



# WI Emerging Markets Bonds

Halbjahresbericht für die Zeit vom:

01.05.2020 – 31.10.2020

**Herausgeber dieses Halbjahresberichtes:**

Warburg Invest AG  
An der Börse 7, 30159 Hannover  
Postanschrift: 30045 Hannover  
Postfach 4505  
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333  
[www.warburg-invest-ag.de](http://www.warburg-invest-ag.de)

**Hinweis:**

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.



**Halbjahresbericht**  
**WI Emerging Markets Bonds**  
**für den Zeitraum**  
**01.05.2020 - 31.10.2020**

## Halbjahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.10.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.737.868,60</b>	<b>100,18</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	37.083.638,21	95,91
2. Derivate	-296.462,23	-0,77
3. Forderungen	428.547,86	1,11
4. Bankguthaben	1.522.144,76	3,94
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-71.314,89</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>38.666.553,71</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
								<b>EUR</b>	<b>25.319.642,68</b>	<b>65,48</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	100	133	100	%	96,8434	96.843,40	0,25
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	358	0	0	%	93,0237	333.024,90	0,86
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S *)	XS1796266754		EUR	100	0	0	%	94,3381	94.338,13	0,24
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	366	0	0	%	97,9775	358.597,82	0,93
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	138	0	0	%	97,7495	134.894,37	0,35
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	150	0	0	%	110,5893	165.883,94	0,43
3,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2109813142		EUR	192	0	0	%	104,0390	199.754,88	0,52
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530		EUR	145	0	0	%	101,4127	147.048,37	0,38
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	370	0	0	%	124,1103	459.207,93	1,19
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S *)	XS1790104530		EUR	210	0	0	%	99,1869	208.292,49	0,54
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2015264778		EUR	278	0	0	%	98,0091	272.465,18	0,70
7,9030 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1775617464		USD	276	0	0	%	95,3441	225.647,25	0,58
8,7002 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1953057491		USD	500	0	0	%	100,9941	433.004,99	1,12
8,1500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(59)Reg.S	XS2079846635		USD	226	0	0	%	95,1517	184.396,16	0,48
7,6250 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(32)Reg.S	XS2176897754		USD	300	300	0	%	101,6004	261.362,78	0,68
4,1250 % Arab Petrol. Investm. Corp. DL-Med.-T.Nts 2018(23) Reg.S	XS1877841400		USD	260	0	0	%	108,6504	242.232,05	0,63
5,4500 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Notes 2020(32)	XS2226916216		USD	200	200	0	%	98,1331	168.295,44	0,44
7,3750 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2172965282		USD	200	200	0	%	111,3333	190.933,43	0,49
2,8750 % Bank of China Ltd. (Mac.Br.) DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1599276794		USD	200	0	0	%	102,6938	176.117,02	0,46
5,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2020(26) Reg.S	XS2120091991		USD	200	200	0	%	95,6733	164.076,95	0,42
3,9500 % CBB Intl Sukuk Progr. Co. SPC DL-Med.-Term Tr.Certs 2020(27)	XS2226917701		USD	200	200	0	%	99,7567	171.079,87	0,44
3,0500 % China Overs.Fin.(KY) VIII Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2056378347		USD	337	337	0	%	104,1156	300.865,69	0,78
3,0000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	XS2226808165		USD	293	293	0	%	98,6988	247.974,05	0,64
3,7000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/50)	XS2226808249		USD	200	200	0	%	96,1101	164.826,08	0,43
4,5000 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USQ25738AA54		USD	301	0	0	%	109,7977	283.391,41	0,73
3,7495 % DP World Crescent Ltd. DL-Med.-T.Tr.C. 19(29/30)Reg.S	XS2056707420		USD	200	200	0	%	103,7524	177.932,41	0,46
4,8480 % DP World Crescent Ltd. DL-Med.-T.Tr.Certs 18(28)Reg.S	XS1883963990		USD	407	407	0	%	111,8659	390.408,31	1,01
6,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2020(20/30)	US279158AN94		USD	200	200	0	%	120,4996	206.653,40	0,53
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2016(26) Reg.S	XS1402929746		USD	330	0	0	%	110,3289	312.198,11	0,81
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1696892295		USD	300	0	0	%	111,5290	286.903,68	0,74
2,5000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(29) Reg.S	XS2057865979		USD	333	333	218	%	106,9133	305.283,26	0,79
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(49) Reg.S	XS2057866191		USD	382	0	0	%	106,7457	349.655,86	0,90
3,8750 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2125308242		USD	200	0	0	%	120,0174	205.826,40	0,53
2,7000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-Term Nts 2020(70)Reg.S	XS2225210330		USD	200	200	0	%	93,4360	160.240,07	0,41
8,6250 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 04(34)GAZPROM Reg.S	XS0191754729		USD	400	0	0	%	149,8412	513.946,98	1,33
8,1250 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 19(30-32) Reg.S *)	XS1968714540		USD	200	200	0	%	91,7336	157.320,57	0,41
8,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 20(59-61) Reg.S *)	XS2115147287		USD	200	0	0	%	87,9754	150.875,33	0,39
4,0000 % Government Emirate of Sharjah DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2207514063		USD	625	625	0	%	100,3506	537.807,52	1,39
5,7100 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(19/23) Reg.S	USY7140WAB47		USD	225	0	0	%	110,6539	213.489,38	0,55
6,5300 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY7140WAC20		USD	225	0	0	%	121,7006	234.802,22	0,61
3,8500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	USY20721BT56		USD	300	0	0	%	112,5314	289.482,30	0,75
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2017(48)	US455780CE46		USD	200	285	200	%	116,3747	199.579,25	0,52
4,7500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(29)	US455780CH76		USD	211	0	0	%	119,2323	215.726,41	0,56
5,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(49)	US455780CJ33		USD	200	250	200	%	134,1146	230.002,82	0,59
3,5000 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(50)	US455780CR58		USD	200	0	0	%	105,7511	181.360,12	0,47

## Halbjahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,2000 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(50)	US455780CT15		USD	200	0	0	%	115,7065	198.433,30	0,51
4,4500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(70)	US455780CU87		USD	200	0	0	%	118,5469	203.304,51	0,53
4,7500 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2020(20/51) Reg.S	USP56145AC23		USD	245	245	0	%	94,6669	198.879,98	0,51
5,8500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2199272662		USD	246	246	0	%	100,5517	212.105,23	0,55
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1595713782		USD	205	0	0	%	112,8844	198.433,40	0,51
6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1807299331		USD	300	0	0	%	133,6257	343.746,35	0,89
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	200	0	0	%	137,4544	235.730,43	0,61
4,5000 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1807174393		USD	500	500	0	%	120,3550	516.013,75	1,33
5,1030 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(48) Reg.S	XS1807174559		USD	300	0	0	%	139,4690	358.778,19	0,93
4,0000 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	XS1959337582		USD	200	273	200	%	117,6951	201.843,71	0,52
3,7500 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(30) Reg.S	XS2155352664		USD	425	200	0	%	116,5802	424.854,97	1,10
4,4000 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(50) Reg.S	XS2155352748		USD	200	0	0	%	128,9154	221.086,27	0,57
6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403		USD	240	0	0	%	105,5333	217.183,97	0,56
4,5000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1567906059		USD	200	0	0	%	99,9999	171.496,99	0,44
3,5000 % Kuwait, State of... DL-Bonds 2017(27) Reg.S	XS1582346968		USD	400	0	0	%	113,3975	388.947,18	1,01
2,7500 % MDGH - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(23)Reg.S	XS1410482282		USD	200	0	0	%	104,4260	179.087,62	0,46
4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP6629MAA01		USD	240	0	0	%	94,2142	193.889,70	0,50
4,6250 % Minejesa Capital B.V. DL-Notes 2017(24-30) Reg.S *	USN57445AA17		USD	200	260	200	%	103,5428	177.572,91	0,46
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540		USD	200	0	0	%	101,1176	173.413,87	0,45
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1910826996		USD	221	0	0	%	105,2881	199.525,62	0,52
8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S	XS1910827887		USD	300	0	400	%	103,9692	267.456,33	0,69
7,6960 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(38)Reg.S	XS1777972941		USD	200	0	0	%	92,2335	158.177,90	0,41
9,2480 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	XS1910828182		USD	200	210	200	%	101,7491	174.496,74	0,45
6,5000 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1575968026		USD	200	0	0	%	81,5877	139.920,57	0,36
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396		USD	200	350	200	%	82,6023	141.660,67	0,37
5,1960 % OmGrid Funding Ltd. DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1577964536		USD	200	0	0	%	92,7014	158.980,28	0,41
8,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 1997(27)	US698299AD63		USD	298	0	0	%	143,7870	367.419,99	0,95
3,7000 % Philippinen DL-Bonds 2017(42)	US718286CB15		USD	900	0	0	%	115,2591	889.497,12	2,30
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68		USD	490	0	0	%	113,0110	474.835,98	1,23
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	200	350	200	%	129,4795	222.053,74	0,57
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	US77586TAC09		USD	450	0	0	%	109,1696	421.251,17	1,09
5,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1837994794		USD	200	0	0	%	121,5065	208.380,17	0,54
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193		USD	175	0	0	%	171,1491	256.826,35	0,66
3,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1508675417		USD	400	0	0	%	109,4070	375.259,83	0,97
3,6250 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2017(28)Reg.S	XS1694217495		USD	200	200	0	%	111,5382	191.284,80	0,49
4,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1936302865		USD	221	0	0	%	118,3323	224.244,85	0,58
3,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(55)Reg.S	XS2109770151		USD	520	520	0	%	107,9905	481.521,60	1,25
2,9500 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USG82016AL31		USD	209	0	0	%	106,3916	190.669,26	0,49
4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG8200QAB26		USD	200	250	200	%	109,5021	187.793,08	0,49
4,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(28)	US836205AU87		USD	300	300	0	%	97,4209	250.611,17	0,65
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(29)	US836205BA15		USD	500	0	0	%	99,5851	426.963,89	1,10
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1319820897		USD	200	0	0	%	114,3871	196.170,62	0,51
4,1250 % State Grid Overs.Inv.(14) Ltd. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USG8449WAC85		USD	200	0	0	%	110,1990	188.988,14	0,49
3,5000 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG8450LAJ38		USD	470	0	0	%	111,6858	450.114,38	1,16
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688		USD	258	0	0	%	118,8731	262.984,52	0,68
7,3750 % Ukraine DL-Notes 2017(31-32) Reg.S *	XS1577952952		USD	300	0	0	%	95,3333	245.240,93	0,63
7,2530 % Ukraine DL-Notes 2020(33) Reg.S	XS2010030836		USD	200	200	0	%	93,2910	159.991,49	0,41
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	500	0	0	%	179,2679	768.598,44	1,99
4,1250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2012(43-45) *	US760942AY83		USD	400	0	0	%	119,9565	411.443,96	1,06
6,8000 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(25)'VEB Bk'	XS0559915961		USD	400	0	0	%	119,0771	408.427,78	1,06

## Halbjahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.763.995,53</b>	<b>30,42</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,1250 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26)	XS2078532913		EUR	183	0	0	100,1002	183.183,33	0,47
3,6500 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/18-29) Reg.S *)	XS1709529520		USD	200	0	0	113,4912	194.634,21	0,50
5,6250 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA DL-Notes 2016(16/26-36) Reg.S *)	USP0092AAC38		USD	200	330	200	111,5721	191.342,93	0,49
2,5000 % Banco Nacional de Panama DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP1559LAA72		USD	200	200	0	99,5287	170.688,98	0,44
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	200	0	0	110,4642	189.443,05	0,49
4,5000 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/29)	US105756CA66		USD	362	0	0	107,7925	334.598,64	0,87
6,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2006(36) Reg.S	USP3143NAH72		USD	200	0	0	135,8798	233.030,01	0,60
4,8750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3143NAU83		USD	225	0	0	124,1371	239.503,05	0,62
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129		USD	200	253	200	95,8144	164.318,94	0,42
6,0000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2018(18/28) Reg.S	USP3579ECB13		USD	190	170	180	110,4545	179.954,98	0,47
6,4000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	USP3579ECE51		USD	462	0	0	102,0404	404.241,74	1,05
4,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(20/32) Reg.S	USP3579ECH82		USD	193	193	0	101,9802	168.771,96	0,44
5,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(60) Reg.S	USP3579ECG00		USD	1.107	507	0	96,2353	913.501,24	2,36
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39		USD	560	560	0	110,7679	531.898,84	1,38
5,8750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2012(25) Reg.S	USP01012AS54		USD	200	0	0	83,1467	142.594,20	0,37
6,9500 % Embraer Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USN29505AA70		USD	218	218	0	101,5532	189.835,31	0,49
3,6500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP37466AR35		USD	200	200	0	110,2385	189.055,97	0,49
4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37110AJ50		USD	200	0	0	108,4111	185.921,94	0,48
4,8750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2013(28) Reg.S	USP5015VAE67		USD	200	0	0	112,7937	193.438,02	0,50
6,1250 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP5015VAJ54		USD	200	0	0	123,9283	212.533,51	0,55
5,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2014(14/44)	US195325BR53		USD	200	0	0	124,3712	213.293,07	0,55
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	320	0	0	117,0940	321.300,70	0,83
3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2017(17/27)	US195325DL65		USD	500	300	0	108,3829	464.684,11	1,20
5,5500 % Mexiko DL-Med.-T. Notes 2014(14/45)	US91086QBE70		USD	250	0	200	122,8583	263.373,19	0,68
4,1500 % Mexiko DL-Notes 2017(27)	US91087BAC46		USD	201	0	0	111,7775	192.653,64	0,50
4,0000 % Oleoducto Central S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP7358RAD81		USD	500	500	0	104,6003	448.466,49	1,16
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2018(18/48-50) *)	US698299BH68		USD	300	0	0	124,9124	321.331,96	0,83
2,2520 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/32)	US698299BN37		USD	200	200	0	102,2221	175.307,95	0,45
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/54-56) *)	US698299BM53		USD	200	0	0	125,2022	214.718,25	0,56
6,1000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP75744AB11		USD	200	210	200	130,4922	223.790,48	0,58
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	115	0	0	160,7772	158.543,78	0,41
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)	US71654QDE98		USD	560	560	0	84,5380	405.944,78	1,05
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-Term Nts 18(18/27) Tr.2	US71654QCC55		USD	316	0	200	93,9455	254.559,82	0,66
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2018(18/29)	US71654QCP54		USD	225	0	0	90,3581	174.331,83	0,45
6,4900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/27)	US71654QDB59		USD	433	433	0	93,7940	348.249,03	0,90
7,6900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/50)	US71654QDD16		USD	353	353	0	84,3740	255.393,77	0,66
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY68856AN67		USD	600	0	0	110,2729	567.344,92	1,47
5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL7909CAA55		USD	400	400	0	108,4487	371.972,88	0,96
4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2014 Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG82003AE76		USD	200	0	0	110,2034	188.995,78	0,49
4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S *)	USG87602AA90		USD	200	250	200	106,6834	182.959,00	0,47
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31) *)	US917288BK78		USD	64	64	0	121,3836	66.614,25	0,17
8,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 2012(49) No.2048	ZAG000096173		ZAR	18.500	18.500	0	76,2477	737.675,00	1,91
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>37.083.638,21</b>	<b>95,91</b>

**Halbjahresbericht  
für WI Emerging Markets Bonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.10.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-296.462,23	-0,77
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 40,5 Mio.		OTC						-296.462,23	-0,77



## Halbjahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.522.144,76</b>	<b>3,94</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.522.144,76</b>	<b>3,94</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg&CO Gr. GmbH&Co KGaA Hamburg			EUR	494.734,84		%	100,0000	494.734,84	1,28
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			PLN	124,71		%	100,0000	26,96	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			MXN	32,39		%	100,0000	1,30	0,00
			USD	1.148.584,90		%	100,0000	984.895,30	2,55
			ZAR	812.424,11		%	100,0000	42.486,36	0,11
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>428.547,86</b>	<b>1,11</b>
Zinsansprüche			EUR	428.547,86				428.547,86	1,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-71.314,89</b>	<b>-0,18</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.412,16				-9.412,16	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.389,71				-2.389,71	-0,01
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-48.358,81				-48.358,81	-0,13
Prüfungskosten			EUR	-9.345,37				-9.345,37	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.808,84				-1.808,84	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.666.553,71</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1</b>									
Anteilwert							EUR	95,87	
Anzahl Anteile							STK	403.340,000	

#### Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten.

# Halbjahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.10.2020	
Mexikanische Peso	(MXN)	24,9185000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	19,1220000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1662000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,6262000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

**OTC** Over-the-Counter

## Halbjahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,6250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/23)	XS1788513494	USD	220	400	
5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807300105	USD	0	629	
2,3750 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1901718335	EUR	0	140	
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	US69370RAC16	USD	0	200	
5,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2012(42)Reg.S	US71568QAB32	USD	0	214	
3,5000 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1970690829	USD	0	264	
2,8750 % Rongshi International Fin.Ltd. DL-Notes 2017(22)	XS1601180836	USD	200	335	
2,8750 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1982112812	USD	0	200	
5,7500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(49)	US836205BB97	USD	0	654	
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89	USD	0	450	
6,2000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USY8137FAH11	USD	0	200	
5,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2011(22)	US900123BY51	USD	0	300	
4,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(43)	US900123CB40	USD	0	300	
5,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(24)	US900123CF53	USD	0	250	
6,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2020(25)	US900123CZ18	USD	301	301	
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2018(26) INTL	XS1909184753	EUR	0	196	
4,3750 % Ukraine EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2010033343	EUR	0	168	
4,7500 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1953916290	USD	0	208	
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)VEB Bk'	XS0993162683	USD	0	400	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,1250 % Chile, Republik DL-Bonds 2016(26)	US168863CA49	USD	0	882	
3,8600 % Chile, Republik DL-Bonds 2017(47)	US168863CE60	USD	0	265	
4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3R94GAK53	USD	0	200	
3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP3143NAY06	USD	0	300	
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21	USD	0	202	

## Halbjahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USP3579ECF27	USD	300	300	
4,7500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37466AJ19	USD	0	200	
6,2500 % Honduras, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5178RAC27	USD	0	200	
6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94	USD	300	400	
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	US195325CX13	USD	0	535	
4,5000 % Mexiko DL-Notes 2019(19/50)	US91087BAG59	USD	348	400	
3,9000 % Mexiko DL-Notes 2020(20/25)	US91087BAJ98	USD	0	200	
4,7500 % Mexiko DL-Notes 2020(20/32)	US91087BAK61	USD	0	200	
5,0000 % Mexiko DL-Notes 2020(20/51)	US91087BAL45	USD	0	200	
4,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589	USD	228	400	
6,8750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1729875598	USD	0	200	
6,8500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2015(2115)	US71647NAN93	USD	0	290	
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)Reg.S	USP78625EA73	USD	211	560	
6,4900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USP78625DW03	USD	0	433	
7,6900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP78625DY68	USD	0	353	
7,6500 % Russische Föderation RL-Bonds 2019(30) 26228RMFS	RU000A100A82	RUB	0	13.000	

## Derivate

### Terminkontrakte

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:  
USD/EUR

EUR

234.617

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:  
USD/EUR

EUR

65.360

**Halbjahresbericht  
für WI Emerging Markets Bonds**

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

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Zielgruppe	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu p.a., derzeit	Rücknahmeaufschlag
WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1	Ausschüttung	Institutionelle Anleger	250.000	0,275	0,000	0,075	0,000	0,000

# Halbjahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

95,91  
-0,77

## Sonstige Angaben

### WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Anteilwert  
Anzahl Anteile

EUR  
STK

95,87  
403.340,000

# Halbjahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.  
Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen.

### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht  
für WI Emerging Markets Bonds**

**Hannover, den 9. November 2020**

**Warburg Invest AG**

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski