



# WI Corporate Bonds fix

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 Corporate Bonds fix für den Zeitraum vom 1. Mai 2019 bis 30. April 2020**

Das Portfoliomanagement des WI Corporate Bonds fix wurde im Berichtszeitraum von der Warburg Invest AG übernommen.

#### **Anlagepolitik**

Anlageziel des WI Corporate Bonds fix ist es, eine attraktive Rendite durch eine diversifizierte Anlage in Corporate Bonds zu erreichen. Zu diesem Zweck wird das Sondervermögen in verzinsliche Unternehmensanleihen europäischer Emittenten aus dem Bereich "Non-Financials" investiert, von denen sich die Gesellschaft gegenüber vergleichbaren Anleihen, z.B. gedeckten Bankschuldverschreibungen, höhere Renditen erwartet. Das Sondervermögen wird in verzinsliche Unternehmensanleihen europäischer Emittenten aus dem Bereich "Non-Financials" investiert, von denen sich die Gesellschaft gegenüber vergleichbaren Anleihen, z.B. gedeckten Bankschuldverschreibungen, höhere Renditen erwartet. Mindestens 51% und bis 100% des Wertes des Sondervermögens werden in verzinsliche Unternehmensanleihen von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU, in Norwegen oder in der Schweiz investiert. Diese Emittenten müssen Mitglied eines marktüblichen Indexes des jeweiligen Sitzstaates sein. Innerhalb des Bereiches "Non-Financials" werden ausschließlich Schuldverschreibungen erworben, die von der Ratingagentur Standard & Poors mindestens mit dem Rating "BBB-" oder von der Ratingagentur Moodys mindestens mit einem Rating von "Baa3" eingeordnet werden.

#### **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 Corporate Bonds fix ist ausschließlich in Rentenpapieren investiert. Dabei hatten die Rentenpapiere zum Ende des Berichtszeitraums einen Anteil von 98,79% am gesamten Fondsvermögen. Im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres ist die Rentenquote um 0,16 Prozentpunkte gesunken. Im betrachteten Zeitraum waren alle im Bestand befindlichen Renten in Euro notiert.

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	1,06	100,00	98,79	0,63	100,00	98,95
<b>Renten</b>	<b>1,06</b>	<b>100,00</b>	<b>98,79</b>	<b>0,63</b>	<b>100,00</b>	<b>98,95</b>

Im gesamten betrachteten Zeitraum war das Rentenvermögen des Fonds ausschließlich in 'Corporates' investiert. 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 4,77 Jahre. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die durchschnittliche Restlaufzeit der Renten damit um 0,38 Jahre verringert. Die am Ende des Geschäftsjahres im Bestand befindlichen Rentenpapiere liegen im Bereich der Ratings AA- und BBB-. Damit erfolgten sämtliche Investitionen in verzinsliche Anleihen in der Ratingkategorie Investmentgrade. 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.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

### 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 4,53 Jahre betrug. Je niedriger die Duration ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau.

### **Währungsrisiken**

Der Fonds ist nicht in Fremdwährungen investiert. Ein direktes Währungsrisiko besteht daher nicht. Allerdings besteht durch Wechselkursänderungen der inländischen Währung ein indirektes Währungsrisiko, das sich negativ auf die globale Wettbewerbssituation gegenüber ausländischen Konkurrenten auswirken kann.

### **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**

<b>Wertentwicklung per</b>	<b>30.04.2020</b>
seit:	30.04.2019
Fonds	-1,02%

Die Angaben sind begrenzt durch verfügbare Preise.

Fonds-Performance verfügbar ab	13.07.2009
Beginn der WE-Berechnung	13.07.2009

<b>Berichtsperiode zur Auswahl</b>	<b>seit:</b>	<b>Fonds</b>
1 Woche	23.04.2020	0,91%
1 Monat	30.03.2020	1,69%
3 Monate	30.01.2020	-3,66%
6 Monate	30.10.2019	-2,99%
1 Jahr	30.04.2019	-1,02%
Beginn WE	13.07.2009	41,41%
Auflage / verfügbar	13.07.2009	41,41%
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	13.07.2009	3,26%

**Ultimoperioden**

Jahresultimo	31.12.2019	-3,07%
Monatsultimo	31.03.2020	1,54%
Geschäftsjahr	30.04.2019	-1,02%

Für das Sondervermögen ist keine Benchmark festgelegt worden.

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.



**Jahresbericht**  
**WI Corporate Bonds fix**  
**für das Geschäftsjahr**  
**01.05.2019 - 30.04.2020**



**Jahresbericht  
für WI Corporate Bonds fix**

**Vermögensübersicht zum 30.04.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>168.455.397,87</b>	<b>100,01</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	166.398.957,64	98,79
2. Forderungen	899.049,66	0,53
3. Bankguthaben	1.157.390,57	0,69
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-16.339,70</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>168.439.058,17</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht  
für WI Corporate Bonds fix**

**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	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
								<b>EUR</b>	<b>156.551.939,82</b>	<b>92,94</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,6250 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2014(14/21)	FR0011731876		EUR	500	0	0	%	99,9710	499.855,17	0,30
1,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1767087866		EUR	2.600	0	0	%	102,6203	2.668.127,28	1,58
1,8750 % ACS Servicios Comun.y Ener.SL EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1799545329		EUR	3.000	0	0	%	96,5308	2.895.923,70	1,72
1,1250 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2018(18/26)	XS1787477543		EUR	2.100	0	0	%	102,3217	2.148.754,65	1,28
1,0000 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/25)	FR0013505559		EUR	600	600	0	%	104,0305	624.183,14	0,37
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	FR0013236312		EUR	1.200	0	0	%	97,1745	1.166.093,40	0,69
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612		EUR	3.100	0	0	%	101,3471	3.141.758,86	1,87
0,8750 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1143486865		EUR	2.000	0	0	%	100,7387	2.014.773,40	1,20
0,6250 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2017(17/22)	FR0013236312		EUR	1.200	0	1.500	%	97,9849	1.175.818,80	0,70
1,1250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2017(17/26)	FR0013251170		EUR	4.000	0	0	%	102,3655	4.094.620,00	2,43
1,2500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1562601424		EUR	1.800	0	0	%	99,6106	1.792.990,01	1,06
0,8750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960		EUR	2.000	0	0	%	98,6211	1.972.422,00	1,17
4,0000 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0522407351		EUR	750	0	0	%	100,5990	754.492,35	0,45
1,7500 % Babcock International Grp PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/22)	XS1117528189		EUR	900	0	0	%	101,2180	910.961,91	0,54
0,6250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1840614900		EUR	1.200	0	0	%	100,0900	1.201.079,40	0,71
1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(25/2025)	XS1888229249		EUR	1.700	0	0	%	102,3071	1.739.220,70	1,03
2,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2020(28/2028)	XS2149280948		EUR	1.100	1.100	0	%	106,1131	1.167.244,32	0,69
1,2500 % BG Energy Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(22/22)	XS1139688268		EUR	2.500	0	0	%	100,7841	2.519.603,50	1,50
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1363560977		EUR	2.000	0	0	%	100,2041	2.004.082,80	1,19
2,5170 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0972165681		EUR	1.800	0	0	%	101,6679	1.830.022,70	1,09
2,1770 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1040506112		EUR	2.600	0	0	%	101,8331	2.647.660,86	1,57
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1637334803		EUR	2.200	0	0	%	100,5420	2.211.924,22	1,31
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1720922175		EUR	800	0	0	%	99,9408	799.526,64	0,47
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	FR0013327962		EUR	2.200	0	0	%	99,8384	2.196.444,80	1,30
0,8750 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	FR0013342128		EUR	700	0	0	%	100,5386	703.770,34	0,42
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546		EUR	2.100	2.100	0	%	99,0118	2.079.246,75	1,23
3,1250 % Continental AG Medium Term Notes v.13(20)	XS0969344083		EUR	1.200	0	0	%	100,8500	1.210.199,51	0,72
0,5710 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013495181		EUR	500	500	0	%	102,7869	513.934,54	0,31
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	2.800	0	0	%	102,0671	2.857.877,40	1,70
1,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(25/25)	XS2152899584		EUR	1.400	1.400	0	%	103,3509	1.446.912,60	0,86
0,3750 % Elenia Finance Oyj EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	XS2113885011		EUR	2.000	2.000	0	%	96,8920	1.937.840,80	1,15
0,7500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2016(26/26)	XS1508831051		EUR	2.000	0	0	%	100,4485	2.008.970,40	1,19
0,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	XS2156607702		EUR	500	500	0	%	101,3624	506.811,87	0,30
1,5000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551068676		EUR	2.250	0	0	%	102,0660	2.296.484,10	1,36
0,8750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/23)	XS1190624111		EUR	2.100	0	0	%	100,8065	2.116.937,34	1,26
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668		EUR	2.900	2.900	0	%	98,8951	2.867.957,90	1,70
2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)	FR0013369493		EUR	3.000	0	0	%	97,0901	2.912.703,60	1,73
4,0000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0954248729		EUR	2.000	0	0	%	100,6778	2.013.555,88	1,20
1,5000 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1639488771		EUR	800	0	0	%	100,1442	801.153,52	0,48
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168		EUR	1.900	0	0	%	99,7587	1.895.414,92	1,13
1,5000 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2018(2025/2025)	XS1854532949		EUR	1.100	0	0	%	102,8375	1.131.212,50	0,67
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	XS1936208252		EUR	700	0	0	%	104,3621	730.534,77	0,43
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1822828122		EUR	1.500	0	0	%	105,0005	1.575.007,80	0,94
2,7500 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2014(21/21)	XS1051003538		EUR	200	0	0	%	100,0682	200.136,40	0,12
0,8750 % Hera S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS2020608548		EUR	1.600	1.600	0	%	99,4593	1.591.348,64	0,94

