



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 2019	8
Vermögensaufstellung im Detail	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	15
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2019	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26

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 2018)

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

Matthias Mansel

bis zum 31. Mai 2019:
Caroline Isabell Specht

seit dem 6. Mai 2019:
Christian Schmaal

Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschlussprüfer

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

1. Anlageziele und Anlagestrategie

Der WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS strebt 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 stehen die Aspekte Bonität, Wachstum und/oder Ertrag im Vordergrund der Überlegungen. Die Vergleichs-Benchmark besteht aus je 30% Wandelanleihen, Unternehmensanleihen und Bundesanleihen aller Laufzeiten sowie aus 10% Staatsanleihenindex deutscher einjähriger Anleihen.

Das Portfolio bietet 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 umfasst europäische Staats-, Unternehmens- und Wandelanleihen. Anlagen außerhalb Europas dienen der ergänzenden Beimischung. Die zwischen diesen Instrumenten wirkende Diversifikationswirkung wird um eine aktive Allokation ergänzt, welche zu weiteren positiven Ergebnisbeiträgen führen sollte. In Abhängigkeit von der Markteinschätzung werden 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 werden neben direkten Anlagen auch Zielfonds zur Beimischung erworben.

2. Anlagepolitik und -ergebnis

Die Berichtsperiode war durch eine Eskalation des Handelskonfliktes zwischen den USA und China, eine ausgeprägte Schwäche des Aktienmarktes im Herbst 2018 sowie steigenden Risikoprämien bei Unternehmensanleihen und eine daraufhin einsetzende konzertierte geldpolitische Wende der großen Zentralbanken geprägt.

Im Januar und Februar drehte sich die Stimmung der Marktteilnehmer zu Gunsten konjunktursensitiver Anlageklassen wie Aktien, Unternehmens- und Wandelanleihen sowie Staatsanleihen der europäischen Peripherie.

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen und Pfandbriefen strategisch übergewichtet. Diese Übergewichtung wurde von 42,1% auf 47,0% zum Ende des Berichtszeitraums ausgebaut. In Wandelanleihen war die Positionie-

rung gegenüber der Benchmark zwischenzeitlich deutlich defensiver gestaltet worden. Dies zeigt sich an der Gewichtung der Anlageklasse, die von 32,7% auf 27,8% reduziert wurde sowie an der Sensitivität der Wandelanleihen zum Aktienmarkt, die gemessen am sogenannten Delta zu europäischen Aktienmärkten von ca. 0,46 auf 0,36 reduziert wurde.

Anlagen hoher und höchster Bonität mit Spitzenratings von AA-AAA wie Staatsanleihen kerneuropäischer Länder sowie Covered Bonds generierten in Phasen erhöhter Risikoaversion der Marktteilnehmer positive Performancebeiträge. Die konjunktursensitiven Anlagen wie Unternehmensanleihen und Nachrangtitel, auf die der Schwerpunkt unserer Allokation gelegt wurde, konnten im Berichtszeitraum von sinkenden Risikoprämien profitieren. Die Quote der Nachrangtitel wurde in Phasen steigender Risikofreude der Anleger unter Wahrnehmen attraktiver Chancen am Primärmarkt wieder von 11,1% auf 15,0% erhöht.

Leicht ausgebaut wurde auch der Anteil der Staatsanleihen von 11,9% auf 16,2%.

Die Volatilität des Portfolios liegt zum 30.09.2019 bei 2,4 % p.a. und damit leicht über der Volatilität der Benchmark von ca. 1,6 %. Für die gesamte Berichtsperiode war eine leicht oberhalb der Benchmark liegende Volatilität zu beobachten.

Im Berichtszeitraum wies der WARBURG - RENTEN PLUS – FONDS eine Wertentwicklung von +7,95 % in der Anteilklasse I und +7,44 % in der Anteilklasse R auf. Die Vergleichs-Benchmark stieg im Berichtszeitraum hingegen um lediglich 2,91 % an. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko ist eine zentrale Quelle von Chancen und Risiken für das Portfolio. Deshalb unterliegt es der aktiven Steuerung durch das Fondsmanagement. Im Berichtszeitraum erfolgte eine vergleichsweise ausgeglichene Positionierung hinsichtlich von Zins-

änderungsrisiken einerseits und Chancen aus Anlagen mit Bonitäts-risikoaufschlägen wie Unternehmensanleihen andererseits. Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio sowohl hinsichtlich der Kreditqualität als auch der Zinssensitivität defensiver aufgestellt.

Am Ende des Berichtszeitraums lag die Duration auf Fondsebene bei ca. 4,9 Jahren und damit ca. 0,3 Jahre länger als zu Beginn des Berichtszeitraumes. (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).

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu 37,3 % in Fremdwährungstiteln investiert, wovon 31,8%-Punkte auf US-Dollar denominatede Anlagen entfallen. Mit 55% aller Fremdwährungsanlagen entfällt auf Wandelanleihen der Großteil der Fremdwährungsanlagen. Für eine globale Wandelanleihenquote entspricht der Währungsmix einer neutralen Aufstellung.

Das Exposure in US-Dollar wurde mit Devisentermingeschäften reduziert. Unter Berücksichtigung des am Ende des Berichtszeitraumes bestehenden Devisentermingeschäfts über 3 Mio. US-Dollar reduziert sich das US-Dollar-Exposure um 15,4% auf 16,3% des Fondsvermögens.

Das Währungsrisiko wird als vergleichsweise gering eingestuft.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der Warburg - RENTEN PLUS - FONDS war entsprechend seinem Anlagekonzept im Verlauf des Berichtszeitraums zwischen rund 27 % und 33 % in Wandelanleihen investiert. Dies erfolgte mit der Anlage in Einzeltiteln (Wandelanleihen und Optionsanleihen). Bei einem Delta der Anlagen in Wandelanleihen zum Aktienindex EURO STOXX 50 von ca. 0,5 und einer durchschnittlichen Wandelanleihenquote von 30% des Fondsvermögens sind rund 15 % des Fondswertes Aktienkursrisiken ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließ-

lich 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 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 der Größe der Euro-Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Unternehmensanleihen machten zum Ende des Geschäftsjahres ca. 47 % des Fonds aus. Wandelanleihen kamen auf ca. 28 % des Fondsvermögens. Der Fonds investiert überwiegend in Anleihen mit Investment-Grade Qualität, unter Beachtung einer sehr hohen Diversifikation auf Titel- und Schuldnerbene. Das Bonitätsrisiko wird deshalb als niedrig eingestuft.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS zu verzeichnen.

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	59.865,97	9.858,65	69.724,62
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	234.394,18	38.626,40	273.020,58
3. Erträge aus Investmentanteilen	26.974,85	4.427,82	31.402,67
4. Abzug inländischer / ausländischer Quellensteuer	-4.173,75	-687,62	-4.861,37
Summe der Erträge	317.061,25	52.225,25	369.286,50
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.515,62	-745,93	-5.261,55
2. Verwaltungsvergütung	-170.018,89	-16.557,66	-186.576,55
3. Verwahrstellenvergütung	-14.304,65	-2.357,54	-16.662,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.273,97	-1.858,06	-13.132,03
5. Sonstige Aufwendungen	-5.505,70	-1.628,29	-7.133,99
davon Fremde Depotgebühren	-1.987,33	-325,81	-2.313,14
davon Researchkosten	-2.590,17	-1.149,88	-3.740,05
Summe der Aufwendungen	-205.618,83	-23.147,48	-228.766,31
III. Ordentlicher Nettoertrag	111.442,42	29.077,77	140.520,19
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	768.745,61	126.340,07	895.085,68
davon aus Wertpapiergeschäften	768.745,61	126.340,07	895.085,68
2. Realisierte Verluste	-493.384,06	-81.578,35	-574.962,41
davon aus Wertpapiergeschäften	-213.812,65	-35.334,51	-249.147,16
davon aus Devisenkassa- und termingeschäften	-279.571,41	-46.243,84	-325.815,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	275.361,55	44.761,72	320.123,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	386.803,97	73.839,49	460.643,46
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	197.295,45	93.309,04	290.604,49
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	451.649,30	213.603,33	665.252,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	648.944,75	306.912,37	955.857,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.035.748,72	380.751,86	1.416.500,58

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Entwicklung des Sondervermögens

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.505.043,46	12.227.107,94	26.732.151,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00	-240.537,25	-240.537,25
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	-565.306,92	-10.008.355,85	-10.573.662,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	2.264.252,36	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-2.829.559,28	-10.008.355,85	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	9.185,83	105.464,02	114.649,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.035.748,72	380.751,86	1.416.500,58
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	197.295,45	93.309,04	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	451.649,30	213.603,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	14.984.671,09	2.464.430,72	17.449.101,81

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	386.803,97	1,154
II. Wiederanlage	386.803,97	1,154

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert
30.09.2019	EUR	14.984.671,09	EUR 44,72
30.09.2018	EUR	14.505.043,46	EUR 41,62
30.09.2017	EUR	21.329.982,71	EUR 42,34
30.09.2016	EUR	20.493.802,07	EUR 41,66

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	373.066,87	6,822
1. Vortrag aus dem Vorjahr	217.649,03	3,980
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	73.839,49	1,350
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	81.578,35	1,492
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	336.427,92	6,152
1. Vortrag auf neue Rechnung	336.427,92	6,152
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	36.638,95	0,670
1. Endausschüttung	36.638,95	0,670

*) 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
30.09.2019	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
30.09.2016	EUR	18.750.210,83	EUR 43,71

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Vermögensübersicht zum 30. September 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	102,76 %	102,76 %
1. Anleihen		
Finanzsektor	30,45 %	Bundesrepublik Deutschland 15,22 %
Handel und Dienstleistung	15,68 %	USA 13,90 %
Staaten, Länder und Gemeinden	14,05 %	Niederlande 10,05 %
Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	10,97 %	Frankreich 7,16 %
Technologiesektor	5,94 %	Italien 5,77 %
sonstige	11,74 %	sonstige 36,73 %
gesamt	88,83 %	88,83 %
2. Wertpapier-Investmentanteile	9,43 %	9,43 %
3. Derivate	-0,18 %	-0,18 %
4. Forderungen	2,83 %	2,83 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	1,85 %	1,85 %
II. Verbindlichkeiten	-2,76 %	-2,76 %
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 30.09.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					17.639.662,22	101,09
Börsengehandelte Wertpapiere					15.540.717,22	89,06
Verzinsliche Wertpapiere						
0% WA ANAHOLDINGS INC Zero-Bond 2017/19.09.2024 XS1673858426	JPY	10.000.000	0 0	JPY 100,0340	84.828,49	0,49
0% WA Brit Land JSY Zero-Bond 2015/09.06.2020 XS1242977889	GBP	100.000	0 0	GBP 98,8550	111.216,74	0,64
0% WA Carrefour SA Zero-Bond 2018/27.03.2024 FR0013326204	USD	200.000	0 0	USD 98,1240	179.475,97	1,03
0% WA China Overseas Zero-Bond 2016/05.01.2023 XS1333468301	USD	200.000	0 0	USD 110,6660	202.416,21	1,16
0% WA CSR Corp Zero-Bond 2016/05.02.2021 XS1334803589	USD	250.000	0 0	USD 97,0350	221.855,14	1,27
0% WA Geely Sweden Fi UL Volvo B Zero-Bond 2019/19 XS1933947951	EUR	100.000	100.000 0	EUR 98,0970	98.097,00	0,56
0% WA Glencore UL Glencore Xstrata Zero-Bond 2018/ XS1799614232	USD	200.000	0 0	USD 85,4800	156.349,17	0,90
0% WA Kyushu Electric Zero-Bond 2017/31.03.2022 XS1575961872	JPY	10.000.000	0 0	JPY 99,8990	84.714,01	0,49
0% WA LIXIL Group Cor Zero-Bond 2015/04.03.2022 XS1189655829	JPY	20.000.000	0 0	JPY 98,0360	166.268,39	0,95
0% WA Mitsub Chem Zero-Bond 2017/29.03.2024 XS1580542139	JPY	10.000.000	0 0	JPY 101,8860	86.398,98	0,50
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond 2015/18 DE000A14J3R2	EUR	100.000	0 0	EUR 99,8590	99.859,00	0,57
0% WA SONY Corp Zero-Bond 2015/30.09.2022 JP343500PF78	JPY	20.000.000	0 0	JPY 134,5500	228.195,89	1,31
0% WA Vodafone Zero-Bond 2015/26.11.2020 XS1325649140	GBP	100.000	0 0	GBP 98,4200	110.727,34	0,63
0,15% WA Sika 2018/05.06.2025 CH0413990240	CHF	100.000	0 0	CHF 110,2500	101.584,82	0,58
0,193% RCI Bnq FRN 2017/04.11.2024 FR0013292687	EUR	250.000	0 0	EUR 98,2800	245.700,00	1,41
0,2375% WA Symrise 2017/20.06.2024 DE000SYM7787	EUR	100.000	0 0	EUR 118,6850	118.685,00	0,68
0,25% WA STMicro 2017/03.07.2024 XS1638065414	USD	200.000	0 0	USD 118,0150	215.858,06	1,24
0,5% WA Qiagen NV UL Qiagen N.V. 2017/13.09.2023 XS1682511818	USD	200.000	0 0	USD 104,5100	191.156,43	1,10
0,5% WA Splunk Inc. 2018/15.09.2023 US848637AC82	USD	200.000	0 0	USD 108,3750	198.225,80	1,14
0,75% Bank of Ireland VRN 2019/08.07.2024 XS2023633931	EUR	150.000	150.000 0	EUR 99,8000	149.700,00	0,86
0,75% WA Palo Alto Netwo 2018/01.07.2023 US697435AD78	USD	250.000	0 0	USD 106,0880	242.553,39	1,39
0,84% Wintershall Dea 2019/25.09.2025 XS2054209833	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,2250	100.225,00	0,57
0,875% WA Fortive Corp. UL Fortive Corp. 2019/15.0 US34959JAJ79	USD	200.000	200.000 0	USD 99,0570	181.182,50	1,04
0,9% WA Booking Hldgs. 2014/15.09.2021 US741503AX44	USD	100.000	0 0	USD 115,7600	105.866,75	0,61
0,925% OPTAN BASF SE UL BASF 2017/09.03.2023 DE000A2BPEU0	USD	250.000	0 0	USD 95,3750	218.059,81	1,25
1% PFBR Caixaabank 2018/17.01.2028 ES0440609396	EUR	200.000	0 0	EUR 109,4450	218.890,00	1,25
1% WA Ctrip.com 2015/01.07.2020 US22943FAF71	USD	100.000	0 0	USD 97,8000	89.441,68	0,51
1,125% WA FMC AG 2014/31.01.2020 DE000A13R491	EUR	100.000	0 0	EUR 100,4760	100.476,00	0,58

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,25% AIB Group PLC 2019/28.05.2024 XS2003442436	EUR	200.000	200.000 0	EUR	102,0830	204.166,00	1,17
1,25% PFBR ABN 2018/10.01.2033 XS1747670922	EUR	300.000	0 0	EUR	116,6150	349.845,00	2,00
1,375% WA Brocade Communi 2015/01.01.2020 US111621AQ12	USD	100.000	0 0	USD	100,3820	91.803,01	0,53
1,375% WA Liberty Media UL Liberty Med.A Siriusxm US531229AB89	USD	100.000	0 0	USD	119,4900	109.277,97	0,63
1,5% Ceske Drahy 2019/23.05.2026 XS1991190361	EUR	150.000	150.000 0	EUR	105,2000	157.800,00	0,90
1,5% Int Bank R&D 2016/14.01.2036 XS1342506158	EUR	300.000	0 0	EUR	124,1450	372.435,00	2,13
1,5% WA Cellnex Telecom 2018/16.01.2026 XS1750026186	EUR	100.000	0 0	EUR	129,9450	129.945,00	0,74
1,625% Mexiko 2019/08.04.2026 XS1974394675	EUR	200.000	200.000 0	EUR	104,3100	208.620,00	1,20
1,625% Westlake Chemic 2019/17.07.2029 XS2028104037	EUR	150.000	150.000 0	EUR	102,4500	153.675,00	0,88
1,75% LBB AG 2019/01.10.2029 DE000A162A83	EUR	200.000	200.000 0	EUR	99,2570	198.514,00	1,14
1,75% voestalpine 2019/10.04.2026 AT0000A27LQ1	EUR	200.000	200.000 0	EUR	102,9000	205.800,00	1,18
2% Renault 2018/28.09.2026 FR0013368206	EUR	200.000	0 0	EUR	107,1240	214.248,00	1,23
2% WA Wright Medical 2015/15.02.2020 US98235TAE73	USD	100.000	0 0	USD	99,0100	90.548,26	0,52
2,2% Italien 2017/01.06.2027 IT0005240830	EUR	200.000	0 200.000	EUR	112,1050	224.210,00	1,28
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	300.000	0 0	EUR	112,9000	338.700,00	1,94
2,25% US Treasury 2019/15.08.2049 US912810SJ88	USD	300.000	300.000 0	USD	102,6563	281.648,68	1,61
2,375% Groupe Auchan 2019/25.04.2025 FR0013416146	EUR	200.000	200.000 0	EUR	103,0200	206.040,00	1,18
2,375% Roadster Financ VRN 2017/08.12.2027 XS1732478265	EUR	200.000	0 100.000	EUR	104,0270	208.054,00	1,19
2,375% Tauron Polska E 2017/05.07.2027 XS1577960203	EUR	200.000	0 0	EUR	106,9350	213.870,00	1,23
2,5% LPN GAZ 2018/21.03.2026 XS1795409082	EUR	200.000	0 0	EUR	107,6850	215.370,00	1,23
2,536% Panasonic Corp 2019/19.07.2022 USJ6354YAN43	USD	300.000	300.000 0	USD	100,6460	276.133,34	1,58
2,75% Hoist Finance A 2018/03.04.2023 XS1884813293	EUR	200.000	0 0	EUR	101,8250	203.650,00	1,17
2,875% Arountown SA VRN 2019/31.12.2099 XS2027946610	EUR	150.000	150.000 0	EUR	101,7200	152.580,00	0,87
2,875% Infineon VRN 2019/31.12.2099 XS2056730323	EUR	200.000	200.000 0	EUR	99,7350	199.470,00	1,14
2,875% Telefonica EU 2019/24.09.2099 XS2056371334	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,8400	201.680,00	1,16
3,25% AXA SA VRN 2018/28.05.2049 XS1799611642	EUR	200.000	0 0	EUR	113,4350	226.870,00	1,30
3,25813% Verizon Comm FRN 2018/15.05.2025 US92343VEP58	USD	200.000	0 0	USD	101,2700	185.230,23	1,06
3,3% DBK 2017/16.11.2022 US251526BL24	USD	200.000	200.000 0	USD	99,8060	182.552,47	1,05
3,375% Montenegro, Rep 2018/21.04.2025 XS1807201899	EUR	200.000	0 200.000	EUR	107,2200	214.440,00	1,23
3,375% Sampo VRN 2019/23.05.2049 XS1995716211	EUR	100.000	100.000 0	EUR	112,7400	112.740,00	0,65
3,375% WA Lenovo 2019/24.01.2024 XS1937306121	USD	200.000	200.000 0	USD	107,5430	196.704,01	1,13
3,39313% Ford Motor Cred FRN 2018/03.05.2023 US345397ZC07	USD	200.000	0 0	USD	98,0500	179.340,62	1,03
3,5% DIC Asset 2018/02.10.2023 DE000A2NBZG9	EUR	300.000	0 0	EUR	107,2000	321.600,00	1,84

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,5% WA publity AG 2015/17.11.2020 DE000A169GM5	EUR	200.000	0 100.000	EUR	94,0000	188.000,00	1,08
3,625% WA Dt. Rohstoff AG 2018/29.03.2023 DE000A2LQF20	EUR	225.000	0 0	EUR	97,2000	218.700,00	1,25
3,75% AP MollerMaersk 2014/22.09.2024 USK0479SAC28	USD	175.000	175.000 0	USD	102,6000	164.205,04	0,94
3,75% Petroleos Mex 2014/16.04.2026 XS1057659838	EUR	200.000	0 0	EUR	100,6550	201.310,00	1,15
3,875% Kasachstan, Rep 2014/14.10.2024 XS1120709669	USD	250.000	0 0	USD	106,2400	242.900,91	1,39
3,95% Armenien, Repub 2019/26.09.2029 XS2010043904	USD	200.000	200.000 0	USD	97,9450	179.148,57	1,03
4,2% Spanien 2005/31.01.2037 ES0000012932	EUR	200.000	0 0	EUR	159,5020	319.004,00	1,83
4,25% Katjes 2019/12.04.2024 DE000A2TST99	EUR	100.000	100.000 0	EUR	105,5000	105.500,00	0,60
4,375% URUGUAY REP 2019/23.01.2031 US917288BK78	USD	200.000	200.000 0	USD	110,4200	201.966,25	1,16
4,4% ABN VRN 2017/27.03.2028 XS1586330604	USD	200.000	0 0	USD	103,2500	188.851,80	1,08
4,5% Corp Nac Chile 2017/01.08.2047 USP3143NAZ70	USD	200.000	0 0	USD	112,3200	205.441,49	1,18
4,563% Lukoil Int 2013/24.04.2023 XS0919504562	USD	200.000	0 0	USD	105,5050	192.976,36	1,11
4,596% Assi. Generali VRN 2014/31.12.2099 XS1140860534	EUR	200.000	0 0	EUR	109,1500	218.300,00	1,25
4,625% VW Int Fin NV VRN 2018/27.06.2099 XS1799939027	EUR	200.000	0 0	EUR	110,8950	221.790,00	1,27
4,875% UNICREDIT VRN 2019/20.02.2029 XS1953271225	EUR	200.000	200.000 0	EUR	112,5000	225.000,00	1,29
5,25% Scor Se VRN 2018/31.12.2099 FR0013322823	USD	200.000	0 0	USD	96,9000	177.237,19	1,02
5,3% Tesla Inc. 2017/15.08.2025 USU8810LAA18	USD	200.000	0 0	USD	92,1110	168.477,75	0,97
6% Diok RealEstate 2018/01.10.2023 DE000A2NBY22	EUR	200.000	0 0	EUR	100,0000	200.000,00	1,15
6,375% Raffinerie Heid 2017/01.12.2022 XS1729059862	EUR	300.000	0 0	EUR	88,8150	266.445,00	1,53
6,875% Georgien 2011/12.04.2021 XS0617134092	USD	250.000	250.000 0	USD	105,4500	241.094,70	1,38
Sonstige Forderungswertpapiere							
15% GS RENTE Bertelsmann 2000/12.05.2199 FLAT DE0005229942	EUR	50.000	0 0	EUR	346,1000	173.050,00	0,99
5,125% GS RENTE Bayerische LBK 2007/31.12.2019 FLA DE000BLB37M5	EUR	100.000	0 0	EUR	105,7500	105.750,00	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					453.100,00	2,60	
Verzinsliche Wertpapiere							
0,05% WA adidas AG 2018/12.09.2023 DE000A2LQRW5	EUR	200.000	0 0	EUR	119,0500	238.100,00	1,36
Sonstige Forderungswertpapiere							
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1997/31.12.2099 FLAT DE0005550719	STK	500	0 0	EUR	216,0000	108.000,00	0,62
4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT DE000A0D4TQ9	EUR	100.000	0 0	EUR	107,0000	107.000,00	0,61
Investmentanteile					1.645.845,00	9,43	
KVG-eigene Investmentanteile							
Warburg-Corp.Bds Soci.Resp.-Fd Inhaber-Anteile B DE000A12BTT8 / 0,21 %	STK	4.250	4.250 0	EUR	105,8300	449.777,50	2,58

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Gruppenfremde Investmentanteile						
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis. LU0907927841 / 0,40 %	STK	5.000	0 EUR 0	108,2500	541.250,00	3,10
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N. LU0960826658 / 1,00 %	STK	6.750	0 EUR 0	97,0100	654.817,50	3,75

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-32.179,87	-0,18
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-32.179,87	-0,18
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-32.179,87	-0,18
Offene Positionen							
DTG USD/EUR VERFALL 16.01.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			3.000.000,00		USD 99,3478	-32.179,87	-0,18

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

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Sonstige Vermögensgegenstände					323.178,38	1,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	182.476,17			182.476,17	1,05
Zinsansprüche	EUR	140.702,21			140.702,21	0,81
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					-49.279,19	-0,28
EUR-Kredite Verwahrstelle	EUR	-49.279,19			-49.279,19	-0,28
Sonstige Verbindlichkeiten					-432.279,73	-2,48
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-34.149,16			-34.149,16	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-41,49			-41,49	0,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-397.466,00			-397.466,00	-2,28
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-623,08			-623,08	0,00
Fondsvermögen				EUR	17.449.101,81	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	44,72	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	335.106	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	45,07	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	54.685	

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 Haniel Finance ULFehler 1 Zero-Bond 2015/12. DE000A161GV3	EUR	0	100.000
0% WA Hon Hai Precis Zero-Bond 2017/06.11.2022 XS1698403778	USD	0	200.000
0% WA Kansai Paint Co Zero-Bond 2016/17.06.2019 XS1425420483	JPY	0	20.000.000
0% WA Smart Insight I UL Country Garden Holdings C XS1756818768	HKD	0	2.000.000
0% WA Toray Zero-Bond 2014/30.08.2019 XS1069938741	JPY	0	10.000.000
0% WA Unibail-Rodamco Zero-Bond 2015/01.01.2022 FR0012658094	STK	0	500
0% WA Valeo S.A. UL Valéo S.A. Zero-Bond 2016/16.0 XS1433199624	USD	0	200.000
0% WA Yamada Denki Co Zero-Bond 2014/28.06.2019 XS1064689075	JPY	0	10.000.000
0,05% WA Bayer AG UL Covestro AG 2017/15.06.2020 DE000A2E4GF6	EUR	0	200.000
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	200.000	400.000
0,125% Dassault 2019/16.09.2026 FR0013444544	EUR	200.000	200.000
0,125% WA Marine Harvest 2015/05.11.2020 NO0010748742	EUR	0	100.000
0,25% WA Grand City Prop 2016/02.03.2022 XS1373990834	EUR	0	200.000
0,25% WA Telenor East Ho UL Veon Ltd. ADR 2016/20. XS1494008003	USD	0	200.000
0,25% WA Teva Pharm. 2006/01.02.2026 US88163VAE92	USD	0	100.000
0,25% WA Workday Inc. 2017/01.10.2022 US98138HAE18	USD	0	200.000
0,25% WA Workday Inc. 2017/01.10.2022 US98138HAF82	USD	200.000	200.000
0,325% WA Deutsche Wohnen 2017/26.07.2024 DE000A2BPPB84	EUR	0	200.000
0,338% SKY PLC FRN 2015/01.04.2020 XS1212467911	EUR	0	300.000
0,375% Kommunalkredit 2017/12.07.2021 XS1645257590	EUR	0	300.000
0,5% Hamburg Commerc 2019/23.05.2022 DE000HCB0AD0	EUR	100.000	100.000
0,5% Int Cons Air 2019/04.07.2023 XS2020580945	EUR	100.000	100.000
0,5% PFBR Deutsche Bank S 2018/11.03.2024 ES0413320096	EUR	0	200.000
0,5% Splunk 2023 Cv 144A US848637AA27	USD	0	200.000
0,5% WA Illumina 2014/15.06.2021 US452327AH26	USD	0	100.000
0,5% WA Total SA 2015/02.12.2022 XS1327914062	USD	0	200.000
0,506% SG FRN 2017/01.04.2022 XS1586146851	EUR	0	300.000
0,625% Abertis Infr. 2019/15.07.2025 XS2025466413	EUR	200.000	200.000
0,625% PFBR DBK 2018/21.08.2025 DE000DL19T67	EUR	0	300.000

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
0,625% PFBR PKO Bank Hipote 2017/24.01.2023 XS1588411188	EUR	0	300.000
0,625% WA Atlassian Inc. UL Atlassian Corp. A DI - US04947PAA03	USD	0	200.000
0,742% Intesa FRN 2014/17.04.2019 XS1057822766	EUR	0	200.000
0,875% Covivio 13-19 Cv FR0011629344	STK	0	1.000
0,875% ERSTE BANK 2019/22.05.2026 XS2000538343	EUR	200.000	200.000
0,875% WA ams 2017/28.09.2022 DE000A19PVM4	USD	0	200.000
1% A2A 2019/16.07.2029 XS2026150313	EUR	100.000	100.000
1% BMW Fin 2018/29.08.2025 XS1873143645	EUR	0	200.000
1% CEPESA Finance S 2019/16.02.2025 XS1996435688	EUR	200.000	200.000
1,125% Kroatien 2019/19.06.2029 XS1843434876	EUR	200.000	200.000
1,125% Schaeffler AG 2019/26.03.2022 DE000A2YB699	EUR	150.000	150.000
1,125% Securitas 2017/20.02.2024 XS1567901761	EUR	0	300.000
1,25% FCA Bank S.p.A. 2019/21.06.2022 XS1954697923	EUR	100.000	100.000
1,25% Flowserve Corp. 2015/17.03.2022 XS1196536731	EUR	0	300.000
1,375% PFBR Intesa 2015/18.12.2025 IT0005156044	EUR	0	200.000
1,375% Sydbank 2018/18.09.2023 XS1880919383	EUR	0	200.000
1,5% Bayer Cap 2018/26.06.2026 XS1840618059	EUR	0	200.000
1,5% Israel 2019/16.01.2029 XS1936100483	EUR	250.000	250.000
1,6% Delphi 2016/15.09.2028 XS1485603747	EUR	0	200.000
1,625% Groupe VYV UMG 2019/02.07.2029 FR0013430840	EUR	300.000	300.000
1,625% VW Int Fin NV 2015/16.01.2030 XS1167667283	EUR	0	300.000
1,625% WA Microchip Techn 2017/15.02.2027 US595017AF11	USD	0	200.000
1,65% Italien 2015/01.03.2032 IT0005094088	EUR	0	200.000
1,65% OPTAN Siemens Fin UL Siemens AG OS Siemens C DE000A17D8Q6	USD	0	250.000
1,75% CDN Housing 2017/15.06.2022 CA13509PFY49	CAD	0	350.000
1,75% Rentenbank 2016/27.07.2026 US515110BR44	USD	0	200.000
1,75% WA DP World PLC 2014/19.06.2024 XS1078764302	USD	0	200.000
1,875% Korea Gas 2016/18.07.2021 US50066CAK53	USD	0	300.000
1,875% OPTAN Brenntag Fin ULFehler 1 2015/02.12.20 DE000A1Z3XP8	USD	0	250.000
1,875% WA Jazz Investment 2014/15.08.2021 US472145AB79	USD	0	200.000
2% WA Klöckner Fin 2016/08.09.2023 DE000A185XT1	EUR	200.000	200.000
2,2% LBBW 2019/09.05.2029 DE000LB13HZ5	EUR	900.000	900.000
2,25% Mitsubishi UFJ 2016/07.09.2021 XS1485531492	USD	0	200.000

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
2,3% American Honda 2016/09.09.2026 US02665WBH34	USD	0	250.000
2,375% BAWAG Group AG VRN 2019/26.03.2029 XS1968814332	EUR	200.000	200.000
2,45% Italien 2018/01.10.2023 IT0005344335	EUR	200.000	200.000
2,5% ORLEN Capital A 2016/07.06.2023 XS1429673327	EUR	0	200.000
2,575% Bco Bilbao VRN 2019/22.02.2029 XS1954087695	EUR	100.000	100.000
2,625% Groupe Auchan 2019/30.01.2024 FR0013399060	EUR	200.000	200.000
2,75% eBay 2017/30.01.2023 US278642AS20	USD	0	300.000
2,75% Elia Sys. VRN 2018/31.12.2099 BE0002597756	EUR	0	100.000
2,75% Vestas Wind 2015/11.03.2022 XS1197336263	EUR	0	200.000
2,864% TeliaCompany FRN 2017/04.10.2077 XS1590783533	SEK	0	3.000.000
2,875% Rumänien 2016/26.05.2028 XS1420357318	EUR	0	200.000
2,875% WA Macquarie Infra 2014/15.07.2019 US55608BAA35	USD	0	100.000
3% Hyundai Cap 2017/29.08.2022 USY3815NAY77	USD	0	300.000
3% Kroatien 2017/20.03.2027 XS1428088626	EUR	0	200.000
3,068% REC Ltd. 2017/18.12.2020 XS1733878810	USD	0	200.000
3,25% Anglo Amer Cap 2014/03.04.2023 XS1052677892	EUR	0	150.000
3,25% DIC Asset 2017/11.07.2022 DE000A2GSCV5	EUR	0	300.000
3,375% WA Hungarian State UL Richter Gedeon Vegye XS0993164895	EUR	0	100.000
3,45% Griechenland 2019/02.04.2024 GR0114031561	EUR	400.000	400.000
3,5% CHN Peoples Rep 2018/19.10.2028 XS1891574441	USD	250.000	250.000
3,625% Scor Se VRN 2016/27.05.2048 FR0013179314	EUR	0	200.000
3,875% Griechenland 2019/12.03.2029 GR0124035693	EUR	250.000	250.000
3,875% Kolumbien, Repu 2016/22.03.2026 XS1385239006	EUR	0	200.000
4% CBK 2017/30.03.2027 DE000CZ40LW5	EUR	0	200.000
4% General Mills 2018/17.04.2025 US370334CF96	USD	0	250.000
4,1% Portugal 2015/15.02.2045 PTOTEBOE0020	EUR	130.000	380.000
4,125% Naturgy Fin.14/Und.Flr XS1139494493	EUR	0	200.000
4,125% Verizon Comm 2016/15.08.2046 US92343VDC54	USD	0	200.000
4,3% St Chart PLC 2016/19.02.2027 XS1480699641	USD	0	250.000
4,5% Repsol Int VRN 2015/25.03.2075 XS1207058733	EUR	0	250.000
5,625% Nordmazedonien 16/23 Regs XS1452578591	EUR	0	200.000
7,7% Scan Bidco A/S 2016/27.06.2022 NO0010768062	USD	0	200.000

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,5% PFBR Münchener Hypo 2013/04.07.2028 DE000MHB10J3	EUR	0	100.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,75% WA Palo Alto Netwo 2018/01.07.2023 US697435AC95	USD	0	250.000
Investmentanteile			
KVG-eigene Investmentanteile			
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	0	11.000

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin DTG USD/EUR VERFALL 21.03.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.719
---	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin DTG USD/EUR VERFALL 05.09.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	3.094
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 30.04.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	3.883
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 31.01.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	3.513
--	-----	-------

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2019

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 27. September 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. September 2019
Devisen	Kurse per 30. September 2019

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

Britische Pfund	1 EUR	=	GBP	0,888850
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,085300
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,093450
Yen	1 EUR	=	JPY	117,925000

- 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:

REXP	50,00 %
JP Morgan € Cash 1 Month TR EUR	25,00 %
EURO STOXX 50 (NR)	25,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,109963 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,443712 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,290076 %

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 2018 bis 31. Mai 2019 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes und für den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis 30. September 2019 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 derivatefreien Vergleichsvermögens.

- Angaben zu Derivaten und Wertpapier-Finanzierungsgeschäften gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV:

- Durch OTC-Derivate erzielt Exposure zum 30.09.2019 gemäß § 37 Abs. 1 DerivateV EUR 2.740.351,68

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 nach Bruttomethode 1,31

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

- Gesamtkostenquote (synthetisch)

Anteilklasse R	1,41 %
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 01.10.2018 bis 30.09.2019 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 11.798,74 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 01.10.2018 bis 30.09.2019 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.	1,20 %	0,70 %
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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anzahl Mitarbeiter: 27 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	
Geschäftsjahr: 01.01.2018 – 31.12.2018	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	2.583.981,65	732.500,00	3.316.481,65
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			1.589.073,48
davon Geschäftsleiter			764.294,52
davon andere Risikoträger			475.805,23
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion			348.973,73
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)

Salm-Salm & Partner GmbH, Wallhausen

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

Das Auslagerungsunternehmen hat für das Geschäftsjahr 2018 folgende Information selbst veröffentlicht bzw. uns zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	1.220.000,00 EUR
davon feste Vergütung	1.139.000,00 EUR
davon variable Vergütung	81.000,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (inkl. Geschäftsführer)	21

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung

Hamburg, den 20. Januar 2020

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 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 21. Januar 2020

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