4,4% ABN VRN 2017/27.03.2028 XS1586330604	USD	0	200.000
4,5% Corp Nac Chile 2017/01.08.2047 USP3143NAZ70	USD	0	200.000
4,5% PANAMA REPUBLIK 2018/16.04.2050 US698299BH68	USD	200.000	200.000
4,563% Lukoil Int 2013/24.04.2023 XS0919504562	USD	0	200.000
4,596% Assi. Generali VRN 2014/31.12.2099 XS1140860534	EUR	0	200.000
4,625% VW Int Fin NV VRN 2018/27.06.2099 XS1799939027	EUR	0	200.000
4,875% UNICREDIT VRN 2019/20.02.2029 XS1953271225	EUR	0	200.000
5,25% Scor Se VRN 2018/31.12.2099 FR0013322823	USD	0	200.000
5,3% Tesla Inc. 2017/15.08.2025 USU8810LAA18	USD	0	200.000
6% Diok RealEstate 2018/01.10.2023 DE000A2NBY22	EUR	0	200.000
6,375% Raffinerie Heid 2017/01.12.2022 XS1729059862	EUR	0	300.000
Sonstige Forderungswertpapiere			
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1997/31.12.2099 FLAT DE0005550719	STK	0	500
15% GS RENTE Bertelsmann 2000/12.05.2199 FLAT DE0005229942	EUR	0	50.000
5,125% GS RENTE Bayerische LBK 2007/08.04.2020 FLA DE000BLB37M5	EUR	0	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,05% WA adidas AG 2018/12.09.2023 DE000A2LQRW5	EUR	0	200.000
Sonstige Forderungswertpapiere			
4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT DE000A0D4TQ9	EUR	0	100.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1% WA Sea Ltd. UL Sea Ltd. ADR 2019/01.12.2024 US81141RAC43	USD	100.000	100.000
Investmentanteile			
KVG-eigene Investmentanteile			
Warburg-Corp.Bds Soci.Resp.-Fd Inhaber-Anteile B DE000A12BTT8 / 0,21 %	STK	0	4.250
Gruppenfremde Investmentanteile			
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis. LU0907927841 / 0,40 %	STK	0	5.000
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N. LU0960826658 / 1,00 %	STK	0	6.750

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 11.06.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)

EUR

2.668

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2020

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

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

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. September 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. September 2020
Devisen	Kurse per 30. September 2020

- 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.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,648350
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,915150
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,572950
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,545250
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,173300

- Kapitalmaßnahmen:

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

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens seit dem 10. September 2020:

ICE BofA Global Government Index	100,00 %
----------------------------------	----------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens bis zum 09. September 2020

REXP	50,00 %
EURO STOXX 50	25,00 %
JPM CASH EUROPE 1M INDEX	25,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,151291 %
Größter potenzieller Risikobetrag	6,939866 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,188554 %

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. Oktober 2019 bis 30. September 2020 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 30.09.2020 gemäß § 37 Abs. 1 DerivateV EUR 2.174.160,17
- 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) 0,97

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)

Anteilklasse R	1,37 %
Anteilklasse I	0,90 %

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 01.10.2019 bis 30.09.2020 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 24.855,46 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 01.10.2019 bis 30.09.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,60 %	0,30 %
Ausgabeaufschlag	3,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 500.000,00
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

Hinweise an die Anleger

- Mit Wirkung zum 2. November 2020 wurde das Sondervermögen umbenannt in "WARBURG Global Fixed Income".
- Der Vertrag mit dem Portfoliomanager Salm-Salm & Partner GmbH, Wallhausen, wurde zum 31. Mai 2020 gekündigt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anzahl Mitarbeiter: 30 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	31.12.2019
Geschäftsjahr: 01.01.2019 – 31.12.2019	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	2.841.552,54	743.250,00	3.584.802,54
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			1.671.630,67
davon Geschäftsleiter			766.645,47
davon andere Risikoträger			554.180,28
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion			350.804,92
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			0,00
*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet			

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

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

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, das 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 Vermögensgegenstände 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)

Bis zum 31.Mai 2020: Salm-Salm & Partner GmbH, Wallhausen

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

Das Auslagerungsunternehmen hat für das Geschäftsjahr 2019 folgende Information selbst veröffentlicht bzw. uns zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	1.320.000,00 EUR
davon feste Vergütung	1.301.000,00 EUR
davon variable Vergütung	19.000,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	00,0 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (inkl. Geschäftsführer)	22

Hamburg, den 18. Januar 2021

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg*

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 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 19. Januar 2021

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