**Jahresbericht  
für WI Corporate Bonds fix**

**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
1,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/23)	XS1420337633		EUR	800	0	0 %	100,4222	803.377,28	0,48
2,6250 % Holcim U.S.Fin.SARL & Cie SCS EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0825829590		EUR	1.300	0	0 %	100,8320	1.310.815,90	0,78
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013298676		EUR	2.100	0	0 %	94,2199	1.978.617,48	1,17
2,2500 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/21)	XS1040508167		EUR	1.200	0	0 %	100,6905	1.208.286,37	0,72
1,1250 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680		EUR	1.200	0	0 %	99,7454	1.196.944,32	0,71
1,2500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275		EUR	1.500	0	0 %	104,1844	1.562.766,15	0,93
0,7500 % innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)	XS1829217428		EUR	800	0	0 %	100,6661	805.329,04	0,48
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1673102734		EUR	3.000	0	0 %	91,4394	2.743.182,00	1,63
0,5000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551917245		EUR	2.000	0	0 %	100,1609	2.003.217,80	1,19
1,3750 % Kering S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	FR0012199008		EUR	100	0	0 %	101,3395	101.339,45	0,06
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896		EUR	1.500	0	0 %	99,0052	1.485.078,15	0,88
1,0000 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1215181980		EUR	3.100	0	0 %	102,6705	3.182.783,95	1,89
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657		EUR	2.800	2.800	0 %	100,7188	2.820.125,28	1,67
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833		EUR	2.500	2.500	0 %	97,7283	2.443.208,25	1,45
0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/25)	XS2104915033		EUR	1.000	1.000	0 %	97,7048	977.047,70	0,58
1,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1551446880		EUR	1.500	0	0 %	103,1808	1.547.711,85	0,92
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	XS2148390755		EUR	600	600	0 %	110,8483	665.089,79	0,39
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620		EUR	700	0	0 %	99,7653	698.356,96	0,41
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1917590876		EUR	2.300	0	0 %	99,3780	2.285.693,08	1,36
1,3750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	FR0013323870		EUR	1.900	0	0 %	106,4849	2.023.213,67	1,20
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	XS0563306314		EUR	500	0	0 %	102,4274	512.137,06	0,30
0,5000 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013456431		EUR	1.000	1.000	0 %	97,4656	974.655,50	0,58
1,1250 % Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	FR0012384634		EUR	2.100	0	0 %	100,6886	2.114.461,23	1,26
1,6250 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	FR0013250693		EUR	3.000	0	0 %	96,8186	2.904.557,10	1,72
1,8750 % Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1223842847		EUR	3.000	0	0 %	98,3342	2.950.025,10	1,75
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium Term Notes 2013(20)	XS0933604943		EUR	1.100	0	0 %	100,1344	1.101.477,88	0,65
2,3750 % Royal Mail PLC EO-Notes 2014(14/24)	XS1091654761		EUR	3.000	0	0 %	103,5970	3.107.910,00	1,85
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	FR0013324340		EUR	2.800	0	0 %	105,2835	2.947.937,72	1,75
1,1250 % SAP SE Med.Term Nts. v.2014(22/23)	DE000A13SL26		EUR	2.200	0	0 %	102,5817	2.256.796,30	1,34
1,6250 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(25/26)	XS1796208632		EUR	2.800	0	0 %	97,6586	2.734.440,80	1,62
1,5000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154418730		EUR	700	700	0 %	104,7946	733.562,03	0,44
1,2500 % Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461		EUR	2.400	0	0 %	98,9225	2.374.140,72	1,41
0,8750 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1505573482		EUR	2.000	0	0 %	99,7562	1.995.124,40	1,18
1,4770 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1290729208		EUR	600	0	0 %	101,1656	606.993,60	0,36
1,4950 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1877846110		EUR	2.600	0	0 %	103,3008	2.685.821,58	1,59
0,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2001737324		EUR	3.100	3.100	0 %	100,8613	3.126.699,68	1,86
4,7500 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2011(21)	XS0605214336		EUR	1.200	0	0 %	103,5749	1.242.898,20	0,74
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810		EUR	1.200	0	0 %	99,9873	1.199.847,84	0,71
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010		EUR	1.700	1.700	0 %	96,0469	1.632.796,79	0,97
1,1250 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(27)	XS1769090991		EUR	3.000	0	0 %	106,0899	3.182.697,90	1,89
1,5000 % Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/25)	FR0013342334		EUR	1.000	0	0 %	89,1992	891.991,70	0,53
0,7500 % Vivendi S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013176302		EUR	300	0	0 %	100,0970	300.291,12	0,18
0,6250 % Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013424868		EUR	2.000	2.000	0 %	98,1724	1.963.448,20	1,17
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462		EUR	600	0	0 %	102,6491	615.894,60	0,37
0,7500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.15(21)	XS1216647716		EUR	2.000	0	0 %	98,9445	1.978.890,00	1,17
0,7500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.15(20)	XS1273507100		EUR	1.000	0	0 %	99,8662	998.662,11	0,59

**Jahresbericht  
für WI Corporate Bonds fix**

**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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.847.017,82</b>	<b>5,85</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/22)	XS1405774990		EUR	1.200	0	0 %	100,7164	1.208.596,68	0,72
1,6800 % Canal de Isabel II S.A. EO-Obl. 2015(25)	ES0205061007		EUR	1.200	0	0 %	102,7545	1.233.053,40	0,73
1,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2017(25)	ES0205032024		EUR	3.000	0	0 %	101,2872	3.038.614,50	1,80
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833		EUR	1.600	1.600	0 %	88,6920	1.419.072,64	0,84
1,3750 % WPP Finance 2016 EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)	XS1794084068		EUR	3.000	0	0 %	98,2560	2.947.680,60	1,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>166.398.957,64</b>	<b>98,79</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.157.390,57</b>	<b>0,69</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.157.390,57</b>	<b>0,69</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg&CO Gr. GmbH&Co KGaA Hamburg			EUR	1.156.935,83		%	100,0000	1.156.935,83	0,69
UniCredit Bank AG, München			EUR	454,74		%	100,0000	454,74	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>899.049,66</b>	<b>0,53</b>
Zinsansprüche			EUR	899.049,66				899.049,66	0,53
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.339,70</b>	<b>-0,01</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.273,04				-8.273,04	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.622,95				-6.622,95	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.193,71				-1.193,71	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>168.439.058,17</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>WI Corporate Bonds fix Inhaber - Anteile 1</b>									
Anteilwert							EUR	108,05	
Anzahl Anteile							STK	1.558.845,000	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## **Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

## Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix

### 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

3,6410 % Bouygues S.A. EO-Obl. 2010(19)	FR0010957662	EUR	0	2.000	
1,1250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926	EUR	0	2.500	
2,7500 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	XS0981442931	EUR	0	1.400	
0,8750 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(21)	DE000A169G07	EUR	0	1.500	
0,8500 % Daimler AG Medium Term Notes v.17(25)	DE000A2DADM7	EUR	0	3.000	
0,6250 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2RYD83	EUR	0	600	
0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)	XS2049726990	EUR	1.600	1.600	
1,1250 % easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723	EUR	0	3.000	
1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584	EUR	0	2.000	
1,1250 % Naturgy Capital Markets S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1590568132	EUR	0	1.300	
1,6250 % Novomatic AG EO-Med-Term Schuldv. 2016(23)1	AT0000A1LHT0	EUR	0	800	
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1199964575	EUR	0	2.000	
1,6250 % SKF AB EO-Notes 2015(15/22)	XS1327531486	EUR	0	900	
0,8750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2015(20)	XS1323028479	EUR	0	900	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

4,5000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(19)	XS0683564156	EUR	0	700	
---	--------------	-----	---	-----	--

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

# Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix Inhaber - Anteile 1

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

### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	164.818,74
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor QueSt)	EUR	2.063.933,62
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-591,94
4. Sonstige Erträge	EUR	36,31
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.228.196,73</b>

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-402,54
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-59.877,85
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.753,99
4. Fremde Depotgebühren	EUR	-19.640,30
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-664,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-88.338,71</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 2.139.858,02

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	499.383,83
2. Realisierte Verluste	EUR	-830.658,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-331.274,29</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.808.583,73

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.073.789,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.360.680,46

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.434.470,19

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.625.886,46

# Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix Inhaber - Anteile 1

## Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>166.194.511,91</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-2.327.138,46
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	6.238.745,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.797.895,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-559.150,00</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	-41.174,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.625.886,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.073.789,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.360.680,46	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>168.439.058,17</u></b>



# Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix Inhaber - Anteile 1

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

				insgesamt	je Anteil
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1. Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	5.293.510,45	3,40
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	5.293.510,45	3,40		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.808.583,71	1,16
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.139.858,01	1,37		
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-331.274,30	-0,21		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	4.962.236,15	3,18
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	4.962.236,15	3,18		
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00		
<b>III. Gesamtausschüttung</b>					
1. Endausschüttung			EUR	2.139.858,01	1,37
a) Barausschüttung	EUR	2.139.858,01	1,37		
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00		
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00		

# Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix Inhaber - Anteile 1

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	EUR	145.077.675,45	EUR	110,95
2017/2018	EUR	160.852.191,02	EUR	109,16
2018/2019	EUR	166.194.511,91	EUR	110,68
2019/2020	EUR	168.439.058,17	EUR	108,05

**Jahresbericht  
für WI Corporate Bonds fix**

**Vergütungen**

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Zielgruppe	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
WI Corporate Bonds fix Inhaber - Anteile 1	Ausschüttung	Institutionelle Anleger	250.000	0,000	0,000	0,025	0,000	0,000

# Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	0,68 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,17 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,90 %

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	0,98 %
--	--------

# Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### WI Corporate Bonds fix Inhaber - Anteile 1

Anteilwert	EUR	108,05
Anzahl Anteile	STK	1.558.845,000

#### 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.

# Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### WI Corporate Bonds fix Inhaber - Anteile 1

##### Gesamtkostenquote

0,05 %

##### 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 Corporate Bonds fix Inhaber - Anteile 1

##### Wesentliche sonstige Erträge:

Auflösung v. Verbindlichkeiten für periodenfremde Prüfungskosten

EUR

36,31

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Periodenfremde Prüfungskosten

EUR

476,00

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

Transaktionskosten

EUR

856,69

# Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Vorstand):</b>	<b>EUR</b>	<b>7.427.974,31</b>
davon feste Vergütung	EUR	6.673.662,60
davon variable Vergütung	EUR	754.311,71
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):</b>	<b>Anzahl</b>	<b>92,00</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:</b>	<b>EUR</b>	<b>4.765.229,25</b>
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.

# Jahresbericht für WI Corporate Bonds fix

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### **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.

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.



**Hannover, den 21. August 2020**

**Warburg Invest AG**

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski