



WI Emerging Markets Bonds

Jahresbericht für die Zeit vom:
01.05.2019 – 30.04.2020

Herausgeber dieses Jahresberichtes:

Warburg Invest AG

An der Börse 7, 30159 Hannover

Postanschrift: Postfach 4505

30045 Hannover

Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333

<https://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.

**Tätigkeitsbericht des WI Emerging Markets Bonds
für den Zeitraum vom 1. Mai 2019 bis 30. April 2020**

Die Warburg Invest AG, Hannover, hat über einen Geschäftsbesorgungsvertrag die BMO Global Asset Management (EMEA) mit der Portfolioverwaltung des WI Emerging Markets Bonds betraut.

Anlagepolitik

Investitionsschwerpunkt sind Anleihen von Staaten und staatlichen Unternehmen in Schwellenländern. Ziel ist das Erwirtschaften eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses durch das Ausnutzen von Chancen an den internationalen Anleihemärkten. Mit einer Top-Down-Länderallokation und breiter Streuung sorgt das Fondsmanagement für optimale Diversifikation.

Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes

Die mittlerweile weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die vielfältigen Maßnahmen zu seiner Eindämmung beeinträchtigen die Wirtschaft massiv und werden sich negativ auf Wachstum und Beschäftigung auswirken. Das Ausmaß der Wachstums- und Beschäftigungseinbußen ist derzeit mit hoher Unsicherheit behaftet. Für das gesamte Jahr 2020 und darüber hinaus sind daher Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen. Aufgrund erhöhter Marktvolatilität haben sich die potentiellen Risikobeträge erhöht. Eine Überschreitung der festgelegten Marktrisikobegrenzung ist aufgrund dieser Entwicklung dennoch nicht zu erwarten.

Der WI Emerging Markets Bonds ist ausschließlich in Rentenpapieren investiert. Dabei hatten die Rentenpapiere zum Ende des Berichtszeitraums einen Anteil von 96,9% am gesamten Fondsvermögen. Im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres ist die Rentenquote um 5,16 Prozentpunkte gestiegen. Im betrachteten Zeitraum waren unter anderem auch Rentenpapiere in Fremdwährungen notiert. Der Anteil der Renten, die in Fremdwährungen notiert sind, betrug zum Anfang des Geschäftsjahres 91,81% des gesamten Rentenvermögens. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich der Anteil an Renten, die in Fremdwährungen notiert sind, geringfügig erhöht. Das daraus resultierende Währungsrisiko wurde durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten minimiert.

Die Veränderung der Rentenstruktur des Sondervermögens während des betrachteten Zeitraums kann der folgenden Tabelle entnommen werden:

Assetgruppe	30.04.2020			30.04.2019		
	Rendite [%]	Renten [%]	Fonds [%]	Rendite [%]	Renten [%]	Fonds [%]
Corporates	5,33	28,59	27,70	4,65	26,72	24,51
Governments	5,69	66,61	64,54	6,04	65,80	60,37
Semi Governments	3,59	4,81	4,66	3,16	7,48	6,86
Renten	5,49	100,00	96,90	5,46	100,00	91,74

Zu Beginn des Berichtszeitraums war das Sondervermögen am stärksten in den Assetgruppen

'Governments' und 'Corporates' mit 65,8% bzw. 26,72% des Rentenvermögens investiert. Auch zum Ende des betrachteten Zeitraums hatten diese beiden Branchen den größten Anteil am Rentenvermögen. Insgesamt gab es bei den Rentenpapieren keine signifikant größeren Verschiebungen der Allokation innerhalb des Rentenvermögens.

Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenvermögens 14,72 Jahre. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die durchschnittliche Restlaufzeit der Renten damit um 2,24 Jahre erhöht. Die am Ende des Geschäftsjahres im Bestand befindlichen Rentenpapiere liegen im Bereich der Ratings AA und B-. Die im Bestand befindlichen Rentenpapiere hatten zum Anfang des betrachteten Zeitraums ein durchschnittliches Rating von BBB-. Bis zum Ende des Geschäftsjahres blieb das durchschnittliche Rating unverändert.

Das Investmentvermögen ist nicht in Zielfonds investiert.

Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie.

Marktpreisrisiko

Der Fonds ist in Vermögensgegenstände investiert, welche neben den Chancen auf Wertsteigerung auch das Risiko von teilweisem bzw. vollständigem Verlust des investierten Kapitals beinhalten. Fällt der Marktwert der für das Sondervermögen erworbenen Vermögensgegenstände unter deren Einstandswert, führt ein Verkauf zu einer Verlustrealisation. Obwohl das Sondervermögen langfristige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen, politischen und fiskalpolitischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Adressenausfallrisiko

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Investments in Rentenpapieren, die so weit wie möglich diversifiziert werden. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Branchen und Länder.

Das durchschnittliche Rating der im Bestand befindlichen Rentenpapiere beträgt zum Ende des Geschäftsjahres BBB-.

Liquiditätsrisiko

Entsprechend der Anlagestrategie ist das Sondervermögen Liquiditätsrisiken im Hinblick auf den möglichen Kauf oder Verkauf von Rentenpapieren am Sekundärmarkt ausgesetzt. In Phasen ausgeprägter Marktkrisen kann es, auch bedingt durch die zu beobachtende Reduzierung des Anleihebestands der Wertpapierhändler oder Anleihekäufe durch die Notenbanken, zu einer eingeschränkten Liquidität an den Rentenmärkten kommen. Zur Steuerung und Begrenzung von Liquiditätsrisiken wird auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der Anleihen sowie auf eine breite Streuung über eine Vielzahl von Anleihen geachtet.

Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist in festverzinslichen sowie variabel verzinslichen Anleihen unterschiedlichster Laufzeiten investiert. Das Zinsänderungsrisiko fällt umso höher aus, je länger die Laufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen ist.

Das Zinsänderungsrisiko wird durch die Effective Duration gemessen, die zum Stichtag für den Rentenbestand 8,34 Jahre betrug. Je niedriger die Duration ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau.

Währungsrisiken

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte können durch Wechselkursschwankungen bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Das Sondervermögen ist zum Teil in Fremdwährungen investiert. Das Währungsrisiko wird durch den Einsatz von Devisentermingeschäften reduziert.

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken sind definiert als die Gefahren vor Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Wertentwicklung des Sondervermögens

Wertentwicklung per	30.04.2020
seit:	30.04.2019
Fonds	-5,81%
Benchmark	-5,09%
Differenz Fonds - Benchmark	-0,72%

Die Angaben sind begrenzt durch verfügbare Preise.

Fonds-Performance verfügbar ab	02.05.2007
Benchmark-Performance verfügbar ab	02.05.2007
Beginn der WE-Berechnung	02.05.2007

Berichtsperiode zur Auswahl	seit:	Fonds	BM	Diff.
1 Woche	23.04.2020	0,45%	0,77%	-0,31%
1 Monat	30.03.2020	1,03%	1,03%	0,00%
3 Monate	30.01.2020	-11,68%	-11,79%	0,11%
6 Monate	30.10.2019	-9,78%	-9,41%	-0,37%
1 Jahr	30.04.2019	-5,81%	-5,09%	-0,72%
Beginn WE	02.05.2007	58,58%	78,71%	-20,12%
Auflage / verfügbar	02.05.2007	58,58%	78,71%	-20,12%
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	02.05.2007	3,61%	4,56%	-0,95%

Benchmarkstruktur

29.12.2017

100,00%	JPM EMBI Global Custom Credit profile 02 (hedged in EUR)
---------	--

Sofern die Angaben zur Wertentwicklung nicht dem letzten Tag des Monats des Geschäftsjahresendes entsprechen, wurde der letztverfügbare ermittelte Fondspreis herangezogen.

Die im Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der Veräußerung von Renten und Derivaten.



Jahresbericht
WI Emerging Markets Bonds
für das Geschäftsjahr
01.05.2019 - 30.04.2020

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Vermögensübersicht zum 30.04.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	35.507.202,05	100,19
1. Verzinsliche Wertpapiere	34.341.831,54	96,90
2. Derivate	-258.558,82	-0,73
3. Forderungen	442.164,07	1,25
4. Bankguthaben	981.765,26	2,77
II. Verbindlichkeiten	-67.680,84	-0,19
III. Fondsvermögen	35.439.521,21	100,00

