



Warburg - Pax - Nachhaltig - Global
- Fonds


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	6
Entwicklung des Sondervermögens	7
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	7
Vermögensübersicht zum 31. März 2020	9
Vermögensaufstellung im Detail	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	31
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2020	36
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42

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

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

1. Anlageziele und -strategie

Das Sondervermögen Warburg – Pax – Nachhaltig – Global – Fonds verfolgt das Ziel, eine statische Allokation zwischen Aktien und Anleihen auf globaler Ebene semi-passiv abzubilden. Die Vergleichsstruktur ist nachfolgend dargestellt:

80% BofA ML Broad Market Index EUR hedged

10% MSCI Europe SRI Net Return

6% MSCI USA SRI Net Return EUR

4% MSCI Pacific SRI Net Return EUR

Die Abbildung der Vergleichsstruktur erfolgt dabei für verzinsliche Wertpapiere und europäische und nordamerikanischen Aktien durch Einzeltitel und für pazifische Aktien durch einen ETF.

Die Auswahl der Einzeltitel erfolgt nach expliziten Nachhaltigkeitskriterien. Für eine Anlage in Frage kommende Emittenten werden zunächst auf Basis eines Kriterienkatalogs, dem der Ethik-Kodex der Pax-Bank eG zu Grunde liegt, vom imug (Institut für Markt-Umwelt-Gesellschaft) auf Basis des EIRIS Sustainability Ratings beurteilt. Ausschlusskriterien für eine Anlage sind im Wesentlichen die Geschäftsfelder Atomenergie, Abtreibung, Glücksspiel, Rüstungsgüter, Erwachsenenunterhaltung (Pornographie) und Tabak sowie der Verstoß gegen internationale Konventionen zu Arbeits- und Menschenrechten, Kinderarbeit, Zwangsarbeit, Diskriminierung, Umweltverschmutzung, Korruption oder Geldwäsche. Positiv hingegen gewertet werden Produkte und Dienstleistungen zum Schutze der Umwelt, nachhaltige Waldbewirtschaftung, Umgang mit Anspruchsgruppen (Stakeholder), Unternehmensführung, Rechte indigener Völker, Vermeidung von Tierversuchen und ESG-Risikomanagement. Der Begriff ESG (Environment Social Governance) drückt aus, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen ökologische und sozialgesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet bzw. bewertet werden.

Im Rahmen der Anlage in verzinslichen Wertpapieren basieren die Ausschlusskriterien für öffentliche Emittenten auf dem „EIRIS Country Sustainability Rating“, Ausschlusskriterien sind im Wesentlichen hoher Atomstromanteil, hohe Militärausgaben, Umsetzung der To-

desstrafe, autoritäre Regime, hoher Grad an Korruption, Menschenrechtsverletzungen und Atomwaffenbesitz.

Bei den Anlagen in verzinslichen Wertpapieren sollen Währungsveränderungen zum EUR weitestgehend vermieden werden. Fremdwährungsrisiken werden daher durch den Abschluss von Devisentermingeschäften oder vergleichbarer Instrumente eliminiert. Bei den Anlagen in Aktien erfolgt keine Absicherung von Währungsrisiken.

Die Anlagestruktur bei den verzinslichen Wertpapieren orientiert sich weitestgehend an der Zusammensetzung des Welt Rentenmarktes entwickelter Länder mit einem Investment Grade-Rating. Durch ein semi-passives Management deckt das Rentenportfolio des Warburg - Pax - Nachhaltig - Global – Fonds den Rentenmarkt in seiner Zusammensetzung nach Renten-Anlageklassen, Laufzeitbändern, Ratingkategorien, Währungsräumen und Länderallokation weitestgehend ab.

Die Anlage in Aktien für die Region Europa erfolgt mittels Einzeltiteln, wobei sich die Länder- und Branchenstruktur Länder- und Branchenstruktur an der Zusammensetzung der MSCI Europe orientiert. Die Aktienselektion verfolgt den Anspruch, ein Subportfolio mit möglichst geringem Tracking Error zur Benchmarkkomponente zu konstruieren.

Aktienanlagen in den Regionen Nordamerika / USA und Asien / Pazifik werden mittels ETFs umgesetzt.

Diese Vorgehensweise steht in Einklang mit dem Auftrag „semi-passives-Management“ zur Benchmark.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Aufgrund des Anlageziels, die vorgegebene Vergleichsstruktur nahe zu replizieren, wurde die Allokation grundsätzlich zwischen den einzelnen Asset-Klassen im Berichtszeitraum möglichst konstant gehalten. Hierbei blieb sowohl das Verhältnis von Aktien zu Renten konstant bei ca. 20% zu 80% und ebenso wurde die Gewichtung der Aktienregionen zueinander ausschließlich durch Marktveränderungen determiniert und zeitweilig adjustiert.

Umschichtungen bei den Anleihen erfolgten um den Tracking Error zum jeweiligen Investitionsuniversum weiter zu verringern, auf Grund von Relative-Value-Aspekten bei einzelnen Bonds sowie in Folge von Anpassungen des Nachhaltigkeitsuniversums.

Der Anteilwert des Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds stieg im Berichtszeitraum in der Anteilklasse R um 1,25 % und in der Anteilklasse I um 1,51%. 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.

Quellen des Veräußerungsergebnisses und des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

Das Veräußerungsergebnis ergibt sich aus den im Geschäftsjahr realisierten Gewinnen und Verlusten. Das nicht realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres gibt die noch nicht realisierten Wertänderungen im Vergleich zum Vorjahr (Nettoveränderungen) an.

Das Veräußerungsergebnis ist insgesamt negativ. Das aus der Veräußerung von Wertpapieren resultierende netto positive Ergebnis wird dabei aus zu Absicherungszwecken eingegangenen Devisentermingeschäften überkompensiert. Hinzuweisen ist an dieser Stelle, dass mit einem Anstieg des Fremdwährungskurses einer ausländischen Währung gleichzeitig der Wert eines auf diese Währung lautenden Wertpapiers umgerechnet in EUR steigt. Den Verlusten/Gewinnen aus Devisentermingeschäften stehen mithin Gewinne/Verluste aus einem Kursanstieg von Wertpapieren gegenüber.

Das nicht realisierte Ergebnis ist insgesamt positiv. Die Entwicklungen um COVID-19 haben zwar zu Kursverlusten bei den gehaltenen Aktien geführt, im Vergleich zum Vorjahr waren jedoch die Kurse der Anleihen weiter gestiegen.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktziinsänderung 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 lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds befindlichen Anleihen bei 8,8 Jahren. Das Zinsänderungsrisiko wird daher als mittel erachtet.

Währungsrisiken

Aktien in auf fremde Währung machten knapp 15% des Fondsvermögens aus, es erfolgt keine Sicherung von Währungsrisiken.

Fremdwährungsrisiken auf der Anleienseite werden durch den Einsatz von Devisentermingeschäften rollierend gesichert.

Sonstige Marktpreisrisiken

Mit einem Aktienanteil von rund 20% (Direktanlagen und ETFs) besteht für den Warburg – Pax – Nachhaltig – Global – Fonds ein moderates Aktienkursrisiko.

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 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

Aufgrund der ausgewählten Anleihen mit einem Durchschnittsrating von AA- (Standard & Poor's / Moody's / Fitch) sind die oben genannten Risiken als gering einzustufen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds zu verzeichnen.

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (nach Körperschaftsteuer)	8.125,87	55.810,16	63.936,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	58.634,81	402.802,01	461.436,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	23.451,37	161.133,94	184.585,31
4. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	234.753,56	1.612.998,53	1.847.752,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.293,78	8.891,29	10.185,07
6. Erträge aus Investmentanteilen	14.922,92	102.547,88	117.470,80
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-10.446,11	-71.766,13	-82.212,24
Summe der Erträge	330.736,20	2.272.417,68	2.603.153,88
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-22,22	-152,68	-174,90
2. Verwaltungsvergütung	-109.896,88	-477.969,10	-587.865,98
3. Verwahrstellenvergütung	-7.858,23	-53.994,88	-61.853,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.331,19	-16.011,11	-18.342,30
5. Sonstige Aufwendungen	-4.056,45	-27.851,55	-31.908,00
davon Fremde Depotgebühren	-2.540,32	-17.467,43	-20.007,75
davon Verwahrtgelt	-545,55	-3.747,28	-4.292,83
davon Researchkosten	-575,47	-3.921,15	-4.496,62
Summe der Aufwendungen	-124.164,97	-575.979,32	-700.144,29
III. Ordentlicher Nettoertrag	206.571,23	1.696.438,36	1.903.009,59
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	93.664,22	643.555,49	737.219,71
davon aus Wertpapiergeschäften	93.664,22	643.555,49	737.219,71
2. Realisierte Verluste	-507.987,95	-3.490.007,84	-3.997.995,79
davon aus Wertpapiergeschäften	-69.119,60	-474.743,55	-543.863,15
davon aus Devisenkassa- und -termingeschäften	-438.868,35	-3.015.264,29	-3.454.132,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-414.323,73	-2.846.452,35	-3.260.776,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-207.752,50	-1.150.013,99	-1.357.766,49
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	574.628,18	3.739.608,32	4.314.236,50
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-210.250,14	-1.368.281,60	-1.578.531,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	364.378,04	2.371.326,72	2.735.704,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	156.625,54	1.221.312,73	1.377.938,27

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Entwicklung des Sondervermögens

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.969.114,08	97.889.942,63	112.859.056,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-179.550,00	-1.231.075,00	-1.410.625,00
2. Mittelzu-/abfluss (netto)	243.532,55	6.596.325,16	6.839.857,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	2.145.864,45	8.404.079,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-1.902.331,90	-1.807.754,01	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	3.712,05	43.140,84	46.852,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	156.625,54	1.221.312,73	1.377.938,27
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	574.628,18	3.739.608,32	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-210.250,14	-1.368.281,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	15.193.434,22	104.519.646,36	119.713.080,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.047.735,39	6,859
1. Vortrag aus dem Vorjahr	747.499,94	4,893
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-207.752,50	-1,360
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	507.987,95	3,325
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	864.424,59	5,659
1. Vortrag auf neue Rechnung	864.424,59	5,659
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	183.310,80	1,200
1. Endausschüttung	183.310,80	1,200

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

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert
31.03.2020	EUR	15.193.434,22	99,46
31.03.2019	EUR	14.969.114,08	99,43
31.03.2018	EUR	13.797.027,89	97,72
31.03.2017	EUR	7.773.321,64	99,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse I)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	7.942.388,80	76,139
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.602.394,95	53,707
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.150.013,99	-11,024
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	3.490.007,84	33,456
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	6.638.451,30	63,639
1. Vortrag auf neue Rechnung	6.638.451,30	63,639
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	1.303.937,50	12,500
1. Endausschüttung	1.303.937,50	12,500

*) 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	
31.03.2020	EUR	104.519.646,36	EUR	1.001,96
31.03.2019	EUR	97.889.942,63	EUR	999,54
31.03.2018	EUR	87.628.365,71	EUR	980,33
31.03.2017	EUR	67.530.336,59	EUR	996,17

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,06 %	100,06 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	USA
	Finanzsektor	Frankreich
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	Bundesrepublik Deutschland
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Grossbritannien und Nordirland
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	Niederlande
	sonstige	sonstige
	gesamt	gesamt
2. Anleihen		
	Finanzsektor	USA
	Staaten, Länder und Gemeinden	Bundesrepublik Deutschland
	Handel und Dienstleistung	Canada
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	Italien
	Transport und Verkehr	Niederlande
	sonstige	sonstige
	gesamt	gesamt
3. Wertpapier-Investmentanteile		
4. Derivate		
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		
6. sonstige Vermögensgegenstände		
II. Verbindlichkeiten	-0,06 %	-0,06 %
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 - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					117.682.471,26	98,30	
Börsengehandelte Wertpapiere					113.105.228,30	94,48	
Aktien							
3M Co. US88579Y1010	STK	382	209 183	USD	137,7400	47.848,57	0,04
AB Volvo [publ] SE0000115446	STK	5.567	715 0	SEK	113,7500	57.083,41	0,05
ABB Ltd. CH0012221716	STK	8.963	1.151 0	CHF	16,6400	140.848,35	0,12
Abbott Laboratories US0028241000	STK	2.982	1.996 0	USD	79,3400	215.151,98	0,18
Accenture PLC IE00B4BNMY34	STK	375	168 192	USD	169,8200	57.911,61	0,05
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	917	118 0	EUR	206,8000	189.635,60	0,16
Adobe Inc. US00724F1012	STK	155	20 246	USD	318,3900	44.878,32	0,04
Air Products & Chemicals Inc. US0091581068	STK	218	28 358	USD	206,5300	40.943,52	0,03
Akzo Nobel N.V. NL0013267909	STK	916	118 0	EUR	61,8000	56.608,80	0,05
Align Technology Inc. US0162551016	STK	146	146 0	USD	179,9200	23.887,89	0,02
Alliance Data Systems Corp. US0185811082	STK	241	241 0	USD	34,2100	7.497,49	0,01
Allianz SE DE0008404005	STK	1.817	233 0	EUR	152,8400	277.710,28	0,23
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	368	163 0	USD	1.146,3100	383.614,86	0,32
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	2.083	568 0	EUR	43,6300	90.881,29	0,08
American Express Co. US0258161092	STK	671	671 0	USD	90,2700	55.082,23	0,05
American Tower Corp. REIT US03027X1000	STK	215	28 131	USD	230,5800	45.082,25	0,04
American Water Works Co. Inc. US0304201033	STK	807	807 0	USD	126,7200	92.995,99	0,08
AmerisourceBergen Corp. US03073E1055	STK	695	230 0	USD	88,1000	55.680,90	0,05
Amgen Inc. US0311621009	STK	392	200 287	USD	208,4800	74.318,34	0,06
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	3.145	404 0	EUR	38,9050	122.356,23	0,10
Anthem Inc. US0367521038	STK	340	164 156	USD	230,5800	71.292,87	0,06
Apple Inc. US0378331005	STK	1.614	322 0	USD	254,8100	373.994,76	0,31
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	1.425	183 0	EUR	244,7500	348.768,75	0,29
Assa-Abloy AB SE0007100581	STK	5.153	662 0	SEK	181,5500	84.332,25	0,07
AT & T Inc. US00206R1023	STK	4.621	1.931 0	USD	30,2300	127.033,90	0,11
Avalonbay Communities Inc. REIT US0534841012	STK	208	208 0	USD	152,1000	28.769,88	0,02
Aviva PLC GB0002162385	STK	13.698	1.760 0	GBP	2,6780	41.094,76	0,03
Axa S.A. FR0000120628	STK	8.441	1.084 0	EUR	15,3460	129.535,59	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	25.250	3.244 0	EUR	2,9200	73.730,00	0,06

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	58.646	7.534 0	EUR	2,2145	129.871,57	0,11
Barclays PLC GB0031348658	STK	40.829	5.245 0	GBP	0,9400	42.994,75	0,04
BASF SE DE000BASF111	STK	3.874	498 0	EUR	42,4550	164.470,67	0,14
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	1.749	225 0	EUR	45,7300	79.981,77	0,07
Becton, Dickinson & Co. US0758871091	STK	168	22 136	USD	222,8700	34.049,16	0,03
Biogen Inc. US09062X1037	STK	181	23 24	USD	316,1300	52.034,31	0,04
Blackrock Inc. US09247X1019	STK	164	81 17	USD	455,3500	67.910,15	0,06
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	4.731	608 0	EUR	28,2500	133.650,75	0,11
Booking Holdings Inc. US09857L1089	STK	44	44 0	USD	1.308,2300	52.345,86	0,04
Boston Properties Inc. REIT US1011211018	STK	305	305 0	USD	92,9600	25.783,48	0,02
BT Group PLC GB0030913577	STK	22.924	2.945 0	GBP	1,1942	30.668,06	0,03
Canadian Pacific Railway Ltd. CA13645T1003	STK	482	482 309	CAD	307,9100	95.124,10	0,08
Capgemini SE FR0000125338	STK	1.666	414 0	EUR	78,0000	129.948,00	0,11
Carlsberg AS DK0010181759	STK	459	459 0	DKK	753,0000	46.280,76	0,04
Carrefour S.A. FR0000120172	STK	1.375	177 0	EUR	14,2100	19.538,75	0,02
Caterpillar Inc. US1491231015	STK	534	269 266	USD	111,7100	54.247,39	0,05
Charter Communications Inc. [Del.] US16119P1084	STK	119	119 0	USD	450,7800	48.781,72	0,04
Chubb Ltd. CH0044328745	STK	593	326 377	USD	114,0400	61.497,49	0,05
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	3.877	1.813 0	USD	40,3200	142.154,90	0,12
Citrix Systems Inc. US1773761002	STK	414	414 0	USD	145,9100	54.932,70	0,05
Coloplast AS DK0060448595	STK	631	381 0	DKK	961,8000	81.265,63	0,07
Comcast Corp. US20030N1019	STK	2.945	554 0	USD	35,4900	95.046,65	0,08
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	2.393	307 0	EUR	21,4450	51.317,89	0,04
Compagnie Financiere Richemont AG CH0210483332	STK	2.282	293 0	CHF	52,1000	112.278,97	0,09
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Mi] FR0000121261	STK	917	118 0	EUR	76,4800	70.132,16	0,06
Compass Group PLC GB00BD6K4575	STK	5.661	727 0	GBP	11,9050	75.499,03	0,06
Constellation Brands Inc. US21036P1084	STK	221	221 0	USD	146,4400	29.430,49	0,02
Continental AG DE0005439004	STK	286	37 0	EUR	64,0300	18.312,58	0,02
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	4.678	601 0	CHF	7,9980	35.333,50	0,03
Crh Plc IE0001827041	STK	3.517	452 0	EUR	23,0900	81.207,53	0,07
CVS Health Corp. US1266501006	STK	1.348	1.039 0	USD	59,6800	73.158,40	0,06
Danaher Corp. US2358511028	STK	321	321 0	USD	140,8200	41.106,92	0,03
Danone S.A. FR0000120644	STK	3.098	398 0	EUR	57,1200	176.957,76	0,15

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Darden Restaurants Inc. US2371941053	STK	501	501 0	USD	56,8500	25.900,83	0,02
Deere & Co. US2441991054	STK	264	34 130	USD	141,2300	33.905,99	0,03
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	3.334	428 0	EUR	5,8240	19.417,22	0,02
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	1.090	140 0	EUR	125,5000	136.795,00	0,11
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	5.459	701 0	EUR	24,5600	134.073,04	0,11
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	8.604	1.105 0	EUR	11,9860	103.127,54	0,09
Diageo PLC GB0002374006	STK	10.348	1.329 0	GBP	25,7450	298.447,61	0,25
Dollar General Corp. [New] US2566771059	STK	345	345 0	USD	146,7700	46.047,06	0,04
Edwards Lifesciences Corp. US28176E1082	STK	223	223 0	USD	196,0600	39.759,36	0,03
Eli Lilly and Company US5324571083	STK	1.705	877 0	USD	138,4400	214.650,30	0,18
Elisa Oyj FI0009007884	STK	918	918 0	EUR	55,0800	50.563,44	0,04
Equinor ASA NO0010096985	STK	4.723	607 0	NOK	120,2500	49.194,93	0,04
EssilorLuxottica S.A. FR0000121667	STK	2.017	259 0	EUR	99,4200	200.530,14	0,17
Essity AB SE0009922164	STK	1.836	1.836 0	SEK	304,9000	50.462,34	0,04
Experian PLC GB00B19N1V48	STK	4.129	530 0	GBP	23,4800	108.607,99	0,09
F5 Networks Inc. US3156161024	STK	252	252 0	USD	109,8100	25.164,48	0,02
Fidelity National Information Services Inc. US31620M1062	STK	374	374 0	USD	125,2900	42.612,16	0,04
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	2.094	269 0	EUR	58,5800	122.666,52	0,10
Geberit AG CH0030170408	STK	274	35 0	CHF	424,1000	109.739,73	0,09
Gilead Sciences Inc. US3755581036	STK	2.550	2.550 0	USD	75,9300	176.075,57	0,15
Givaudan SA CH0010645932	STK	22	3 0	CHF	2.975,0000	61.809,42	0,05
H & M Hennes & Mauritz AB SE0000106270	STK	2.520	324 0	SEK	122,2600	27.772,96	0,02
Heineken N.V. NL0000009165	STK	1.652	212 0	EUR	73,0200	120.629,04	0,10
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	815	105 0	EUR	71,2800	58.093,20	0,05
Hilton Worldwide Holdings Inc. US43300A2033	STK	1.107	1.107 0	USD	68,6800	69.139,05	0,06
Illinois Tool Works Inc. US4523081093	STK	274	35 271	USD	142,3500	35.469,38	0,03
Illumina Inc. US4523271090	STK	220	220 0	USD	276,2300	55.263,58	0,05
Industria de Diseño Textil S.A. ES0148396007	STK	3.601	463 0	EUR	22,7100	81.778,71	0,07
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	4.163	535 0	EUR	13,5360	56.350,37	0,05
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	11.931	1.533 0	EUR	4,9925	59.565,52	0,05
Ingersoll-Rand Inc. US45687V1061	STK	513	66 0	USD	23,7500	11.087,80	0,01
Intel Corp. US4581401001	STK	3.500	1.920 0	USD	55,4900	176.615,29	0,15
Intercontinental Exchange Inc. US45866F1049	STK	1.624	1.624 0	USD	83,8100	123.773,42	0,10

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	294	38 196	USD	112,9300	30.192,72	0,03
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	29.193	3.750 0	EUR	1,4708	42.937,06	0,04
Intuit Inc. US4612021034	STK	163	21 98	USD	238,0500	35.285,91	0,03
Investor AB SE0000107419	STK	1.575	502 0	SEK	448,3000	63.648,27	0,05
Kering S.A. FR0000121485	STK	430	55 0	EUR	481,5000	207.045,00	0,17
Kinder Morgan Inc. US49456B1017	STK	9.145	5.640 0	USD	13,2700	110.357,07	0,09
KONE Corp. [New] FI0009013403	STK	1.434	184 0	EUR	50,6000	72.560,40	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL0011794037	STK	3.874	498 0	EUR	21,4850	83.232,89	0,07
Koninklijke Philips N.V. NL000009538	STK	6.281	1.307 0	EUR	36,7000	230.512,70	0,19
Kraft Heinz Co., The US5007541064	STK	1.697	1.697 0	USD	25,1700	38.842,80	0,03
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l' FR0000120073	STK	2.000	257 0	EUR	112,6000	225.200,00	0,19
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	1.042	134 0	EUR	246,3000	256.644,60	0,21
LafargeHolcim Ltd. CH0012214059	STK	2.239	288 0	CHF	34,2500	72.420,20	0,06
Legrand S.A. FR0010307819	STK	1.149	398 0	EUR	57,5800	66.159,42	0,06
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	1.722	221 0	EUR	157,8500	271.817,70	0,23
Lloyds Banking Group PLC GB0008706128	STK	156.277	20.076 0	GBP	0,3350	58.648,74	0,05
Lowe's Companies Inc. US5486611073	STK	367	47 273	USD	88,7100	29.606,30	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	1.144	147 0	EUR	350,0000	400.400,00	0,33
M&G Plc GB00BKFB1C65	STK	8.371	1.075 0	GBP	1,1750	11.018,80	0,01
Mastercard Inc. US57636Q1040	STK	179	23 322	USD	253,2500	41.223,80	0,03
McKesson Corp. US58155Q1031	STK	371	371 0	USD	138,0200	46.565,20	0,04
MetLife Inc. US59156R1086	STK	5.175	5.175 0	USD	32,0300	150.734,55	0,13
Mettler-Toledo International Inc. US5926881054	STK	57	57 0	USD	685,4000	35.527,49	0,03
Microsoft Corp. US5949181045	STK	2.670	343 41	USD	160,2300	389.045,70	0,32
Moody's Corp. US6153691059	STK	228	228 0	USD	222,2200	46.074,81	0,04
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG DE0008430026	STK	444	57 0	EUR	181,4000	80.541,60	0,07
National Grid PLC GB00BDR05C01	STK	12.059	1.549 0	GBP	9,5410	128.891,41	0,11
Neste Oyj FI0009013296	STK	1.721	1.721 0	EUR	28,1700	48.480,57	0,04
NIKE Inc. US6541061031	STK	1.551	691 0	USD	85,3800	120.424,12	0,10
Nokia Oyj FI0009000681	STK	14.518	1.865 0	EUR	2,7375	39.743,03	0,03
Nordea Bank Abp FI4000297767	STK	6.991	898 0	EUR	4,8595	33.972,76	0,03
Novozymes A/S DK0060336014	STK	1.619	708 0	DKK	306,0000	66.337,80	0,06
NVIDIA Corp. US67066G1040	STK	423	126 0	USD	265,5900	102.163,93	0,09

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Orange S.A. FR0000133308	STK	5.312	682 0	EUR	11,2100	59.547,52	0,05
Packaging Corp. of America US6951561090	STK	417	417 0	USD	90,7600	34.417,24	0,03
Pandora A/S DK0060252690	STK	594	76 0	DKK	214,6000	17.069,03	0,01
PepsiCo Inc. US7134481081	STK	554	251 620	USD	125,4800	63.216,41	0,05
Pernod-Ricard S.A. FR0000120693	STK	1.291	166 0	EUR	130,7500	168.798,25	0,14
Progressive Corp. [Ohio] US7433151039	STK	2.582	2.582 0	USD	76,1800	178.872,15	0,15
ProLogis Inc. REIT US74340W1036	STK	2.770	2.770 0	USD	82,8800	208.773,34	0,17
Prudential PLC GB0007099541	STK	8.371	1.075 0	GBP	10,0250	94.011,40	0,08
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	7.684	987 0	GBP	17,2700	148.661,49	0,12
Renault S.A. FR0000131906	STK	1.294	166 0	EUR	17,2080	22.267,15	0,02
Repsol S.A. ES0173516115	STK	8.622	1.108 0	EUR	7,5920	65.458,22	0,05
ResMed Inc. US7611521078	STK	419	419 0	USD	154,2100	58.758,69	0,05
Rockwell Automation Inc. US7739031091	STK	231	30 261	USD	152,2600	31.984,78	0,03
Rogers Communications Inc. CA7751092007	STK	1.434	1.434 1.218	CAD	57,2000	52.573,26	0,04
Ross Stores Inc. US7782961038	STK	1.021	343 0	USD	84,8700	78.799,86	0,07
Royal Bank of Canada CA7800871021	STK	2.295	2.295 1.902	CAD	84,8000	124.737,85	0,10
S&P Global Inc. US78409V1044	STK	198	25 165	USD	246,9900	44.472,35	0,04
salesforce.com Inc. US79466L3024	STK	910	251 0	USD	149,8500	124.006,27	0,10
SAP SE DE0007164600	STK	3.660	470 0	EUR	102,1800	373.978,80	0,31
SBA Communications Corp. REIT US78410G1040	STK	208	208 0	USD	278,6600	52.708,84	0,04
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	2.103	270 0	EUR	79,2200	166.599,66	0,14
Sealed Air Corp. US81211K1007	STK	1.516	1.516 0	USD	25,7300	35.471,90	0,03
Sempra Energy US8168511090	STK	548	548 0	USD	119,9900	59.795,86	0,05
Sherwin-Williams Co. US8243481061	STK	95	95 0	USD	481,8300	41.625,84	0,03
Siemens AG DE0007236101	STK	3.069	394 0	EUR	75,2600	230.972,94	0,19
Siemens Healthineers AG DE000SHL1006	STK	1.147	1.147 0	EUR	35,9450	41.228,92	0,03
Simon Property Group Inc. REIT US8288061091	STK	229	29 16	USD	56,2700	11.718,12	0,01
Smith & Nephew PLC GB0009223206	STK	6.661	856 0	GBP	14,3950	107.416,23	0,09
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	1.147	1.147 0	EUR	24,6200	28.239,14	0,02
Snam S.p.A. IT0003153415	STK	16.512	2.121 0	EUR	4,1360	68.293,63	0,06
Société Générale S.A. FR0000130809	STK	2.832	364 0	EUR	15,4360	43.714,75	0,04
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	618	79 0	EUR	59,4800	36.758,64	0,03
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	402	402 0	CHF	172,5000	65.487,77	0,05

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Standard Chartered PLC GB0004082847	STK	9.481	1.218 0	GBP	4,5550	48.379,50	0,04
Stryker Corp. US8636671013	STK	389	200 124	USD	162,9600	57.646,92	0,05
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	STK	12.087	4.053 0	SEK	98,5800	107.409,98	0,09
Svenska Handelsbanken AB [publ] SE0007100599	STK	7.245	931 0	SEK	79,7200	52.064,65	0,04
Swiss Re AG CH0126881561	STK	897	115 0	CHF	70,3000	59.551,52	0,05
Target Corp. US87612E1064	STK	1.155	523 0	USD	96,0100	100.842,59	0,08
TE Connectivity Ltd. CH0102993182	STK	1.014	450 0	USD	63,7200	58.756,95	0,05
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson SE0000108656	STK	8.317	1.068 0	SEK	78,6800	58.988,63	0,05
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	11.786	1.514 0	EUR	4,1380	48.770,47	0,04
Texas Instruments Inc. US8825081040	STK	368	47 214	USD	102,0200	34.141,19	0,03
The Estée Lauder Companies Inc. US5184391044	STK	423	423 0	USD	165,2300	63.558,67	0,05
The Home Depot Inc. US4370761029	STK	210	27 395	USD	196,1000	37.449,19	0,03
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	1.985	689 0	USD	115,0000	207.588,78	0,17
The Travelers Companies Inc. US89417E1091	STK	574	304 203	USD	102,5900	53.550,37	0,04
The Walt Disney Co. US2546871060	STK	1.508	648 0	USD	99,8000	136.860,27	0,11
TJX Companies Inc. US8725401090	STK	2.918	1.426 0	USD	47,5500	126.177,33	0,11
Total S.A. FR0000120271	STK	8.682	1.115 0	EUR	33,5700	291.454,74	0,24
Trane Technologies PLC IE00BK9ZQ967	STK	582	75 0	USD	84,3000	44.616,56	0,04
UBS Group AG CH0244767585	STK	9.488	1.219 0	CHF	9,0640	81.215,63	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE REIT FR0013326246	STK	466	60 0	EUR	49,4800	23.057,68	0,02
Unilever N.V. NL0000388619	STK	5.774	742 0	EUR	43,7500	252.612,50	0,21
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	3.571	459 0	GBP	40,1600	160.658,00	0,13
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	460	239 250	USD	140,2000	58.647,75	0,05
United Parcel Service Inc. US9113121068	STK	373	48 134	USD	97,8400	33.187,21	0,03
United Rentals Inc. US9113631090	STK	338	338 0	USD	95,1600	29.249,38	0,02
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	3.442	3.442 0	EUR	19,7250	67.893,45	0,06
Verisign Inc. US92343E1029	STK	223	29 226	USD	188,5500	38.236,39	0,03
Verizon Communications Inc. US92343V1044	STK	2.527	979 0	USD	54,7700	125.861,67	0,11
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	1.231	158 0	DKK	544,6000	89.769,43	0,07
VISA Inc. US92826C8394	STK	1.449	606 0	USD	165,5700	218.170,26	0,18
Vivendi S.A. FR0000127771	STK	4.440	570 0	EUR	18,1800	80.719,20	0,07
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	88.930	11.424 0	GBP	1,1434	113.910,89	0,10
Waters Corp. US9418481035	STK	169	169 0	USD	188,1400	28.914,35	0,02

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
West Fraser Timber Co. Ltd. CA9528451052	STK	1.320	1.320 647	CAD	26,7100	22.597,87	0,02
Willis Towers Watson IE00BDB6Q211	STK	205	205 0	USD	172,9500	32.241,85	0,03
Wpp Plc JE00B8KF9B49	STK	4.758	611 0	GBP	5,1580	27.493,15	0,02
Yum! Brands, Inc. US9884981013	STK	420	420 0	USD	70,6700	26.991,68	0,02
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	406	52 0	CHF	332,4000	127.447,73	0,11
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Deutschland 2018/13.10.2023 DE0001141786	EUR	250.000	0 0	EUR	102,6610	256.652,50	0,21
0% ESM 2016/18.10.2022 EU000A1U9985	EUR	500.000	0 0	EUR	100,0940	500.470,00	0,42
0% Evonik Finance 2016/08.03.2021 DE000A185QC1	EUR	100.000	0 0	EUR	98,0460	98.046,00	0,08
0% KfW 2017/15.12.2022 DE000A2GSKL9	EUR	250.000	0 0	EUR	100,2250	250.562,50	0,21
0% KfW Zero-Bond 2006/18.04.2036 US500769BR40	USD	1.000.000	0 0	USD	78,0000	709.316,60	0,59
0% Morgan S FRN 2017/09.11.2021 XS1706111876	EUR	100.000	0 0	EUR	96,7100	96.710,00	0,08
0% NED Königreich 2017/15.01.2024 NL0012650469	EUR	200.000	200.000 0	EUR	102,5030	205.006,00	0,17
0% Niedersachsen 2016/02.08.2024 DE000A2BN3T9	EUR	300.000	0 0	EUR	100,0390	300.117,00	0,25
0% PFBR Nat CDN Bank 2016/29.09.2023 XS1496770626	EUR	200.000	0 0	EUR	99,9300	199.860,00	0,17
0% Vivendi 2019/13.06.2022 FR0013424850	EUR	100.000	100.000 0	EUR	98,4350	98.435,00	0,08
0% Österreich 2016/15.07.2023 AT000A1PE50	EUR	200.000	0 0	EUR	101,7710	203.542,00	0,17
0,01% PFBR Aareal Bank AG 2017/04.07.2022 DE000AAR0199	EUR	200.000	0 0	EUR	100,5380	201.076,00	0,17
0,031% Fondo de Tituli 2017/17.06.2020 ES0378641304	EUR	200.000	0 0	EUR	99,2460	198.492,00	0,17
0,1% Municipality F 2016/15.10.2021 XS1382791546	EUR	100.000	0 0	EUR	99,9390	99.939,00	0,08
0,125% Bundesländer-Ko 2016/14.04.2023 DE000A2AASV2	EUR	250.000	0 0	EUR	101,0350	252.587,50	0,21
0,125% Dassault 2019/16.09.2026 FR0013444544	EUR	100.000	100.000 0	EUR	93,7640	93.764,00	0,08
0,125% Hitachi Capital 2019/29.11.2022 XS2083299284	EUR	100.000	100.000 0	EUR	97,6400	97.640,00	0,08
0,125% KfW 2015/01.06.2020 DE000A168Y06	EUR	550.000	0 0	EUR	99,3330	546.331,50	0,46
0,125% PFBR AXA Bank 2017/14.03.2022 FR0013242302	EUR	300.000	0 0	EUR	99,7670	299.301,00	0,25
0,125% PFBR UNICREDIT 2015/09.04.2021 DE000HV2AMG3	EUR	250.000	0 0	EUR	100,3100	250.775,00	0,21
0,125% Schweden 2018/24.04.2023 XS1756338551	EUR	250.000	0 0	EUR	101,7350	254.337,50	0,21
0,2% Belgien 2016/22.10.2023 BE0000339482	EUR	150.000	0 0	EUR	101,7750	152.662,50	0,13
0,2% Hamburg 2019/03.09.2049 DE000A2LQN79	EUR	400.000	400.000 0	EUR	90,5660	362.264,00	0,30
0,2% Thüringen 2019/12.09.2039 DE000A2YPE27	EUR	250.000	250.000 0	EUR	98,2000	245.500,00	0,21
0,25% BNG Bank NV 2016/22.02.2023 XS1368698251	EUR	500.000	0 0	EUR	100,7100	503.550,00	0,42
0,25% FCA Bank S.p.A. 2020/28.02.2023 XS2109806369	EUR	100.000	100.000 0	EUR	94,5650	94.565,00	0,08
0,25% OeKB 2017/26.09.2024 XS1689595830	EUR	350.000	0 0	EUR	101,6000	355.600,00	0,30

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,25% PFBR DBK 2016/31.08.2028 DE000DL19S68	EUR	200.000	0 0	EUR 101,9300	203.860,00	0,17
0,25% Schlumberger BV 2019/15.10.2031 XS2010032535	EUR	100.000	100.000 0	EUR 87,2000	87.200,00	0,07
0,25% Schneider 2020/11.03.2029 FR0013494168	EUR	100.000	100.000 0	EUR 92,2800	92.280,00	0,08
0,25% Slowenien 2020/14.01.2030 SI0002103966	EUR	250.000	250.000 0	EUR 98,8400	247.100,00	0,21
0,25% Straßenfinanz 2017/18.10.2024 XS1701458017	EUR	250.000	0 0	EUR 102,4850	256.212,50	0,21
0,318% Telefonica Emis 2016/17.10.2020 XS1505554698	EUR	200.000	0 0	EUR 99,9700	199.940,00	0,17
0,35% Italien 2016/01.11.2021 IT0005216491	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,1900	300.570,00	0,25
0,35% Italien 2017/15.06.2020 IT0005250946	EUR	500.000	0 0	EUR 100,0440	500.220,00	0,42
0,375% BNG Bank NV 2015/14.01.2022 XS1166023777	EUR	300.000	0 0	EUR 100,7300	302.190,00	0,25
0,375% KFW 2015/23.04.2030 DE000A11QTF7	EUR	150.000	0 0	EUR 102,6530	153.979,50	0,13
0,375% LVMH 2020/11.02.2031 FR0013482841	EUR	100.000	100.000 0	EUR 91,0900	91.090,00	0,08
0,375% Metropolitan Li 2019/09.04.2024 XS1979259220	EUR	100.000	100.000 0	EUR 94,0300	94.030,00	0,08
0,375% Niedersachsen 2018/09.01.2026 DE000A2G9G15	EUR	500.000	0 0	EUR 102,9200	514.600,00	0,43
0,375% NV Ned Gasunie 2019/03.10.2031 XS2060691040	EUR	100.000	100.000 0	EUR 93,9500	93.950,00	0,08
0,375% PFBR Eika 2017/26.02.2025 XS1725524471	EUR	200.000	200.000 0	EUR 102,0300	204.060,00	0,17
0,375% Unilever NV 2017/14.02.2023 XS1566100977	EUR	100.000	0 0	EUR 99,6380	99.638,00	0,08
0,45% Italien 2016/01.06.2021 IT0005175598	EUR	750.000	0 0	EUR 100,3000	752.250,00	0,63
0,5% African Develop 2019/21.03.2029 XS1966120096	EUR	150.000	0 0	EUR 103,3160	154.974,00	0,13
0,5% Carlsberg Br 2017/06.09.2023 XS1677902162	EUR	100.000	0 0	EUR 98,3050	98.305,00	0,08
0,5% CBK 2018/06.12.2021 DE000CZ40NM2	EUR	100.000	0 0	EUR 98,9600	98.960,00	0,08
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	150.000	0 0	EUR 100,5400	150.810,00	0,13
0,5% Deutschland 2015/15.02.2025 DE0001102374	EUR	500.000	0 0	EUR 105,9620	529.810,00	0,44
0,5% Ex-Im Bk Korea 2017/30.05.2022 XS1619861864	EUR	300.000	0 0	EUR 100,9500	302.850,00	0,25
0,5% Int Bank R&D 2019/21.06.2035 XS2016138765	EUR	250.000	250.000 0	EUR 105,0050	262.512,50	0,22
0,5% Int Cons Air 2019/04.07.2023 XS2020580945	EUR	100.000	100.000 0	EUR 75,2500	75.250,00	0,06
0,5% Inv.Bk.S-H. Ihs 18/25 DE000A13SL91	EUR	300.000	0 0	EUR 103,1700	309.510,00	0,26
0,5% Island 2017/20.12.2022 XS1738511978	EUR	200.000	0 0	EUR 99,8950	199.790,00	0,17
0,5% LBBW 2017/07.06.2022 DE000LB1DVL8	EUR	100.000	0 0	EUR 96,3200	96.320,00	0,08
0,5% LG Chemical 2019/15.04.2023 XS1972557737	EUR	100.000	100.000 0	EUR 95,6510	95.651,00	0,08
0,5% Ned Waterschap 2015/29.04.2030 XS1224445202	EUR	200.000	0 0	EUR 103,8800	207.760,00	0,17
0,5% PFBR Common Bank AUS 2016/27.07.2026 XS1458458665	EUR	200.000	0 0	EUR 101,2000	202.400,00	0,17
0,5% PFBR Nationale-Neder 2017/10.10.2024 NL0012650477	EUR	200.000	0 0	EUR 102,2700	204.540,00	0,17
0,5% PFBR Nationwide 2017/23.02.2024 XS1569896498	EUR	200.000	200.000 0	EUR 101,3390	202.678,00	0,17

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5% PFBR Wüstenrot Bausp 2017/28.11.2025 DE000WBP0A38	EUR	200.000	0 0	EUR 103,7350	207.470,00	0,17
0,5% Toyota AUS 2018/06.04.2023 XS1801780583	EUR	100.000	0 0	EUR 98,2400	98.240,00	0,08
0,6% Bonos Y Oblig del Estado 19/31.10.2029 ES0000012F43	EUR	250.000	250.000 0	EUR 101,0100	252.525,00	0,21
0,625% Alberta, Provin 2018/18.04.2025 XS1808478710	EUR	200.000	0 0	EUR 103,7350	207.470,00	0,17
0,625% Atlas Copco 2016/30.08.2026 XS1482736185	EUR	100.000	0 0	EUR 97,9750	97.975,00	0,08
0,625% Ausnet Services 2020/25.08.2030 XS2118213888	EUR	100.000	100.000 0	EUR 95,1730	95.173,00	0,08
0,625% Bawag 2019/19.06.2034 XS2013520023	EUR	200.000	200.000 0	EUR 104,9900	209.980,00	0,18
0,625% Compass Group F 2017/03.07.2024 XS1637093508	EUR	150.000	0 0	EUR 98,2500	147.375,00	0,12
0,625% Dt Pfandbrief 2018/23.02.2022 DE000A2GSLC6	EUR	100.000	0 0	EUR 98,3650	98.365,00	0,08
0,625% Dt Telekom Int 2016/03.04.2023 XS1382792197	EUR	125.000	0 0	EUR 99,5000	124.375,00	0,10
0,625% Eli Lilly 2019/01.11.2031 XS2075937370	EUR	100.000	100.000 0	EUR 91,9050	91.905,00	0,08
0,625% Kimberly Corp 2017/07.09.2024 XS1679515038	EUR	100.000	0 0	EUR 99,9100	99.910,00	0,08
0,625% PFBR CA Home Loan 2014/28.11.2022 FR0012332450	EUR	350.000	0 0	EUR 102,0950	357.332,50	0,30
0,625% PFBR Münchener Hypo 2017/23.10.2026 DE000MHB19J4	EUR	250.000	0 0	EUR 104,1190	260.297,50	0,22
0,625% RBS 2018/02.03.2022 XS1788515861	EUR	100.000	0 0	EUR 97,8650	97.865,00	0,08
0,625% Straßenfinanz 2015/15.09.2022 XS1291264775	EUR	250.000	0 0	EUR 102,5500	256.375,00	0,21
0,65% Int Business M 2020/11.02.2032 XS2115091808	EUR	175.000	175.000 0	EUR 88,8700	155.522,50	0,13
0,65% Italien 2016/15.10.2023 IT0005215246	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,2600	300.780,00	0,25
0,672% Veolia 2017/30.03.2022 FR0013246725	EUR	100.000	0 0	EUR 99,9100	99.910,00	0,08
0,697% Eaton Capital U 2019/14.05.2025 XS1996269061	EUR	100.000	100.000 0	EUR 97,9550	97.955,00	0,08
0,747% Com Auto Madrid 2017/30.04.2022 ES0000101842	EUR	250.000	0 0	EUR 101,7200	254.300,00	0,21
0,75% ABB Finance B.V 2017/16.05.2024 XS1613121422	EUR	100.000	0 0	EUR 97,9900	97.990,00	0,08
0,75% BNP 2016/11.11.2022 XS1394103789	EUR	100.000	0 0	EUR 98,3400	98.340,00	0,08
0,75% CA London 2016/01.12.2022 XS1425199848	EUR	100.000	0 0	EUR 98,4800	98.480,00	0,08
0,75% Essilor 2019/27.11.2031 FR0013463676	EUR	100.000	100.000 0	EUR 92,9300	92.930,00	0,08
0,75% Finnland 2015/15.04.2031 FI4000148630	EUR	150.000	0 0	EUR 109,4250	164.137,50	0,14
0,75% Hessen 2016/04.08.2036 DE000A1RQC02	EUR	250.000	0 0	EUR 107,8450	269.612,50	0,23
0,75% LB Hessen-Th. 2015/11.04.2022 DE000HLB1ZF9	EUR	100.000	0 0	EUR 100,7400	100.740,00	0,08
0,75% Manitoba, Provi 2017/15.12.2021 XS1619010249	GBP	200.000	0 0	GBP 100,0700	224.208,82	0,19
0,75% National Grid 2015/11.02.2022 XS1188094673	EUR	100.000	0 0	EUR 100,0800	100.080,00	0,08
0,75% NED Königreich 2017/15.07.2027 NL0012171458	EUR	200.000	0 0	EUR 108,8500	217.700,00	0,18
0,75% Ned Waterschap 2016/04.10.2041 XS1499594916	EUR	225.000	0 0	EUR 107,5700	242.032,50	0,20
0,75% Spanien 2016/30.07.2021 ES00000128B8	EUR	300.000	0 0	EUR 100,3790	301.137,00	0,25

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,75% Vivendi 2016/26.05.2021 FR0013176302	EUR	100.000	0 0	EUR 98,6400	98.640,00	0,08
0,8% Belgien 2018/22.06.2028 BE0000345547	EUR	220.000	0 0	EUR 107,9000	237.380,00	0,20
0,8% Irland 2015/15.03.2022 IE00BJ38CQ36	EUR	500.000	0 0	EUR 102,4290	512.145,00	0,43
0,8% NRW 2019/30.07.2049 DE000NRWOLV9	EUR	150.000	150.000 0	EUR 111,7600	167.640,00	0,14
0,872% Mitsub UFJ Fin 2017/07.09.2024 XS1675764945	EUR	100.000	0 0	EUR 94,9700	94.970,00	0,08
0,875% BASF SE 2017/15.11.2027 XS1718418103	EUR	100.000	0 0	EUR 98,7700	98.770,00	0,08
0,875% BMW Fin 2020/14.01.2032 XS2102357105	EUR	100.000	100.000 0	EUR 88,4500	88.450,00	0,07
0,875% Comp St-Gobain 2018/21.09.2023 XS1881574591	EUR	100.000	0 0	EUR 97,0500	97.050,00	0,08
0,875% CPPIB Capital I 2019/06.02.2029 XS1945965611	EUR	250.000	0 0	EUR 106,5100	266.275,00	0,22
0,875% Kommunalbanken 2017/24.05.2027 XS1617533275	EUR	500.000	0 0	EUR 107,3000	536.500,00	0,45
0,875% KommuneKredit 2016/03.11.2036 XS1511904564	EUR	250.000	0 0	EUR 110,5000	276.250,00	0,23
0,875% Quebec 2017/04.05.2027 XS1606720131	EUR	250.000	0 0	EUR 106,3450	265.862,50	0,22
0,875% Santander UK PL 2015/25.11.2020 XS1325080890	EUR	100.000	0 0	EUR 99,6400	99.640,00	0,08
0,875% Sika Capital B. 2019/29.04.2027 XS1986416268	EUR	100.000	100.000 0	EUR 92,4900	92.490,00	0,08
0,9% Irland 2018/15.05.2028 IE00BDHDP44	EUR	500.000	0 0	EUR 108,1400	540.700,00	0,45
0,95% Italien 2016/15.03.2023 IT0005172322	EUR	425.000	0 0	EUR 101,5200	431.460,00	0,36
1% Bco Bilbao 2016/20.01.2021 XS1346315200	EUR	100.000	0 0	EUR 99,6900	99.690,00	0,08
1% BMW Fin 2018/29.08.2025 XS1873143645	EUR	100.000	0 0	EUR 96,5000	96.500,00	0,08
1% CDN Gov 2016/01.06.2027 CA135087F825	CAD	300.000	0 0	CAD 102,5500	197.186,26	0,16
1% CDN Gov 2017/01.09.2022 CA135087G732	CAD	350.000	0 0	CAD 101,2950	227.235,29	0,19
1% Hella 2017/17.05.2024 XS1611167856	EUR	100.000	0 0	EUR 99,6050	99.605,00	0,08
1% Klepierre 2015/17.04.2023 FR0012674661	EUR	100.000	0 0	EUR 98,5800	98.580,00	0,08
1% Optus Finance P 2019/20.06.2029 XS2013539635	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,0700	99.070,00	0,08
1% RCI Bnq 2016/17.05.2023 FR0013169778	EUR	100.000	0 0	EUR 93,9150	93.915,00	0,08
1% UPS 2016/15.11.2028 XS1405767515	EUR	150.000	0 0	EUR 97,5850	146.377,50	0,12
1,1% MasterCard 2015/01.12.2022 XS1327027998	EUR	100.000	0 0	EUR 100,8950	100.895,00	0,08
1,1% The Coca-Cola 2016/02.09.2036 XS1485643610	EUR	100.000	0 0	EUR 90,4890	90.489,00	0,08
1,125% BMW US 2015/18.09.2021 DE000A1Z6M12	EUR	100.000	0 0	EUR 98,4110	98.411,00	0,08
1,125% Int Bank R&D 2016/10.08.2020 US459058FM08	USD	500.000	0 0	USD 100,1650	455.440,37	0,38
1,125% Konink KPN 2016/11.09.2028 XS1485533431	EUR	100.000	0 0	EUR 98,4700	98.470,00	0,08
1,125% Macquarie Bank 2015/20.01.2022 XS1169353338	EUR	100.000	0 0	EUR 99,2100	99.210,00	0,08
1,125% Medtronic Globa 2019/07.03.2027 XS1960678255	EUR	125.000	0 0	EUR 98,5000	123.125,00	0,10
1,125% Nordea Bank Abp 2015/12.02.2025 XS1189263400	EUR	100.000	0 0	EUR 99,9900	99.990,00	0,08

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,125% Norsk Hydro 2019/11.04.2025 XS1974922442	EUR	100.000	100.000 0	EUR 90,7100	90.710,00	0,08
1,125% The Dow 2020/15.03.2032 XS2122486066	EUR	100.000	100.000 0	EUR 83,8500	83.850,00	0,07
1,2% Brown-Forman Co 2016/07.07.2026 XS1441773550	EUR	100.000	0 0	EUR 96,5380	96.538,00	0,08
1,2% Österreich 2015/20.10.2025 AT0000A1FAP5	EUR	600.000	0 0	EUR 108,7910	652.746,00	0,55
1,25% Amgen 2016/25.02.2022 XS1369278251	EUR	100.000	0 0	EUR 99,8290	99.829,00	0,08
1,25% Avinor AS 2017/09.02.2027 XS1562601424	EUR	100.000	0 0	EUR 98,7000	98.700,00	0,08
1,25% Belgien 2018/22.04.2033 BE0000346552	EUR	225.000	0 0	EUR 114,2600	257.085,00	0,21
1,25% Blackrock 2015/06.05.2025 XS1117297785	EUR	100.000	0 0	EUR 99,9700	99.970,00	0,08
1,25% CBK 2018/23.10.2023 DE000CZ40NG4	EUR	100.000	0 0	EUR 95,3650	95.365,00	0,08
1,25% Deutschland 2017/15.08.2048 DE0001102432	EUR	250.000	0 0	EUR 138,8000	347.000,00	0,29
1,25% Int Business M 2019/29.01.2027 XS1945110606	EUR	100.000	0 0	EUR 100,1010	100.101,00	0,08
1,25% Italien 2016/01.12.2026 IT0005210650	EUR	400.000	0 0	EUR 101,2100	404.840,00	0,34
1,25% KFW 2016/04.07.2036 DE000A168Y48	EUR	300.000	0 0	EUR 115,3770	346.131,00	0,29
1,25% Municipality F 2018/23.02.2033 XS1756367147	EUR	200.000	0 0	EUR 115,1700	230.340,00	0,19
1,25% Ned Waterschap 2016/27.05.2036 XS1420379551	EUR	300.000	0 0	EUR 114,1420	342.426,00	0,29
1,25% Nordic Investme 2016/02.08.2021 US65562QBC87	USD	750.000	0 0	USD 100,9600	688.582,73	0,58
1,25% PFBR Unione d Ban It 2018/15.01.2030 IT0005320665	EUR	200.000	0 0	EUR 107,9950	215.990,00	0,18
1,25% Rumänien 2016/26.02.2021 RO1621DBE048	EUR	250.000	0 0	EUR 100,7210	251.802,50	0,21
1,25% Svenska Handel VRN 2018/02.03.2028 XS1782803503	EUR	100.000	0 0	EUR 97,6900	97.690,00	0,08
1,25% Wallonne, Régio 2019/03.05.2034 BE6313647149	EUR	200.000	200.000 0	EUR 109,4480	218.896,00	0,18
1,3% Spanien 2016/31.10.2026 ES00000128H5	EUR	600.000	0 0	EUR 106,6750	640.050,00	0,53
1,349% Marsh 2019/21.09.2026 XS1963836892	EUR	100.000	0 0	EUR 96,2500	96.250,00	0,08
1,375% Lettland 2016/16.05.2036 XS1409726731	EUR	100.000	0 0	EUR 115,4200	115.420,00	0,10
1,375% RCI Bnq 2017/08.03.2024 FR0013241361	EUR	100.000	0 0	EUR 93,5600	93.560,00	0,08
1,4% Spanien 18-28 ES0000012B39	EUR	250.000	0 0	EUR 107,8250	269.562,50	0,23
1,413% Sumi Mitsui Fin 2017/14.06.2027 XS1621087516	EUR	100.000	0 0	EUR 94,3600	94.360,00	0,08
1,45% EFSF 2017/05.09.2040 EU000A1G0D05	EUR	500.000	0 0	EUR 121,0250	605.125,00	0,51
1,477% Telefonica Emis 2015/14.09.2021 XS1290729208	EUR	100.000	0 0	EUR 100,9900	100.990,00	0,08
1,491% Total Cap Int 2018/04.09.2030 XS1874122267	EUR	100.000	0 0	EUR 100,2800	100.280,00	0,08
1,5% 3M Co 2016/02.06.2031 XS1421915049	EUR	100.000	0 0	EUR 103,3550	103.355,00	0,09
1,5% CDN Gov 2015/01.06.2026 CA135087E679	CAD	350.000	350.000 0	CAD 105,4400	236.533,78	0,20
1,5% CDN Gov 2019/01.09.2024 CA135087J967	CAD	350.000	350.000 0	CAD 104,0700	233.460,45	0,20
1,5% Finnland 2017/21.09.2020 XS1685621101	USD	400.000	0 0	USD 100,4050	365.225,30	0,31

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5% Flämische Gemei 2018/12.07.2038 BE0001784389	EUR	100.000	0 0	EUR 114,5300	114.530,00	0,10
1,5% Irland 2019/15.05.2050 IE00BH3SQB22	EUR	200.000	200.000 0	EUR 120,8350	241.670,00	0,20
1,5% Italien 2015/01.06.2025 IT0005090318	EUR	450.000	0 0	EUR 102,8300	462.735,00	0,39
1,5% NRW Bank 2016/23.08.2021 XS1479554567	USD	500.000	0 0	USD 101,3800	460.964,85	0,39
1,5% Unibail-Rodamco 2017/29.05.2029 XS1619568303	EUR	100.000	0 0	EUR 96,8000	96.800,00	0,08
1,6% Italien 2016/01.06.2026 IT0005170839	EUR	300.000	0 0	EUR 103,3750	310.125,00	0,26
1,6% Vodafone 2016/29.07.2031 XS1463101680	EUR	100.000	0 0	EUR 97,1300	97.130,00	0,08
1,625% EFSF 2013/17.07.2020 EU000A1G0BG1	EUR	300.000	0 0	EUR 100,0800	300.240,00	0,25
1,625% Italgas S.P.A. 2017/18.01.2029 XS1685542497	EUR	100.000	0 0	EUR 101,4950	101.495,00	0,08
1,625% KBC Groep VRN 2017/18.09.2029 BE0002290592	EUR	100.000	0 0	EUR 92,6300	92.630,00	0,08
1,625% Klepierre 2017/13.12.2032 FR0013300605	EUR	100.000	0 0	EUR 95,0000	95.000,00	0,08
1,625% PFBR LB Hessen-Th. 2016/17.08.2020 XS1475029234	USD	400.000	0 0	USD 98,4630	358.161,23	0,30
1,625% PFBR Santander UK PL 2020/12.02.2023 XS2116105144	USD	400.000	400.000 0	USD 101,9100	370.699,77	0,31
1,625% Severn Util PLC 2017/04.12.2022 XS1729892924	GBP	100.000	0 0	GBP 98,9000	110.793,70	0,09
1,625% Zurich Finance 2019/17.06.2039 XS2013626010	EUR	100.000	100.000 0	EUR 89,6400	89.640,00	0,07
1,65% Italien 2015/01.03.2032 IT0005094088	EUR	500.000	0 0	EUR 100,8500	504.250,00	0,42
1,70% Belgien 2019/22.06.2050 BE0000348574	EUR	75.000	0 0	EUR 126,9350	95.201,25	0,08
1,75% AP MollerMaersk 2018/16.03.2026 XS1789699607	EUR	100.000	0 0	EUR 92,5200	92.520,00	0,08
1,75% Asian Developme 2016/14.08.2026 US045167DR18	USD	750.000	0 0	USD 105,9950	722.923,20	0,60
1,75% Hochtief 2018/03.07.2025 DE000A2LQ5M4	EUR	100.000	0 0	EUR 101,1550	101.155,00	0,08
1,75% Manpower 2018/22.06.2026 XS1839680680	EUR	100.000	0 0	EUR 101,9050	101.905,00	0,09
1,75% Rentenbank 2016/27.07.2026 US515110BR44	USD	750.000	0 0	USD 106,5000	726.367,48	0,61
1,75% Siemens Fin 2019/28.02.2039 XS1955187932	EUR	100.000	0 0	EUR 97,5800	97.580,00	0,08
1,85% ESM 2015/01.12.2055 EU000A1U9936	EUR	150.000	0 0	EUR 139,2170	208.825,50	0,17
1,875% Amer.Intl Grp 17/27 XS1627602201	EUR	100.000	0 0	EUR 95,8850	95.885,00	0,08
1,875% Finnvera PLC 2017/05.10.2020 XS1692488262	USD	500.000	0 0	USD 100,6350	457.577,41	0,38
1,875% Flämische Gemei 2017/02.06.2042 BE0002284538	EUR	300.000	0 0	EUR 123,5050	370.515,00	0,31
1,875% PFBR Aareal Bank AG 2017/15.09.2020 XS1681811243	USD	400.000	0 0	USD 99,9700	363.642,98	0,30
1,875% PFBR The Bank Nova 2016/20.09.2021 US06416BAA89	USD	400.000	0 0	USD 102,0050	371.045,33	0,31
1,875% Rentenbank 2015/17.04.2023 XS1218982251	USD	1.000.000	0 0	USD 102,4000	931.205,38	0,78
1,875% Schaeffler AG 2019/26.03.2024 DE000A2YB7A7	EUR	100.000	0 0	EUR 90,0000	90.000,00	0,08
1,9% Belgien 2015/22.06.2038 BE0000336454	EUR	300.000	0 0	EUR 124,5600	373.680,00	0,31
1,95% Spanien 2015/30.07.2030 ES00000127A2	EUR	400.000	0 0	EUR 113,7300	454.920,00	0,38

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
2% CDN Gov 2017/01.12.2051 CA135087H722	CAD	250.000	250.000 0	CAD	120,0200	192.315,09	0,16
2% CDN Gov 2017/15.11.2022 US135087H643	USD	500.000	0 0	USD	103,8250	472.082,03	0,39
2% CK Hutchison Gr 2019/17.10.2027 XS2057072121	GBP	200.000	200.000 0	GBP	94,2850	211.247,41	0,18
2% Common Bank AUS 2016/06.09.2021 US2027A1HW00	USD	100.000	0 0	USD	98,9500	89.983,18	0,08
2% Compass Grp 2017/03.07.2029 XS1637093920	GBP	100.000	0 0	GBP	97,5000	109.225,34	0,09
2% EFSF 2017/28.02.2056 EU000A1G0DN3	EUR	100.000	0 0	EUR	148,0930	148.093,00	0,12
2% FMS 2017/01.08.2022 US30254WAM10	USD	500.000	0 0	USD	103,3400	469.876,78	0,39
2% IRLAND TREASURY BOND 15/18.02.45 IE00BV8C9186	EUR	200.000	0 0	EUR	133,0650	266.130,00	0,22
2% KFW 2016/30.11.2021 US500769HD99	USD	500.000	0 0	USD	102,4200	465.693,63	0,39
2% Polen 2016/25.10.2046 XS1508566558	EUR	125.000	0 0	EUR	125,8150	157.268,75	0,13
2% Richemont Inter 2018/26.03.2038 XS1789759195	EUR	100.000	0 0	EUR	95,9100	95.910,00	0,08
2% Rumänien 2019/08.12.2026 XS1934867547	EUR	50.000	0 0	EUR	99,1300	49.565,00	0,04
2% United Utilities .Wat.Fi 18/25 Mtn XS1769818227	GBP	100.000	0 0	GBP	100,0050	112.031,59	0,09
2,05% Alberta, Provin 2016/17.08.2026 XS1476553711	USD	750.000	0 0	USD	105,5050	719.581,23	0,60
2,125% ANZ New Zealand 2016/28.07.2021 US00182FBA30	USD	200.000	0 0	USD	99,5540	181.064,88	0,15
2,125% Cadent Finance 2016/22.09.2028 XS1492680902	GBP	150.000	0 0	GBP	96,0420	161.388,00	0,13
2,125% Corp Andina 2016/27.09.2021 US219868BX31	USD	500.000	0 0	USD	97,8400	444.868,82	0,37
2,125% EIB 2016/13.04.2026 US298785HD17	USD	1.000.000	0 0	USD	108,6800	988.314,46	0,83
2,125% ESM 2017/03.11.2022 XS1704649158	USD	750.000	0 0	USD	104,0800	709.862,23	0,59
2,125% Litauen 2014/29.10.2026 XS1130139667	EUR	100.000	0 0	EUR	113,4800	113.480,00	0,09
2,125% The Toronto 2016/07.04.2021 US89114QBG29	USD	150.000	0 0	USD	100,3640	136.903,56	0,11
2,15% Belgien 2016/22.06.2066 BE0000340498	EUR	50.000	0 0	EUR	146,7580	73.379,00	0,06
2,2% BNY Mellon 2016/16.08.2023 US06406FAD50	USD	100.000	0 0	USD	100,8980	91.754,65	0,08
2,2% LBBW 2019/09.05.2029 DE000LB13HZ5	EUR	100.000	100.000 0	EUR	90,0800	90.080,00	0,08
2,25% Anheuser-Busch 2017/24.05.2029 BE6295393936	GBP	100.000	0 0	GBP	92,9800	104.161,77	0,09
2,25% British Columbi 2016/02.06.2026 US11070TAK43	USD	750.000	0 0	USD	106,6000	727.049,52	0,61
2,25% Bunzl Finance P 2017/11.06.2025 XS1726321570	GBP	150.000	0 0	GBP	97,5300	163.888,42	0,14
2,25% Inter-American 2019/18.06.2029 US4581X0DG01	USD	750.000	750.000 0	USD	110,7800	755.558,59	0,63
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	350.000	0 0	EUR	104,8600	367.010,00	0,31
2,25% Lettland 2017/15.02.2047 XS1566190945	EUR	250.000	0 0	EUR	137,3600	343.400,00	0,29
2,25% Mitsubishi UFJ 2016/07.09.2021 XS1485531492	USD	200.000	0 0	USD	97,4005	177.148,18	0,15
2,25% PFBR The Toronto 2016/15.03.2021 US8911457V09	USD	300.000	0 0	USD	99,7940	272.252,08	0,23
2,25% Slowakische Rep 2018/12.06.2068 SK4120014184	EUR	100.000	0 0	EUR	147,7400	147.740,00	0,12

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,25% Slowenien 14-22 SI0002103453	EUR	100.000	0 0	EUR 105,2000	105.200,00	0,09
2,35% Siemens Fin 2016/15.10.2026 USN82008AL29	USD	250.000	0 0	USD 95,0600	216.114,22	0,18
2,375% ABN 2015/07.12.2021 XS1330259018	GBP	100.000	0 0	GBP 100,3050	112.367,67	0,09
2,4% Caterpillar Fin 2016/09.08.2026 US14912L6T33	USD	100.000	0 0	USD 99,1410	90.156,87	0,08
2,4% PFBR Nat AUS Bank 2016/07.12.2021 US63253XAK54	USD	300.000	0 0	USD 103,1142	281.310,05	0,23
2,4% Österreich 2013/23.05.2034 AT0000A10683	EUR	150.000	0 0	EUR 131,4590	197.188,50	0,16
2,45% Apple Inc. 2016/04.08.2026 US037833BZ29	USD	150.000	0 0	USD 104,3500	142.340,74	0,12
2,5% CDN Gov 2013/01.06.2024 CA135087B451	CAD	350.000	0 0	CAD 108,0400	242.366,36	0,20
2,5% Deutschland 2014/15.08.2046 DE0001102341	EUR	150.000	0 0	EUR 169,9370	254.905,50	0,21
2,5% Export Dev 2018/24.01.2023 US30216BHA35	USD	500.000	0 0	USD 105,3300	478.925,11	0,40
2,5% Int Bank R&D 2014/25.11.2024 US459058DX80	USD	1.000.000	0 0	USD 108,2200	984.131,31	0,82
2,5% Korea 2019/19.06.2029 US50064FAQ72	USD	200.000	200.000 0	USD 91,9700	167.271,40	0,14
2,5% PFBR Bk of Montreal 2017/11.01.2022 USC06156MT45	USD	300.000	0 0	USD 103,5870	282.599,92	0,24
2,5% Quebec 2016/20.04.2026 US748149AJ05	USD	500.000	0 0	USD 107,6800	489.610,33	0,41
2,5% Suez S.A. VRN 2015/30.03.2099 FR0012648590	EUR	100.000	0 0	EUR 96,3400	96.340,00	0,08
2,51913% Korea Expresswa FRN 2017/20.04.2020 US50065KAD46	USD	250.000	0 0	USD 97,0300	220.592,92	0,18
2,52463% ING Groep NV FRN 2017/29.03.2022 US456837AJ28	USD	250.000	0 0	USD 96,4210	219.208,38	0,18
2,55% Abbott Lab 2015/15.03.2022 US002824BA72	USD	150.000	0 0	USD 103,4850	141.160,82	0,12
2,55913% Sumi Mitsui Fin FRN 2017/18.10.2022 US86562MAT71	USD	150.000	0 0	USD 92,7190	126.475,24	0,11
2,602% Fidelity Serv 2019/21.05.2025 XS1843436061	GBP	100.000	100.000 0	GBP 100,3500	112.418,08	0,09
2,625% CDN Gov 2019/25.01.2022 US135087J706	USD	500.000	0 0	USD 103,7850	471.900,15	0,39
2,625% Common Bank AUS 2016/06.09.2026 US2027A1HY65	USD	150.000	0 0	USD 97,4500	132.928,66	0,11
2,625% Credit Agricole 2015/17.03.2027 XS1204154410	EUR	100.000	0 0	EUR 97,4850	97.485,00	0,08
2,625% PFBR Caixabank 2014/21.03.2024 ES0440609248	EUR	200.000	0 0	EUR 110,7800	221.560,00	0,19
2,625% United Utilitie 2019/12.02.2031 XS1950827078	GBP	100.000	0 0	GBP 103,3200	115.745,25	0,10
2,7% Italien 2016/01.03.2047 IT0005162828	EUR	250.000	0 0	EUR 108,0700	270.175,00	0,23
2,7% Spanien 2018/31.10.2048 ES0000012B47	EUR	200.000	0 0	EUR 135,0300	270.060,00	0,23
2,7% Westpac 2016/19.08.2026 US961214DC40	USD	100.000	0 0	USD 100,7765	91.644,16	0,08
2,75% Boston Prop 2016/01.10.2026 US10112RAY09	USD	100.000	0 0	USD 92,0100	83.672,08	0,07
2,75% International D 2018/24.04.2023 XS1811022091	USD	750.000	0 0	USD 106,6900	727.663,35	0,61
2,75% KFW 2015/16.04.2020 AU000KFWHAB1	AUD	350.000	0 0	AUD 98,0800	192.448,49	0,16
2,75% Kommunalbanken 2019/05.02.2024 XS1946056766	USD	700.000	0 0	USD 107,9250	687.014,05	0,57
2,75% Molson Coors In 2015/18.09.2020 CAU60901AB83	CAD	200.000	0 0	CAD 100,6600	129.034,74	0,11

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,75% The Walt Disney 2019/01.09.2049 US254687FM36	USD	100.000	100.000 0	USD 102,7700	93.457,01	0,08
2,75% Wendel 2014/02.10.2024 FR0012199156	EUR	100.000	0 0	EUR 106,0100	106.010,00	0,09
2,8% John Deere Cap 2017/08.09.2027 US24422ETW92	USD	150.000	0 0	USD 100,9160	137.656,53	0,11
2,8% Kimco 2016/01.10.2026 US49446RAP47	USD	100.000	0 0	USD 94,1560	85.623,61	0,07
2,86% Royal Canada 2014/04.03.2021 CA780086GV03	CAD	100.000	0 0	CAD 100,5800	64.466,09	0,05
2,875% EIB 2018/13.06.2025 XS1811852109	USD	750.000	0 0	USD 111,2100	758.491,34	0,63
2,875% KFW 2018/03.04.2028 US500769HS68	USD	1.000.000	0 0	USD 115,3500	1.048.970,13	0,88
2,875% Municipality F 2018/07.03.2023 XS1788579917	USD	750.000	0 0	USD 106,8150	728.515,89	0,61
2,875% OeKB 2018/07.09.2021 US676167BW80	USD	400.000	0 0	USD 103,2850	375.701,36	0,31
2,875% Portugal 2015/15.10.2025 PTOTEKOE0011	EUR	225.000	0 0	EUR 113,6320	255.672,00	0,21
2,875% Rumänien 2016/26.05.2028 XS1420357318	EUR	50.000	0 0	EUR 104,3700	52.185,00	0,04
2,875% Santander UK Gr 2016/05.08.2021 US80281LAE56	USD	200.000	0 0	USD 98,1820	178.569,54	0,15
2,875% SKY PLC 2014/24.11.2020 XS1141970092	GBP	100.000	0 0	GBP 100,6120	112.711,59	0,09
2,9% American Honda 2017/16.02.2024 US02665WBP59	USD	200.000	200.000 0	USD 98,9950	180.048,20	0,15
2,9% CBS 2017/01.06.2023 US124857AY93	USD	250.000	0 0	USD 99,5280	226.272,00	0,19
2,9% Sempra Ener 2018/01.02.2023 US816851BF50	USD	100.000	0 0	USD 98,2200	89.319,33	0,07
2,9% Spanien 2016/31.10.2046 ES00000128C6	EUR	200.000	0 0	EUR 134,0160	268.032,00	0,22
2,90275% UBS Group AG FRN 2017/23.05.2023 USH4209UAB29	USD	300.000	0 0	USD 100,4700	274.096,30	0,23
2,95% Discovery Commu 2017/20.03.2023 US25470DAQ25	USD	150.000	150.000 0	USD 98,7360	134.682,85	0,11
2,95% VMware Inc. 2017/21.08.2022 US928563AB16	USD	200.000	0 0	USD 99,9820	181.843,31	0,15
2,96913% St Chart PLC FRN 2018/20.01.2023 XS1887493481	USD	200.000	0 0	USD 92,4700	168.180,78	0,14
3% Hyundai Cap 2017/29.08.2022 USY3815NAY77	USD	200.000	0 0	USD 99,4550	180.884,83	0,15
3% ING Groep NV VRN 2017/11.04.2028 XS1590823859	EUR	100.000	0 0	EUR 99,0100	99.010,00	0,08
3% Kommuninvest 2018/16.11.2021 XS1891195346	USD	600.000	0 0	USD 103,8950	566.880,37	0,47
3% Polen 2012/17.03.2023 US731011AT95	USD	500.000	0 0	USD 101,6700	462.283,45	0,39
3,05% Toyota Mot Cred 2018/11.01.2028 US89236TEM36	USD	200.000	200.000 0	USD 97,7900	177.856,59	0,15
3,079% Cardinal 2017/15.06.2024 US14149YBH09	USD	150.000	0 0	USD 99,8230	136.165,60	0,11
3,125% Barclays PLC 2017/17.01.2024 XS1550975079	GBP	100.000	0 0	GBP 97,0850	108.760,43	0,09
3,125% Dt Telekom AG 2019/06.02.2034 XS1948630634	GBP	50.000	0 0	GBP 102,9200	57.648,57	0,05
3,125% Informa PLC 2018/05.07.2026 XS1853426895	GBP	100.000	0 0	GBP 99,5800	111.555,48	0,09
3,125% Kommunalbanken 2018/18.10.2021 XS1894691010	USD	500.000	0 0	USD 103,9100	472.468,51	0,39
3,125% Sherwin 2017/01.06.2024 US824348AV80	USD	200.000	0 0	USD 99,0630	180.171,87	0,15
3,15% Ontario 2011/02.06.2022 CA68323AAW41	CAD	300.000	0 0	CAD 104,5600	201.051,15	0,17

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2% Amgen 2017/02.11.2027 US031162CQ15	USD	200.000	0 0	USD 107,6410	195.773,20	0,16
3,2% Inter-American 2012/07.08.2042 US4581X0BX51	USD	1.000.000	0 0	USD 130,3700	1.185.559,04	0,99
3,25% Pernod-Ricard 2016/08.06.2026 USF7061BAQ35	USD	150.000	0 0	USD 90,4500	123.380,17	0,10
3,25% PFBR DNB Bolig 2018/28.06.2023 XS1847812713	USD	400.000	0 0	USD 107,7460	391.928,34	0,33
3,3% NetApp 2017/29.09.2024 US64110DAF15	USD	200.000	0 0	USD 98,2430	178.680,49	0,15
3,337% Baker Hughes a 2017/15.12.2027 US05723KAE01	USD	200.000	0 0	USD 96,0000	174.601,01	0,15
3,35% Anthem 2017/01.12.2024 US036752AC75	USD	200.000	0 0	USD 102,6750	186.741,24	0,16
3,375% Allianz SE VRN 2014/31.12.2099 DE000A13R7Z7	EUR	100.000	0 0	EUR 101,7050	101.705,00	0,08
3,375% PFBR Dt Pfandbrief 2018/22.11.2021 DE000A2LQNK9	USD	200.000	0 0	USD 103,8100	188.805,53	0,16
3,375% Republic Serv 2017/15.11.2027 US760759AS91	USD	200.000	0 0	USD 101,9100	185.349,88	0,15
3,375% Unilever Capita 2018/22.03.2025 US904764BB21	USD	150.000	0 0	USD 101,4600	138.398,58	0,12
3,4% Ontario 2018/17.10.2023 US68323AFB52	USD	500.000	0 0	USD 108,6600	494.066,29	0,41
3,4% UPS 2019/01.09.2049 US911312BS40	USD	100.000	100.000 0	USD 102,2220	92.958,67	0,08
3,45% Ontario 2012/02.06.2045 CA68323ACC68	CAD	500.000	0 0	CAD 116,7500	374.150,75	0,31
3,45% PFBR Nat AUS Bank 2018/04.12.2023 US63253XAL38	USD	350.000	0 0	USD 109,5679	348.736,10	0,29
3,45% Waste 2019/15.06.2029 US94106LBG32	USD	150.000	150.000 0	USD 105,4660	143.863,05	0,12
3,5% Bco Bilbao 2017/10.02.2027 XS1562614831	EUR	100.000	0 0	EUR 99,2650	99.265,00	0,08
3,5% CDN Gov 2009/01.06.2020 CA135087YZ11	CAD	350.000	0 0	CAD 100,5200	225.496,73	0,19
3,5% CDN Gov 2011/01.12.2045 CA135087ZS68	CAD	250.000	0 0	CAD 149,7500	239.953,21	0,20
3,5% Rumänien 2019/03.04.2034 XS1970549561	EUR	50.000	0 0	EUR 101,1200	50.560,00	0,04
3,5% The Home 2016/15.09.2056 US437076BP60	USD	100.000	0 0	USD 103,8680	94.455,51	0,08
3,5% Waste 2014/15.05.2024 US94106LAZ22	USD	100.000	0 0	USD 102,3340	93.060,52	0,08
3,55% Phillips 66 Par 2016/01.10.2026 US718549AD00	USD	200.000	0 0	USD 90,5190	164.632,38	0,14
3,6% AbbVie 2015/14.05.2025 US00287YAQ26	USD	200.000	0 0	USD 103,8310	188.843,72	0,16
3,6% Laboratory 2017/01.09.2027 US50540RAU68	USD	200.000	0 0	USD 100,9910	183.678,44	0,15
3,625% Amcor Finance U 2019/28.04.2026 USU02411AC73	USD	150.000	150.000 0	USD 103,5730	141.280,86	0,12
3,625% Chile 2012/30.10.2042 US168863BP27	USD	1.000.000	0 0	USD 106,6700	970.035,92	0,81
3,625% Marathon Pet 2014/15.09.2024 US56585AAG76	USD	200.000	0 0	USD 89,0630	161.984,27	0,14
3,65% Gilead 2015/01.03.2026 US375558BF95	USD	200.000	0 0	USD 105,1000	191.151,73	0,16
3,65% MasterCard 2019/01.06.2049 US57636QAL86	USD	100.000	100.000 0	USD 117,3450	106.711,23	0,09
3,65% Nissan Motor Ac 2018/21.09.2021 USU65478BP09	USD	150.000	0 0	USD 95,7600	130.623,38	0,11
3,7% Colgate 2017/01.08.2047 US19416QEK22	USD	150.000	0 0	USD 114,0200	155.531,31	0,13
3,7% CVS 2018/09.03.2023 US126650CV07	USD	200.000	0 0	USD 104,0770	189.291,14	0,16

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,7% Microsoft 2016/08.08.2046 US594918BT09	USD	100.000	0 0	USD 123,1160	111.959,26	0,09
3,7% National Austra 2018/04.11.2021 US63254ABB35	USD	250.000	0 0	USD 101,9700	231.823,76	0,19
3,7% Woodside Financ 2016/15.09.2026 USQ98236AC80	USD	150.000	0 0	USD 109,0430	148.742,33	0,12
3,75% Abbott Lab 2016/30.11.2026 US002824BF69	USD	113.000	113.000 0	USD 111,7660	114.850,71	0,10
3,75% ABS German Postal P 2005/18.01.2021 XS0222474339	EUR	300.000	0 0	EUR 102,3670	307.101,00	0,26
3,75% S.A.C.I. Falabe 2017/30.10.2027 USP82290AR17	USD	200.000	0 0	USD 84,1550	153.057,79	0,13
3,75% SK Telecom 2018/16.04.2023 USY4935NAM66	USD	200.000	0 0	USD 105,6300	192.115,67	0,16
3,75% TELUS 2014/17.01.2025 CA87971MAX17	CAD	150.000	150.000 0	CAD 101,5650	97.646,14	0,08
3,75% Union Pacific 2018/15.07.2025 US907818ES36	USD	200.000	0 0	USD 106,9030	194.430,96	0,16
3,751% Mitsub UFJ Fin 2019/18.07.2039 US606822BK96	USD	200.000	200.000 0	USD 101,6230	184.827,90	0,15
3,796% McKesson 2014/15.03.2024 US581557BE41	USD	200.000	200.000 0	USD 103,7660	188.725,50	0,16
3,8% Ingersoll-Rand 2019/21.03.2029 US456873AD03	USD	150.000	0 0	USD 104,9960	143.221,93	0,12
3,825% AT&T 2013/25.11.2020 CA00206RBX94	CAD	150.000	0 0	CAD 100,4490	96.573,20	0,08
3,85% Apple Inc. 2016/04.08.2046 US037833CD08	USD	100.000	0 0	USD 123,6200	112.417,59	0,09
3,85% Compass Grp 2014/26.06.2026 XS1079317167	GBP	100.000	0 0	GBP 109,5300	122.702,07	0,10
3,86% Chile 2017/21.06.2047 US168863CE60	USD	750.000	0 0	USD 103,6200	706.724,87	0,59
3,875% Allianz SE 2016/07.03.2199 XS1485742438	USD	200.000	0 0	USD 86,0850	156.568,00	0,13
3,875% Korea 2018/20.09.2048 US50064FAN42	USD	1.000.000	0 0	USD 134,6800	1.224.753,33	1,02
3,875% NIKE 2015/01.11.2045 US654106AE35	USD	150.000	0 0	USD 121,9970	166.412,49	0,14
3,875% Total SA VRN 2016/31.12.2099 XS1413581205	EUR	100.000	0 0	EUR 101,4550	101.455,00	0,08
3,9% AT&T 2014/11.03.2024 US00206RCE09	USD	200.000	0 0	USD 104,3980	189.874,96	0,16
3,9% Schlumberger Ho 2019/17.05.2028 USU8066LAH79	USD	195.000	195.000 0	USD 91,4510	162.169,28	0,14
3,9% Target 2017/15.11.2047 US87612EBG08	USD	100.000	0 0	USD 119,8450	108.984,68	0,09
3,935% Prudential Inc 2017/07.12.2049 US744320BA94	USD	121.000	0 0	USD 93,7240	103.129,21	0,09
3,95% Amer Tower 2019/15.03.2029 US03027XAU46	USD	150.000	0 0	USD 103,0439	140.559,19	0,12
3,95% Eli Lilly 2019/15.03.2049 US532457BT48	USD	150.000	0 0	USD 125,4470	171.118,54	0,14
3,95% Incitec Pivot F 2017/03.08.2027 XS1657899628	USD	200.000	0 0	USD 105,2050	191.342,70	0,16
3,95% Microsoft 2016/08.08.2056 US594918BU71	USD	100.000	0 0	USD 130,9320	119.066,98	0,10
3,95% Nucor 2018/01.05.2028 US670346AP04	USD	100.000	0 0	USD 102,4950	93.206,93	0,08
4% 3M Co 2018/14.09.2048 US88579YBD22	USD	100.000	0 0	USD 113,2670	103.002,77	0,09
4% Italien 2019/17.10.2049 US465410BZ07	USD	400.000	400.000 0	USD 97,3650	354.167,24	0,30
4% Schlumberger Ho 2015/21.12.2025 USU8066LAE49	USD	13.000	0 187.000	USD 87,0200	10.287,46	0,01
4,05% Fedex 2018/15.02.2048 US31428XBQ88	USD	200.000	0 0	USD 83,1000	151.139,00	0,13

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,125% URUGUAY REP POOL 2012/20.11.2045 US760942AY83	USD	750.000	0 0	USD 100,2950	684.047,20	0,57
4,15% Macquarie Group VRN 2018/27.03.2024 US55608KAL98	USD	150.000	0 0	USD 102,7800	140.199,15	0,12
4,15% Texas Instr 2018/15.05.2048 US882508BD51	USD	150.000	0 0	USD 126,7570	172.905,47	0,14
4,2% Amer Express 2018/06.11.2025 US025816CA56	USD	100.000	0 0	USD 108,4210	98.595,92	0,08
4,2% Newcrest Financ 2012/01.10.2022 USQ66511AC26	USD	200.000	0 0	USD 102,4350	186.304,73	0,16
4,25% APT Pipelines L 2017/15.07.2027 USQ04578AG72	USD	200.000	0 0	USD 101,2621	184.171,51	0,15
4,25% Common AUS 2013/21.04.2026 AU000XCLWA18	AUD	300.000	0 0	AUD 121,1350	203.730,90	0,17
4,25% CSX 2018/15.03.2029 US126408HM81	USD	150.000	0 0	USD 103,5300	141.222,21	0,12
4,25% Equinor ASA 2013/10.04.2041 XS0969574598	GBP	150.000	0 0	GBP 126,0500	211.813,14	0,18
4,25% Intercon Ex 2018/21.09.2048 US45866FAH73	USD	100.000	0 0	USD 114,3080	103.949,44	0,09
4,25% Kohl's 2015/17.07.2025 US500255AU88	USD	200.000	0 0	USD 89,9690	163.632,06	0,14
4,25% Quebec 2010/01.12.2021 CA74814ZEH25	CAD	300.000	0 0	CAD 105,6650	203.175,87	0,17
4,25% Swiss Re Treasu 2012/06.12.2042 USU7514EAV21	USD	100.000	0 0	USD 125,6560	114.269,09	0,10
4,3% ConAgra 2018/01.05.2024 US205887CA82	USD	100.000	0 0	USD 102,3750	93.097,80	0,08
4,3% Kinder 2018/01.03.2028 US49456BAP67	USD	100.000	0 0	USD 98,6550	89.714,91	0,07
4,3% Kinder Morgan E 2014/01.05.2024 US28370TAG40	USD	100.000	0 0	USD 100,2050	91.124,45	0,08
4,3% The Williams 2014/04.03.2024 US96950FAM68	USD	100.000	0 0	USD 87,9050	79.939,07	0,07
4,3% VISA 2015/14.12.2045 US92826CAF95	USD	150.000	0 0	USD 128,8190	175.718,18	0,15
4,375% Marsh 2019/15.03.2029 US571748BG65	USD	150.000	0 0	USD 108,8840	148.525,44	0,12
4,375% URUGUAY REP 2019/23.01.2031 US917288BK78	USD	700.000	0 0	USD 107,8200	686.345,66	0,57
4,4% ABN VRN 2017/27.03.2028 XS1586330604	USD	200.000	0 0	USD 97,7250	177.738,37	0,15
4,4% Int Paper 2016/15.08.2047 US460146CQ41	USD	150.000	150.000 0	USD 98,8180	134.794,71	0,11
4,45% Apple Inc. 2014/06.05.2044 US037833AT77	USD	150.000	0 0	USD 121,5100	165.748,19	0,14
4,45% Pepsico 2015/14.04.2046 US713448DD75	USD	250.000	0 0	USD 134,8100	306.483,88	0,26
4,5% Gilead 2014/01.02.2045 US375558BA09	USD	150.000	150.000 0	USD 124,2640	169.504,84	0,14
4,5% Oracle Corp 2014/08.07.2044 US68389XAW56	USD	200.000	0 0	USD 115,7590	210.537,90	0,18
4,5% Quebec 2009/01.12.2020 CA74814ZEG42	CAD	400.000	0 0	CAD 102,6020	263.048,33	0,22
4,5% The Allstate 2013/15.06.2043 US020002BA86	USD	100.000	0 0	USD 114,7305	104.333,65	0,09
4,5% Woodside Financ 2019/04.03.2029 USQ98229AN94	USD	100.000	0 0	USD 102,5500	93.256,95	0,08
4,525% Tencent 2019/11.04.2049 US88032XAQ79	USD	300.000	300.000 0	USD 121,1500	330.514,25	0,28
4,55% Oneok 2018/15.07.2028 US682680AU71	USD	150.000	0 0	USD 84,7890	115.658,16	0,10
4,625% NN Group N.V. VRN 2017/13.01.2048 XS1550988643	EUR	100.000	0 0	EUR 100,1950	100.195,00	0,08
4,7% Amer Int 2015/10.07.2035 US026874DE41	USD	100.000	0 0	USD 101,4580	92.263,90	0,08

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,7% Comcast 2018/15.10.2048 US20030NCM11	USD	100.000	0 0	USD 133,1300	121.065,79	0,10
4,75% Common AUS 2011/21.04.2027 AU3TB0000135	AUD	220.000	0 0	AUD 128,3900	158.350,67	0,13
4,75% Nordic Investme 2013/28.02.2024 AU3CB0212942	AUD	250.000	0 0	AUD 113,9750	159.740,71	0,13
4,875% EIB 2006/15.02.2036 US298785DV50	USD	1.000.000	0 0	USD 150,8700	1.371.981,99	1,15
4,93% Royal Canada 2010/16.07.2025 CA780085N938	CAD	100.000	0 0	CAD 112,0950	71.846,56	0,06
5% Amer Int 2006/26.04.2023 XS0252367775	GBP	200.000	0 0	GBP 107,6700	241.236,77	0,20
5,25% Verizon Comm 2017/16.03.2037 US92343VDU52	USD	100.000	0 0	USD 130,5160	118.688,67	0,10
5,5% Morgan S 2011/28.07.2021 US61747WAL37	USD	200.000	0 0	USD 103,3150	187.905,24	0,16
5,55% Anheuser-Busch 2019/23.01.2049 US03523TBV98	USD	100.000	0 0	USD 120,9270	109.968,63	0,09
5,625% EIB 2000/07.06.2032 XS0114126294	GBP	100.000	0 0	GBP 153,0000	171.399,76	0,14
5,75% Brit T-Com 1999/07.12.2028 XS0097283096	GBP	100.000	0 0	GBP 118,0000	132.190,67	0,11
5,75% CDN Gov 2001/01.06.2033 CA135087XG49	CAD	300.000	0 0	CAD 159,6200	306.922,19	0,26
5,75% Common AUS 2007/15.05.2021 AU0000XCLWM5	AUD	230.000	0 0	AUD 106,0000	136.678,35	0,11
5,875% Prudential PLC 1999/11.05.2029 XS0096874671	GBP	100.000	0 0	GBP 126,9800	142.250,60	0,12
6,125% America Movil 2010/30.03.2040 US02364WAW55	USD	150.000	0 0	USD 133,0210	181.450,01	0,15
6,25% The Travelers 2007/15.06.2037 US89417EAD13	USD	100.000	0 0	USD 139,0990	126.493,88	0,11
6,375% America Movil VRN 2013/06.09.2073 XS0969341147	EUR	100.000	0 0	EUR 102,7500	102.750,00	0,09
6,5% Lloyds TSB Bank 2010/17.09.2040 XS0543369184	GBP	100.000	0 0	GBP 141,5300	158.550,38	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					266.072,96	0,22
Verzinsliche Wertpapiere						
2,5% British Columbi 2016/26.02.2027 AU3CB0239416	AUD	250.000	0 0	AUD 107,4124	150.542,96	0,13
4,4% Spanien 2013/31.10.2023 ES00000123X3	EUR	100.000	0 0	EUR 115,5300	115.530,00	0,10
Nichtnotierte Wertpapiere					96.005,00	0,08
Verzinsliche Wertpapiere						
3,6% CDN RAILWAY 2017/08.01.2047 CA136375CM29	CAD	150.000	0 0	CAD 99,8580	96.005,00	0,08
Investmentanteile					4.215.165,00	3,52
Gruppenfremde Investmentanteile						
UBS-ETF-UBS MSCI Pa.So.Re.U.E. Nam-Anteile (USD) LU0629460832 / 0,40 %	STK	75,500	7.500 0	EUR 55,8300	4.215.165,00	3,52

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						154.454,22	0,13
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						154.454,22	0,13
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						154.454,22	0,13
Offene Positionen							
DTG AUD/EUR VERFALL 07.05.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			1.000.000,00		AUD 99,9305	52.487,58	0,04
DTG AUD/EUR VERFALL 23.04.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			850.000,00		AUD 99,9656	40.400,76	0,03
DTG CAD/EUR VERFALL 02.04.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			3.700.000,00		CAD 100,0063	116.165,10	0,10
DTG CAD/EUR VERFALL 29.04.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			1.800.000,00		CAD 99,9644	73.938,67	0,06
DTG GBP/EUR VERFALL 02.04.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			1.500.000,00		GBP 99,9992	71.399,30	0,06
DTG GBP/EUR VERFALL 11.06.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			1.700.000,00		GBP 99,9075	67.415,22	0,06
DTG USD/EUR VERFALL 09.07.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			7.000.000,00		USD 99,6131	15.157,95	0,01
DTG USD/EUR VERFALL 15.12.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			7.200.000,00		USD 99,2765	26.086,88	0,02
DTG USD/EUR VERFALL 23.07.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			7.000.000,00		USD 99,5769	65.661,77	0,05
DTG USD/EUR VERFALL 25.06.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			5.000.000,00		USD 99,6663	11.840,40	0,01
DTG USD/EUR VERFALL 02.04.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			8.700.000,00		USD 99,9988	-123.254,23	-0,10
DTG USD/EUR VERFALL 03.09.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			6.800.000,00		USD 99,4987	-114.928,05	-0,10
DTG USD/EUR VERFALL 11.06.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			7.000.000,00		USD 99,7389	-118.911,02	-0,10
DTG USD/EUR VERFALL 25.06.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			5.000.000,00		USD 99,6663	-29.006,11	-0,02

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

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.306.572,21	1,09
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	326.514,11			326.514,11	0,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	DKK	25.089,49			3.359,58	0,00
Verwahrstelle	GBP	240.488,32			269.409,42	0,23
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	41.713,63			23.385,36	0,02
Verwahrstelle	CAD	58.695,46			37.620,47	0,03
Verwahrstelle	CHF	7.003,22			6.613,67	0,01
Verwahrstelle	JPY	326.992,00			2.742,65	0,00
Verwahrstelle	USD	700.396,72			636.926,95	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände					642.501,13	0,54
Dividendenansprüche	EUR	26.549,91			26.549,91	0,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	USD	444,75			404,45	0,00
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	4.836,13			4.836,13	0,00
Zinsansprüche	EUR	610.710,64			610.710,64	0,51
Sonstige Verbindlichkeiten					-72.918,24	-0,06
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-72.918,24			-72.918,24	-0,06
Fondsvermögen				EUR	119.713.080,58	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	99,46	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	152.759	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	1.001,96	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	104.315	

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
AbbVie Inc. US00287Y1091	STK	0	774
Akamai Technologies Inc. US00971T1016	STK	0	541
American International Group Inc. US0268747849	STK	0	815
Analog Devices Inc. US0326541051	STK	0	510
Apache Corp. US0374111054	STK	1.530	1.530
ARC Resources Ltd. CA00208D4084	STK	3.500	7.034
Atmos Energy Corp. US0495601058	STK	366	366
Bank of America Corp. US0605051046	STK	1.743	6.438
Bristol-Myers Squibb Co. US1101221083	STK	0	1.939
Broadcom Inc. US11135F1012	STK	119	119
Celgene Corp. US1510201049	STK	44	798
Charles Schwab Corp. US8085131055	STK	0	988
Citigroup Inc. US1729674242	STK	289	1.610
E*TRADE Financial Corp. US2692464017	STK	0	1.093
eBay Inc. US2786421030	STK	0	950
Ecolab Inc. US2788651006	STK	0	331
EnCana Corp. CA2925051047	STK	2.750	2.771
Equinix Inc. REIT US29444U7000	STK	0	112
Everest Reinsurance Group Ltd. BMG3223R1088	STK	166	166
Eversource Energy US30040W1080	STK	0	1.714
Expedia Group Inc. US30212P3038	STK	0	409
Fedex Corp. US31428X1063	STK	0	299
Hess Corp. US42809H1077	STK	46	861
Ingersoll-Rand PLC IE00B6330302	STK	507	507
Iron Mountain Inc. REIT US46284V1017	STK	0	1.194
Johnson Controls International PLC IE00BY7QL619	STK	0	1.677
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	STK	371	1.567
Kinross Gold Corp. CA4969024047	STK	11.000	22.159
McDonald's Corp. US5801351017	STK	195	195

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Medtronic PLC IE00BTN1Y115	STK	0	808
Micron Technology Inc. US5951121038	STK	0	746
Mondelez International Inc. US6092071058	STK	0	1.661
Morgan Stanley US6174464486	STK	0	937
NetApp Inc. US64110D1046	STK	0	480
Noble Energy Inc. US6550441058	STK	1.642	1.642
Occidental Petroleum Corp. US6745991058	STK	1.280	2.062
Oracle Corp. US68389X1054	STK	0	1.763
Ovintiv Inc. US69047Q1022	STK	0	550
Phillips 66 US7185461040	STK	0	419
Red Hat Inc. US7565771026	STK	202	202
Regency Centers Corp. REIT US7588491032	STK	0	928
Schlumberger N.V. (Schlumberger Ltd.) AN8068571086	STK	0	800
Starbucks Corp. US8552441094	STK	0	850
Swedbank AB SE0000242455	STK	0	2.122
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. JP3463000004	STK	0	2.147
Tapestry Inc. US8760301072	STK	0	937
The Allstate Corp. US0200021014	STK	0	534
The Bank of New York Mellon Corp. US0640581007	STK	0	950
The Coca-Cola Co. US1912161007	STK	0	2.650
The Goldman Sachs Group Inc. US38141G1040	STK	182	182
The Williams Companies Inc. US9694571004	STK	0	1.548
U.S. Bancorp US9029733048	STK	0	1.628
Unilever N.V. NL0000009355	STK	0	5.032
Varian Medical Systems Inc. US92220P1057	STK	0	352
Voya Financial Inc. US9290891004	STK	0	905
Walgreens Boots Alliance Inc. US9314271084	STK	0	885
Zimmer Biomet Holdings Inc. US98956P1021	STK	287	287
Verzinsliche Wertpapiere			
0% Johnson Control 2017/04.12.2020 XS1731617194	EUR	0	100.000
0% LVMH 2017/26.05.2020 FR0013257607	EUR	0	100.000
0,125% Swedbank AB 2018/16.08.2021 XS1865632555	EUR	0	100.000
0,375% CS London 2016/11.04.2019 XS1392459209	EUR	0	200.000

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
0,375% RCI Bnq 2016/10.07.2019 FR0013181989	EUR	0	150.000
0,625% Dexia Credit 2015/21.01.2022 XS1169977896	EUR	200.000	200.000
0,7% Italien 2015/01.05.2020 IT0005107708	EUR	0	350.000
0,75% Mediobanca - Ba 2017/17.02.2020 XS1551000364	EUR	0	100.000
0,75% Slowakische Rep 2019/09.04.2030 SK4120015173	EUR	150.000	150.000
1,125% FMS 2015/13.12.2019 XS1171593020	GBP	0	200.000
1,125% Schweden 2016/21.10.2019 XS1506497574	USD	0	250.000
1,15% Spanien 2015/30.07.2020 ES00000127H7	EUR	0	300.000
1,375% ING Groep NV 2017/11.01.2028 XS1730885073	EUR	0	100.000
1,5% BNG Bank NV 2013/15.04.2020 XS0873878283	EUR	0	250.000
1,5% CDN Gov 2014/01.03.2020 CA135087D929	CAD	0	300.000
1,5% Henkel 2016/13.09.2019 XS1488419695	USD	0	200.000
1,5% Royal Canada 2016/29.07.2019 US78012KRRK50	USD	0	100.000
1,5% UNICREDIT 2014/19.06.2019 XS1078760813	EUR	0	100.000
1,6% Canadian Imperi 2016/06.09.2019 US13607RAB69	USD	0	150.000
1,6% Westpac 2016/19.08.2019 US961214CY78	USD	0	100.000
1,625% Export Dev 2017/17.01.2020 US30216BGN64	USD	0	500.000
1,625% Mondelez Intern 2016/28.10.2019 USN6000LAA37	USD	0	200.000
1,625% PFBR Dt Pfandbrief 2016/30.08.2019 DE000A2AAVU8	USD	0	400.000
1,75% EU Bank R&S 2014/26.11.2019 US29874QCR39	USD	0	750.000
1,75% Kommuninvest 2017/19.03.2020 XS1550202532	USD	0	500.000
1,75% Ungarn 2017/10.10.2027 XS1696445516	EUR	0	250.000
2% Anheuser-Busch 2016/17.03.2028 BE6285455497	EUR	0	150.000
2,1% Fortis Inc 2016/04.10.2021 US349553AK32	USD	0	200.000
2,1% St Chart PLC 2016/19.08.2019 XS1480699484	USD	0	200.000
2,25% BNP 2016/11.01.2027 XS1470601656	EUR	0	100.000
2,4% Centerpoint Ene 2016/01.09.2026 US15189XAQ16	USD	0	200.000
2,7% CITI 2016/30.03.2021 US172967KK69	USD	0	100.000
2,7% Occidental 2019/15.08.2022 US674599CP81	USD	300.000	300.000
3% Belgien 2012/28.09.2019 BE0000327362	EUR	0	500.000
3% Kraft Heinz Foo 2016/01.06.2026 US50077LAD82	USD	0	200.000
3,2% Baker Hughes 2011/07.11.2019 US057224BC05	USD	0	100.000
3,2% JPMorgan Ch 2013/25.01.2023 US46625HJH49	USD	0	100.000

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
3,25% Kellogg 2018/14.05.2021 US487836BV92	USD	0	200.000
3,3% Toyota Mot Cred 2012/12.01.2022 US89233P5T93	USD	0	100.000
3,375% McDonald's Corp 2015/26.05.2025 US58013MEU45	USD	0	200.000
3,4% Solvay Finance 2015/30.09.2019 USU8344PAA76	USD	300.000	300.000
3,625% Celgene 2014/15.05.2024 US151020AP99	USD	0	200.000
3,7% Goldcorp 2013/15.03.2023 US380956AD47	USD	0	200.000
3,7% Newmont 2019/15.03.2023 US651639AT30	USD	0	194.000
3,7% Newmont 2019/15.03.2023 USU65163AC88	USD	0	194.000
3,75% CDN Gov 2008/01.06.2019 CA135087YR94	CAD	0	350.000
4,1% Bk of America 2013/24.07.2023 US06053FAA75	USD	0	300.000
4,14% Ford Motor Cred 2018/15.02.2023 US345397ZB24	USD	0	200.000
4,2% Occidental 2018/15.03.2048 US674599CN34	USD	0	100.000
4,25% Orange 2014/07.02.2020 XS1028600473	EUR	0	100.000
4,375% Apache 2018/15.10.2028 US037411BE40	USD	0	100.000
4,5% ÖBB-Infra 2009/02.07.2019 XS0436314545	EUR	0	350.000
V.F. Corp. 16/23 XS1492446460	EUR	0	100.000
Andere Wertpapiere			
Bristol-Myers Squibb Co. BZR US1101221570	STK	0	798
Repsol S.A. BZR ES06735169E5	STK	7.042	7.042
Repsol S.A. BZR ES06735169F2	STK	7.293	7.293
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
2,25% PFBR Nordea Mortgage 2012/03.05.2019 XS0778465228	EUR	0	250.000
4,5% Irland 2004/18.04.2020 IE0034074488	EUR	0	150.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Repsol S.A. ES0173516164	STK	251	251
Repsol S.A. ES0173516172	STK	221	221
Verzinsliche Wertpapiere			
3,279% Ford Credit Can 2014/02.07.2021 CA34527ABH29	CAD	0	100.000
3,625% Bristol 2019/15.05.2024 USU11009AM62	USD	200.000	200.000

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 19.03.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.626
---	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin DTG AUD/EUR VERFALL 05.12.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	612
DTG CAD/EUR VERFALL 05.09.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	856
DTG CAD/EUR VERFALL 05.09.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.550
DTG CAD/EUR VERFALL 05.12.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	2.443
DTG CAD/EUR VERFALL 16.01.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.150
DTG GBP/EUR VERFALL 05.09.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	2.332
DTG GBP/EUR VERFALL 05.12.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.430
DTG GBP/EUR VERFALL 16.01.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.756
DTG USD/EUR VERFALL 05.03.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	6.946
DTG USD/EUR VERFALL 05.09.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	5.315
DTG USD/EUR VERFALL 05.12.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	7.554
DTG USD/EUR VERFALL 07.11.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	6.855
DTG USD/EUR VERFALL 10.10.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	7.487
DTG USD/EUR VERFALL 13.02.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	9.045
DTG USD/EUR VERFALL 15.08.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	7.033
DTG USD/EUR VERFALL 16.01.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	6.277
DTG USD/EUR VERFALL 19.03.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	8.508
DTG USD/EUR VERFALL 19.09.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	5.575
DTG USD/EUR VERFALL 21.11.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	8.436
DTG USD/EUR VERFALL 24.10.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	5.713
DTG USD/EUR VERFALL 24.10.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	667
DTG USD/EUR VERFALL 27.02.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	5.340
DTG USD/EUR VERFALL 30.01.2020 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	4.475

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. März 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 30. März 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2020
Devisen	Kurse per 31. März 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	1,783750
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,892650
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,468050
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,560200
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	11,544700
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	11,093350
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,058900
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,099650
Yen	1 EUR	= JPY	119,225000

- 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:

ICE BofAML Global Broad Market Index	80,00 %
MSCI Europe (NR) EUR	10,00 %
MSCI North America (NR) EUR	6,00 %
MSCI Pacific (NR) EUR	4,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,110382 %
Größter potenzieller Risikobetrag	5,653333 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,471389 %

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. April 2019 bis 31. Mai 2019 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes und für den Zeitraum vom 1. Juni 2019 bis 31. März 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 31.03.2020 gemäß § 37 Abs. 1 DerivateV EUR 56.841.638,00

Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte sind in der Vermögensaufstellung angegeben. Die WARBURG INVEST hat sich entschieden von der Möglichkeit Gebrauch zu machen, auf die bilaterale Absicherung von Devisentermingeschäften zu verzichten.

- Die Angaben gem. § 37 Abs. 2 DerivateV entfallen, da im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte getätigt wurden.

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

Durchschnittlicher Umfang des Leverage (Brutto-Summe der Nominalwerte) 1,48

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	0,79 %
Anteilklasse I	0,54 %

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 01.04.2019 bis 31.03.2020 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 35.958,67 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 01.04.2019 bis 31.03.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,70 %	0,45 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 100.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	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: 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, dass WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling. In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial – AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen. Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren

dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in 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.

Hamburg, den 29. Juni 2020

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 - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 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 30. Juni 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