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
								EUR	22.944.504,17	64,74
Verzinsliche Wertpapiere										
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300		EUR	67	0	200	%	84,6500	56.715,51	0,16
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	358	1.520	1.600	%	81,7711	292.740,67	0,83
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S *)	XS1796266754		EUR	100	0	1.300	%	80,2099	80.209,86	0,23
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	366	1.766	1.400	%	82,2212	300.929,50	0,85
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	138	538	400	%	82,7147	114.146,33	0,32
2,3750 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1901718335		EUR	140	200	310	%	99,5427	139.359,75	0,39
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	150	800	650	%	98,1099	147.164,82	0,42
3,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2109813142		EUR	192	192	0	%	84,1250	161.520,00	0,46
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530		EUR	145	745	600	%	85,8750	124.518,75	0,35
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	370	1.600	2.730	%	99,7417	369.044,18	1,04
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S *)	XS1790104530		EUR	210	0	400	%	86,0684	180.743,60	0,51
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2018(26) INTL	XS1909184753		EUR	196	470	1.400	%	95,4302	187.043,24	0,53
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2015264778		EUR	278	1.078	800	%	88,5030	246.038,30	0,69
4,3750 % Ukraine EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2010033343		EUR	168	168	0	%	77,1307	129.579,59	0,37
7,9030 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1775617464		USD	276	200	800	%	84,6749	215.295,10	0,61
8,7002 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1953057491		USD	500	2.500	2.308	%	88,0077	405.378,82	1,14
8,1500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(59)Reg.S	XS2079846635		USD	226	876	650	%	85,5882	178.193,76	0,50
4,1250 % Arab Petrol. Investm. Corp. DL-Med.-T.Nts 2018(23) Reg.S	XS1877841400		USD	260	0	900	%	104,7402	250.874,77	0,71
2,8750 % Bank of China Ltd. (Mac.Br.) DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1599276794		USD	200	0	500	%	102,6133	189.061,81	0,53
4,6250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/23)	XS1788513494		USD	180	930	750	%	103,9987	172.452,94	0,49
4,5000 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USQ25738AA54		USD	301	600	1.500	%	108,0249	299.543,82	0,85
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2016(26) Reg.S	XS1402929746		USD	330	200	1.500	%	105,6766	321.264,51	0,91
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1696892295		USD	300	600	2.320	%	105,8410	292.513,11	0,83
2,5000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(29) Reg.S	XS2057865979		USD	218	1.168	950	%	100,9046	202.645,74	0,57
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(49) Reg.S	XS2057866191		USD	382	2.012	1.630	%	94,8339	333.731,60	0,94
3,8750 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2125308242		USD	200	200	0	%	105,1222	193.684,30	0,55
8,6250 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 04(34)GAZPROM Reg.S	XS0191754729		USD	400	1.250	1.900	%	146,5151	539.899,05	1,52
8,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 20(59-61) Reg.S *)	XS2115147287		USD	200	200	0	%	74,5436	137.344,29	0,39
5,7100 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(19/23) Reg.S	USY7140WAB47		USD	225	950	1.700	%	102,8597	213.205,33	0,60
6,5300 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY7140WAC20		USD	225	1.000	1.000	%	108,7443	225.402,77	0,64
3,8500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	USY20721BT56		USD	300	550	250	%	103,2276	285.290,38	0,81
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2017(48)	US455780CE46		USD	115	2.565	2.450	%	103,0788	109.203,70	0,31
4,7500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(29)	US455780CH76		USD	211	600	1.000	%	109,6341	213.107,30	0,60
5,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(49)	US455780CJ33		USD	150	800	650	%	117,2730	162.053,86	0,46
4,2000 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(50)	US455780CT15		USD	200	200	0	%	100,3521	184.895,71	0,52
3,5000 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(50)	US455780CR58		USD	200	200	0	%	97,9166	180.408,30	0,51
4,4500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(70)	US455780CU87		USD	200	200	0	%	98,8772	182.178,13	0,51
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1595713782		USD	205	0	1.000	%	97,4436	184.025,19	0,52
5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807300105		USD	629	959	3.632	%	99,2932	575.361,04	1,62
6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1807299331		USD	300	2.700	2.400	%	103,7743	286.801,43	0,81
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	200	200	0	%	114,8918	211.684,53	0,60
5,1030 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(48) Reg.S	XS1807174559		USD	300	200	250	%	122,9823	339.886,46	0,96
4,0000 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	XS1959337582		USD	127	700	1.400	%	109,8015	128.464,18	0,36
3,7500 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(30) Reg.S	XS2155352664		USD	225	225	0	%	108,1228	224.114,52	0,63
4,4000 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(50) Reg.S	XS2155352748		USD	200	200	0	%	111,5729	205.569,67	0,58

**Jahresbericht
für WI Emerging Markets Bonds**

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403		USD	240	1.040	800	%	91,5973	202.518,22	0,57
4,5000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1567906059		USD	200	0	800	%	87,7215	161.624,06	0,46
3,5000 % Kuwait, State of... DL-Bonds 2017(27) Reg.S	XS1582346968		USD	400	200	1.800	%	109,1727	402.294,64	1,14
2,7500 % MGDH - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(23)Reg.S	XS1410482282		USD	200	0	350	%	101,6390	187.266,71	0,53
4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP6629MAA01		USD	240	0	1.000	%	90,1030	199.214,35	0,56
4,6250 % Minejesa Capital B.V. DL-Notes 2017(24-30) Reg.S *)	USN57445AA17		USD	140	0	650	%	95,6622	123.378,21	0,35
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540		USD	200	0	200	%	90,9534	167.578,89	0,47
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1910826996		USD	221	771	750	%	82,5305	168.026,13	0,47
8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S	XS1910827887		USD	700	2.800	2.500	%	77,9333	502.563,58	1,42
7,6960 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(38)Reg.S	XS1777972941		USD	200	0	0	%	71,1244	131.044,44	0,37
9,2480 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	XS1910828182		USD	190	0	1.500	%	77,8504	136.265,05	0,38
6,5000 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1575968026		USD	200	0	0	%	66,9593	123.370,35	0,35
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396		USD	50	400	1.998	%	67,4844	31.084,47	0,09
5,1960 % OmGrid Funding Ltd. DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1577964536		USD	200	0	800	%	83,6116	154.051,79	0,43
8,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 1997(27)	US698299AD63		USD	298	400	1.200	%	133,5373	366.597,02	1,03
3,7000 % Philippinen DL-Bonds 2017(42)	US718286CB15		USD	900	900	0	%	114,4806	949.171,49	2,68
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68		USD	490	970	2.400	%	108,9799	491.940,70	1,39
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	US69370RAC16		USD	200	200	500	%	112,3387	206.980,65	0,58
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	50	0	200	%	111,4292	51.326,21	0,14
5,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2012(42)Reg.S	US71568QAB32		USD	214	200	200	%	102,1233	201.330,10	0,57
3,5000 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1970690829		USD	264	0	1.125	%	103,3860	251.440,75	0,71
2,8750 % Rongshi International Fin.Ltd. DL-Notes 2017(22)	XS1601180836		USD	135	0	200	%	101,7507	126.543,97	0,36
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	US77586TAC09		USD	450	2.700	2.250	%	104,0289	431.257,70	1,22
5,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1837994794		USD	200	600	1.700	%	105,7996	194.932,39	0,55
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XSO088543193		USD	175	2.900	2.725	%	167,9405	270.746,93	0,76
2,8750 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1982112812		USD	200	640	440	%	100,4701	185.113,08	0,52
3,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1508675417		USD	400	200	2.820	%	102,4881	377.662,12	1,07
4,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1936302865		USD	221	300	1.125	%	110,5618	225.095,85	0,64
2,9500 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USG82016AL31		USD	209	789	580	%	103,4399	199.161,17	0,56
4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG8200QAB26		USD	150	0	650	%	107,8193	148.990,22	0,42
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(29)	US836205BA15		USD	500	1.700	1.200	%	85,7109	394.799,07	1,11
5,7500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(49)	US836205BB97		USD	654	1.504	850	%	77,6749	467.981,29	1,32
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1319820897		USD	200	200	1.000	%	104,0762	191.757,14	0,54
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89		USD	450	2.400	1.950	%	58,4839	242.448,11	0,68
6,2000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USY8137FAH11		USD	200	0	600	%	57,7504	106.403,34	0,30
4,1250 % State Grid Overs.Inv.(14) Ltd. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USG8449WAC85		USD	200	1.200	1.000	%	108,6082	200.107,26	0,56
3,5000 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG8450LAJ38		USD	470	400	2.200	%	109,2105	472.859,77	1,33
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688		USD	258	0	250	%	105,5483	250.865,65	0,71
5,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2011(22)	US900123BY51		USD	300	0	1.000	%	98,8613	273.223,19	0,77
4,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(43)	US900123CB40		USD	300	2.200	1.900	%	72,6687	200.834,80	0,57
5,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(24)	US900123CF53		USD	250	1.500	1.450	%	96,2953	221.776,30	0,63
7,3750 % Ukraine DL-Notes 2017(31-32) Reg.S *)	XS1577952952		USD	300	700	1.400	%	88,3761	244.245,29	0,69
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	500	500	0	%	160,9483	741.355,47	2,09
4,1250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2012(43-45) *)	US760942AY83		USD	400	400	0	%	100,7765	371.355,12	1,05
4,7500 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1953916290		USD	208	0	530	%	100,8686	193.281,19	0,55
6,8000 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(25)'VEB Bk'	XSO559915961		USD	400	2.100	1.700	%	116,2321	428.308,06	1,21
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XSO993162683		USD	400	1.900	2.000	%	108,8327	401.041,66	1,13

**Jahresbericht
für WI Emerging Markets Bonds**

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.980.376,68	30,98	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,1250 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26)	XS2078532913		EUR	183	483	300	%	98,2751	179.843,38	0,51
7,6500 % Russische Föderation RL-Bonds 2019(30) 26228RMFS	RU000A100A82		RUB	13.000	65.000	52.000	%	112,1218	183.130,25	0,52
3,6500 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/18-29) Reg.S *	XS1709529520		USD	200	1.000	800	%	103,6701	191.008,96	0,54
5,6250 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA DL-Notes 2016(16/26-36) Reg.S *)	USP0092AAC38		USD	70	0	280	%	103,6766	66.857,30	0,19
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	200	3.899	4.899	%	96,5244	177.843,23	0,50
4,5000 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/29)	US105756CA66		USD	362	1.504	2.601	%	97,3264	324.570,72	0,92
3,1250 % Chile, Republik DL-Bonds 2016(26)	US168863CA49		USD	882	670	3.750	%	105,9483	860.860,25	2,43
3,8600 % Chile, Republik DL-Bonds 2017(47)	US168863CE60		USD	265	0	200	%	105,4268	257.375,50	0,73
4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3R94GAK53		USD	200	0	200	%	104,2976	192.165,09	0,54
6,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2006(36) Reg.S	USP3143NAH72		USD	200	0	300	%	118,3342	218.027,12	0,62
4,8750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3143NAU83		USD	225	0	450	%	105,9194	219.547,44	0,62
3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP3143NAY06		USD	300	1.000	1.500	%	100,6107	278.058,10	0,78
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129		USD	147	0	200	%	92,8760	125.774,00	0,35
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21		USD	202	0	320	%	93,8091	174.568,79	0,49
6,0000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2018(18/28) Reg.S	USP3579ECB13		USD	200	800	1.800	%	88,2840	162.660,46	0,46
6,4000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	USP3579ECE51		USD	462	2.262	1.800	%	79,1191	336.739,00	0,95
5,8750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2012(25) Reg.S	USP01012AS54		USD	200	200	0	%	78,4131	144.473,63	0,41
4,7500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37466AJ19		USD	200	0	1.000	%	105,4669	194.319,52	0,55
4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37110AJ50		USD	200	0	750	%	100,9900	186.070,85	0,53
4,8750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2013(28) Reg.S	USP5015VAE67		USD	200	1.200	1.000	%	100,1011	184.433,13	0,52
6,1250 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP5015VAJ54		USD	200	694	494	%	102,2622	188.414,89	0,53
6,2500 % Honduras, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5178RAC27		USD	200	650	450	%	93,2562	171.821,71	0,48
6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94		USD	100	0	200	%	62,7821	57.837,08	0,16
5,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2014(14/44)	US195325BR53		USD	200	1.000	800	%	103,6730	191.014,30	0,54
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	US195325CX13		USD	535	1.600	2.400	%	101,0098	497.837,09	1,40
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	320	450	2.200	%	96,7932	285.341,46	0,81
3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2017(17/27)	US195325DL65		USD	200	2.000	1.800	%	96,7050	178.176,03	0,50
5,5500 % Mexiko DL-Med.-T. Notes 2014(14/45)	US91086QBE70		USD	450	700	1.600	%	101,6054	421.210,63	1,19
4,1500 % Mexiko DL-Notes 2017(27)	US91087BAC46		USD	201	0	490	%	98,6911	182.744,43	0,52
4,5000 % Mexiko DL-Notes 2019(19/50)	US91087BAG59		USD	52	352	300	%	87,5602	41.944,99	0,12

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,9000 % Mexiko DL-Notes 2020(20/25)	US91087BAJ98		USD	200	200	0 %	100,2389	184.687,14	0,52
4,7500 % Mexiko DL-Notes 2020(20/32)	US91087BAK61		USD	200	200	0 %	99,2796	182.919,54	0,52
5,0000 % Mexiko DL-Notes 2020(20/51)	US91087BAL45		USD	200	200	0 %	93,4347	172.150,48	0,49
4,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589		USD	172	922	750 %	74,3343	117.784,45	0,33
6,8750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1729875598		USD	200	1.000	800 %	86,3325	159.064,95	0,45
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2018(18/48-50) *)	US698299BH68		USD	300	2.754	2.454 %	108,6713	300.335,10	0,85
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/54-56) *)	US698299BM53		USD	200	200	0 %	108,3112	199.560,05	0,56
6,1000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP75744AB11		USD	190	0	200 %	106,3689	186.182,34	0,53
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	115	225	480 %	145,5136	154.159,99	0,43
6,8500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2015(2115)	US71647NAN93		USD	290	200	2.000 %	90,4476	241.637,94	0,68
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)Reg.S	USP78625EA73		USD	349	349	0 %	69,2003	222.486,54	0,63
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-Term Nts 18(18/27)Tr.2	US71654QCG55		USD	516	2.400	4.103 %	78,3065	372.235,36	1,05
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2018(18/29)	US71654QCP54		USD	225	1.175	950 %	74,1083	153.609,93	0,43
6,4900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USP78625DW03		USD	433	2.133	1.700 %	78,3105	312.376,46	0,88
7,6900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP78625DY68		USD	353	1.753	1.400 %	71,6899	233.132,55	0,66
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY68856AN67		USD	600	3.100	2.500 %	104,9604	580.158,79	1,64
4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2014 Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG82003AE76		USD	200	0	800 %	109,0070	200.842,04	0,57
4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S *)	USG87602AA90		USD	150	200	750 %	95,8017	132.383,70	0,37

Neuemissionen

EUR 416.950,69 1,18

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte

Verzinsliche Wertpapiere

5,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(60) Reg.S	USP3579ECG00		USD	600	600	0 %	75,4333	416.950,69	1,18
--	--------------	--	-----	-----	-----	-----	---------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

EUR 34.341.831,54 96,90

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR -258.558,82 -0,73

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/EUR 34,1 Mio.		OTC						-258.558,82	-0,73
-------------------	--	-----	--	--	--	--	--	-------------	-------

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	981.765,26	2,77
Bankguthaben							EUR	981.765,26	2,77
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg&CO Gr. GmbH&Co KGaA Hamburg			EUR	384.437,47	%	100,0000	384.437,47	1,08	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			PLN	124,71	%	100,0000	27,41	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			MXN	32,16	%	100,0000	1,24	0,00	
			USD	648.202,50	%	100,0000	597.146,48	1,68	
			ZAR	3.031,70	%	100,0000	152,66	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	442.164,07	1,25
Zinsansprüche			EUR	442.164,07			442.164,07	1,25	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-67.680,84	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.691,60			-8.691,60	-0,02	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.295,75			-4.295,75	-0,01	
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-46.055,05			-46.055,05	-0,13	
Prüfungskosten			EUR	-6.801,45			-6.801,45	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.836,99			-1.836,99	-0,01	
Fondsvermögen							EUR	35.439.521,21	100,00 1)
WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1									
Anteilwert						EUR	89,19		
Anzahl Anteile						STK	397.340,000		

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.

Jahresbericht 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 29.04.2020	
Mexikanische Peso	(MXN)	26,0004000	= 1 Euro (EUR)
Rubel (Russ.Föd.,1000:1)	(RUB)	79,5927000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	19,8595000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0855000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,5491000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,3750 % Administr. of Papua New Guinea DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY6726SAP66	USD	1.400	1.751	
8,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med-T. Nts 2017(47) Reg.S	XS1558078496	USD	0	400	
7,0529 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(32)Reg.S	XS2079842642	USD	733	733	
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(25)Reg.S	XS1980065301	EUR	0	890	
6,3750 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS1980255936	EUR	100	1.433	
8,2500 % Angola, Republik DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1819680288	USD	0	1.393	
9,3750 % Angola, Republik DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1819680528	USD	0	400	
8,2800 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2005(24-33) Disc. *)	US040114GL81	USD	0	1.897	
8,2800 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2010(24-33) Discounts *)	XS0501194756	USD	70	1.108	
7,8200 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2010(24-33) Discounts *)	XS0501195134	EUR	0	289	
3,3800 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2010(29-38) Pars *)	XS0501195993	EUR	100	1.970	
6,1250 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2013(23) Reg.S	XS0956406135	USD	1.850	1.850	
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2015(26) Reg.S	XS1324931895	USD	950	950	
7,0000 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2016(28) Reg.S	XS1405766541	USD	1.000	1.000	
6,7500 % Bahrain, Königreich DL-Bonds 2017(29) Reg.S	XS1675862012	USD	1.000	1.775	
6,7500 % Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2018(23) Reg.S	XS1901183043	EUR	0	1.100	
7,6250 % Belarus, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1634369224	USD	1.000	1.800	
4,5000 % Braskem Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	USN15516AD40	USD	2.303	2.303	
3,5000 % China, People's Republic of DL-Notes 2018(28)	XS1891574441	USD	200	1.039	
5,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/28)	XS1788513734	USD	733	733	
5,3750 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1089413089	USD	0	600	
6,1250 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Notes 2017(31-33) Reg.S *)	XS1631415400	USD	0	819	
5,1250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2017(25) Reg.S	XS1631414932	EUR	0	541	
2,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2016(21) Reg.S	XS1402929589	USD	0	2.000	
2,7500 % European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1492818866	PLN	0	28.000	
3,3750 % Export-Import Bank of India DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	US30216KAA07	USD	200	700	
6,7570 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(48) Reg.S	USY7140WAD03	USD	200	813	

Jahresbericht 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
3,3750 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	USY20721BD05	USD	1.200	1.200	
4,1250 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	USY20721BG36	USD	0	400	
4,7500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2015(26)Reg.S	USY20721BN86	USD	200	1.000	
1,7500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25)	XS1810775145	EUR	0	628	
7,3750 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1577950311	USD	0	393	
3,8750 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(23) Reg.S	XS1806502453	USD	0	1.500	
4,5000 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1807174393	USD	300	4.513	
4,8170 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	XS1959337749	USD	875	875	
5,5000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0908769887	USD	369	369	
6,0000 % Kroatien, Republik DL-Notes 2013(24) Reg.S	XS0997000251	USD	2.181	2.181	
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	XS1843434876	EUR	2.626	2.626	
4,2500 % Marokko, Königreich DL-Notes 2012(22) Reg.S	XS0850020586	USD	1.700	1.700	
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/46) Reg.S	USP6629MAB83	USD	0	215	
5,6250 % Mongolei DL-Notes 2017(23) Reg.S	USY6142NAB48	USD	502	850	
6,3750 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0944707222	USD	774	774	
2,7500 % NTPC Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	XS1551677260	EUR	0	277	
6,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2019(29) Reg.S	XS1944412748	USD	1.318	1.318	
5,3750 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1575967218	USD	300	1.300	
5,6250 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1750113661	USD	1.650	3.090	
4,6250 % ONGC Videsh Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1079848369	USD	0	800	
6,6250 % Oztel Holdings SPC Ltd. DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1805476659	USD	0	1.200	
7,3750 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2017(17/27)	US71647NAS80	USD	100	500	
5,7500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2018(18/29)	US71647NAZ24	USD	1.050	1.050	
5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/47) Reg.S	USP7808BAB38	USD	0	200	
5,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2011(22)	US857524AB80	USD	0	1.360	
4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	US71568QAC15	USD	0	1.259	
3,6670 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USY72570AN72	USD	0	408	
4,8750 % Russische Föderation DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0971721450	USD	1.000	1.600	
5,8750 % Russische Föderation DL-Notes 2013(43) Reg.S	XS0971721963	USD	2.000	2.000	
5,3750 % Sambia, Republik DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0828779594	USD	0	600	

Jahresbericht 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
8,5000 % Sambia, Republik DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1056386714	USD	0	820	
8,9700 % Sambia, Republik DL-Bonds 2015(25-27) Reg.S *)	XS1267081575	USD	0	890	
5,0000 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	XS1791939736	USD	1.881	2.731	
3,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(55)Reg.S	XS2109770151	USD	342	342	
1,5000 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	XS2015296465	EUR	184	184	
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2013(25)	US836205AR58	USD	0	550	
5,7500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2018(23) Reg.S	USY8137FAK40	USD	0	425	
6,7500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2018(28) Reg.S	USY8137FAL23	USD	0	1.725	
4,2500 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USG8450LAP97	USD	0	1.400	
5,7500 % Tunesische Republik DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1175223699	USD	200	550	
3,2500 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(23)	US900123CA66	USD	1.100	1.100	
5,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2018(28)	US900123CP36	USD	0	700	
5,6000 % Türkei, Republik DL-Notes 2019(24)	US900123CW86	USD	980	980	
7,6250 % Türkei, Republik DL-Notes 2019(29)	US900123CT57	USD	400	3.032	
7,7500 % Ukraine DL-Notes 2015(24) Reg.S	XS1303925041	USD	200	1.250	
8,9940 % Ukraine DL-Notes 2018(24) Reg.S	XS1902171591	USD	0	600	
9,7500 % Ukraine DL-Notes 2018(28) Reg.S	XS1902171757	USD	0	750	
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2013(23)	US445545AH91	USD	950	950	
5,3750 % Ungarn DL-Notes 2014(24)	US445545AL04	USD	1.700	1.700	
6,9020 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(20)'VEB BK'	XS0524610812	USD	0	300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 17(21) Ser.A P1	US040114GW47	USD	770	770	
6,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2017(27)	US040114HL72	USD	0	2.500	
4,6250 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2018(23)	US040114HP86	USD	50	490	
5,8750 % Argentinien, Republik DL-Bonds 2018(28)	US040114HQ69	USD	3.900	3.900	

Jahresbericht 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
3,8750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	XS1503160225	EUR	2.200	2.200	
5,2500 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2017(28)	XS1715303779	EUR	0	179	
4,5000 % Bolivien, Republik DL-Notes 2017(17/26-28) Reg.S *	USP37878AC26	USD	0	700	
5,3750 % Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04	USD	0	400	
3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2012(22) Reg.S	USP3143NAP98	USD	200	700	
5,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP3143NAS38	USD	0	400	
4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2015(25) Reg.S	USP3143NAW40	USD	0	710	
4,5000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/47) Reg.S	USP3143NAZ70	USD	0	765	
4,3750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/49) Reg.S	USP3143NBB93	USD	2.700	2.700	
4,3750 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(25) Reg.S	USP3699PGE18	USD	1.200	1.850	
5,6250 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP3699PGF82	USD	0	200	
7,0000 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3699PGH49	USD	0	740	
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05	USD	450	3.690	
5,7500 % Côte d'Ivoire, Republik DL-Bonds 2010(10/16-32) Reg.S *	XS0496488395	USD	0	588	
8,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1707041262	USD	0	732	
7,8750 % Ecuador, Republik DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1755429732	USD	1.871	2.800	
10,7500 % Ecuador, Republik DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1929376710	USD	1.000	3.849	
9,5000 % Ecuador, Republik DL-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2058864948	USD	1.000	1.000	
4,3750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5015VAG16	USD	0	840	
2,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2013(13/23)	USP3772NHH11	USD	2.100	2.100	
7,0000 % NBM US Holdings Inc. DL-Notes 2019(22/26) Reg.S	USU63768AA01	USD	333	333	
8,2500 % Pakistan, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1056560920	USD	0	400	
5,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Medium-Term Nts 2018(18/22)	US71654QCE08	USD	1.900	1.900	
8,2500 % Rail Capital Markets PLC DL-Loan P.Nts19(24)Ukr.Railway	XS1843433472	USD	470	470	
5,8380 % Ras Laffan L.N.G. Co. Ltd. III DL-Nts 2005(05/21-27) Reg.S *	USM8222MAA01	USD	0	250	
7,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2019(29) Reg.S	USY8137FAP37	USD	3.325	3.325	
9,2500 % Suriname, Republik DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP68788AA97	USD	0	1.290	
5,1000 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2014(48-50) *)	US760942BA98	USD	0	636	

**Jahresbericht
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,3750 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	US71568QAG29	USD	200	1.000	
6,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	US71568QAH02	USD	0	286	

Derivate

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			1.483.216
--	--	-----	--	--	-----------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			1.033.438
---	--	-----	--	--	-----------

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 0,00 (0,00%).

**Jahresbericht
für WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1**

**Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.05.2019 bis 30.04.2020**

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor QueSt)	EUR	1.907.587,22
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	15.944,82
3. Sonstige Erträge	EUR	1.019,43
Summe der Erträge	EUR	1.924.551,47

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-110.986,60
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-58.500,95
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.562,74
4. Externe Management-/Beratervergütung	EUR	-194.509,67
5. Fremde Depotgebühren	EUR	-5.054,25
6. Sollzinsen	EUR	-2.839,02
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-213,27
Summe der Aufwendungen	EUR	-375.666,50

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.548.884,96

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.403.875,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.024.915,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.378.959,36

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.927.844,33

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.827.795,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	762.501,87

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -5.065.293,30

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.137.448,98

Jahresbericht für WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 155.239.402,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -6.721.961,59
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -119.404.218,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 66.564.963,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -185.969.181,40</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR 8.463.747,71
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -2.137.448,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -5.827.795,17	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 762.501,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 35.439.521,21

Jahresbericht für WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

			insgesamt	je Anteil
I. für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	621.993,94	1,57
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	-4.821.564,07		-12,13
davon Zuführung aus dem Sondervermögen aus Vorjahren	EUR	5.443.558,00		13,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.927.844,33	7,37
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.548.884,96		3,90
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.378.959,36		3,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	2.000.953,30	5,04
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00		0,00
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften KAGG	EUR	0,00		0,00
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	-3.442.604,70		-8,66
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	5.443.558,00		13,70
III. Gesamtausschüttung		EUR	1.548.884,95	3,90
1. Endausschüttung		EUR	1.548.884,95	3,90
a) Barausschüttung		EUR	1.548.884,95	3,90
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag		EUR	0,00	0,00

Jahresbericht für WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	EUR	137.403.833,51	EUR	106,67
2017/2018	EUR	125.558.601,62	EUR	100,43
2018/2019	EUR	155.239.402,46	EUR	98,67
2019/2020	EUR	35.439.521,21	EUR	89,19

**Jahresbericht
für WI Emerging Markets Bonds**

Vergütungen

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Zielgruppe	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1	Ausschüttung	Institutionelle Anleger	250.000	0,275	0,000	0,125	0,000	0,000

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR -31.459.916,43

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Wuerttemberg Stuttgart
Norddeutsche Landesbank GZ Hannover

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,73

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 Derivate-V

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,47 %
größter potenzieller Risikobetrag 10,24 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,55 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage 1,84 %

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Anteilwert	EUR	89,19
Anzahl Anteile	STK	397.340,000

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 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.

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Gesamtkostenquote

1,01 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Wesentliche sonstige Erträge:

Auflösung von Rückstellungen

EUR

1.018,85

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Sonst. ord. periodenfremde Aufwände

EUR

0,00

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

Transaktionskosten

EUR

0,00

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Vorstand):	EUR	7.427.974,31
davon feste Vergütung	EUR	6.673.662,60
davon variable Vergütung	EUR	754.311,71
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):	Anzahl	92,00
Höhe des gezahlten Carried Interest:	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	EUR	4.765.229,25
davon Geschäftsleiter	EUR	929.933,04
davon andere Führungskräfte	EUR	1.331.520,95
davon andere Risikoträger	EUR	1.719.324,63
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	784.450,63
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Beschreibung, wie die Vergütung und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die Warburg Invest AG unterliegt den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben für Kapitalverwaltungsgesellschaften. Sie definiert gemäß § 37 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) Grundsätze für ihr Vergütungssystem, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind.

Das Vergütungssystem gibt keine Anreize zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind. Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Für die Geschäftsleitung einer Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie für Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmte weitere Mitarbeiter (sogenannte risikorelevante Mitarbeiter oder "Risktaker") ist aufsichtsrechtlich eine besondere Regelung bezüglich der variablen Vergütung vorgesehen. Die Gesellschaft hat entsprechend der gesetzlichen Vorgaben Mitarbeiterkategorien festgelegt, die der Gruppe der risikorelevanten Mitarbeiter zuzurechnen sind.

Die Warburg Invest AG hat unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes, der auch auf OGAW-Sondervermögen angewendet wird, ein Vergütungssystem implementiert. Die Vergütung kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderen Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung.

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Höhe der variablen Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch den Vorstand unter Einbindung des Aufsichtsrats und für den Vorstand durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet. Als Bemessungsgrundlage hierfür wird sowohl die persönliche Leistung der Mitarbeiter bzw. des Vorstands als auch das Ergebnis der Gesellschaft herangezogen. Die Vergütungen können den Angaben zur Mitarbeitervergütung entnommen werden.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die jährliche Überprüfung des Vergütungssystems wurde durch die Compliance-Funktion in Abstimmung mit dem zuständigen Vorstand der Gesellschaft durchgeführt. Dabei wurde festgestellt, dass die aufsichtsrechtlichen Vorgaben eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war. Zudem wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB haben sich im Vergleich zum Vorjahr nicht ergeben.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Jahresbericht
für WI Emerging Markets Bonds**

Hannover, den 21. August 2020

Warburg Invest AG

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Warburg Invest AG, Hannover

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens WI Emerging Markets Bonds (vormals: NORD/LB AM Emerging Markets Bonds) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 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 nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Warburg Invest AG (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hannover, den 21. August 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Mirko Braun
Wirtschaftsprüfer