



WI Global Challenges Corporate Bonds

Jahresbericht für die Zeit vom:
01.07.2019 – 30.06.2020

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 Global Challenges Corporate Bonds für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

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

Anlagepolitik

Das Sondervermögen wird in Euro denominated, verzinsliche Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten aus dem Bereich "Non-Financials" und "Financials" investiert. Mindestens 51% und bis 100% des Wertes des Sondervermögens werden in Euro denominated, verzinsliche Unternehmensanleihen aus dem Bereich "Non-Financials" und "Financials" investiert. Innerhalb des Fonds müssen 80% der Schuldverschreibungen von der Ratingagentur Standard & Poors mindestens mit dem Rating "BBB-" oder von der Ratingagentur Moodys mindestens mit einem Rating von "Baa3" eingeordnet werden. Bis zu 20% der Schuldverschreibungen können im Non-Investmentgrade-Bereich mit einer Einstufung von der Ratingagentur Standard & Poors mindestens mit dem Rating "BB" oder von der Ratingagentur Moodys mindestens mit einem Rating von "Ba2" investiert werden. Anlageziel des WI Global Challenges Corporate Bonds ist, eine attraktive Rendite durch eine diversifizierte Anlage in Corporate Bonds zu erreichen. Die im Fonds enthaltenen Schuldverschreibungen müssen Mindestanforderungen zum Thema Nachhaltigkeit erfüllen. Es werden lediglich Anleihen von Emittenten aus einem Investmentuniversum gekauft, die vorher vom externen Anbieter oekom research AG als nachhaltig eingestuft wurden. Dieses nachhaltige Investmentuniversum wird regelmäßig von der oekom research AG und einem unabhängigen Beirat überprüft.

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 Global Challenges Corporate Bonds ist ausschließlich in Rentenpapieren investiert. Dabei hatten die Rentenpapiere zum Ende des Berichtszeitraums einen Anteil von 94,03% am gesamten Fondsvermögen. Im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres ist die Rentenquote um 2,94 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	30.06.2020			28.06.2019		
	Rendite [%]	Renten [%]	Fonds [%]	Rendite [%]	Renten [%]	Fonds [%]
Corporates	0,97	100,00	94,03	0,35	100,00	96,97
Loans	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Governments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Semi Governments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Securitized	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Covered	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Renten	0,97	100,00	94,03	0,35	100,00	96,97

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 4,85 Jahre. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die durchschnittliche Restlaufzeit der Renten damit um 0,53 Jahre erhöht. 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.

Zum 01.03.2020 fand ein Wechsel der Verwahrstelle statt. Die neue Verwahrstelle des Fonds ist die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA.

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 4,16 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

Wertentwicklung per	30.06.2020
seit:	28.06.2019
Fonds	-0,64%

Die Angaben sind begrenzt durch verfügbare Preise.

Fonds-Performance verfügbar ab	15.07.2013
Beginn der WE-Berechnung	15.07.2013

Berichtsperiode zur Auswahl	seit:	Fonds
1 Woche	23.06.2020	-0,15%
1 Monat	30.05.2020	1,50%
3 Monate	30.03.2020	3,30%
6 Monate	30.12.2019	-1,08%
1 Jahr	30.06.2019	-0,64%
Beginn WE	15.07.2013	10,25%
Auflage / verfügbar	15.07.2013	10,25%
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	15.07.2013	1,41%

Ultimoperioden

Jahresultimo	31.12.2019	-1,08%
Monatsultimo	31.05.2020	1,50%
Geschäftsjahr	30.06.2019	-0,64%

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 Global Challenges Corporate Bonds
für das Geschäftsjahr
01.07.2019 - 30.06.2020

**Jahresbericht
für WI Global Challenges Corporate Bonds**

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.701.569,51	100,09
1. Verzinsliche Wertpapiere	26.022.832,34	94,03
2. Forderungen	66.470,66	0,24
3. Bankguthaben	1.612.266,51	5,83
II. Verbindlichkeiten	-26.170,80	-0,09
III. Fondsvermögen	27.675.398,71	100,00

**Jahresbericht
für WI Global Challenges Corporate Bonds**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
								EUR	24.890.041,61	89,94
Verzinsliche Wertpapiere										
1,0000 % AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1529854793		EUR	600	600	0 %	101,5309	609.185,64	2,20	
2,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0809847667		EUR	500	0	0 %	105,2573	526.286,40	1,90	
0,0780 % Amadeus IT Group S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	XS1878190757		EUR	1.000	0	0 %	98,0024	980.024,02	3,54	
2,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2177555062		EUR	1.000	1.000	0 %	105,6038	1.056.038,00	3,82	
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/29)	XS1619312686		EUR	1.000	1.000	0 %	109,9251	1.099.250,60	3,97	
0,6250 % Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1509003361		EUR	500	0	0 %	100,9404	504.701,80	1,82	
0,4000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1998215393		EUR	500	0	800 %	100,6696	503.347,85	1,82	
1,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1948611840		EUR	700	700	0 %	104,9161	734.412,98	2,65	
0,3980 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24)	XS1626933102		EUR	1.000	0	0 %	99,5401	995.401,36	3,60	
2,5000 % Continental AG MTN v.20(26/26)	XS2178586157		EUR	400	400	0 %	105,3844	421.537,72	1,52	
1,6250 % Covivio S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013519279		EUR	1.000	1.000	0 %	100,0971	1.000.971,27	3,62	
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	500	500	0 %	103,3485	516.742,55	1,87	
0,5710 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	FR0013495181		EUR	700	700	0 %	102,5055	717.538,50	2,59	
0,2850 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14(21)	DE000DB7XJC7		EUR	1.000	0	0 %	98,8627	988.626,63	3,57	
1,3750 % Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1529684695		EUR	500	500	0 %	105,8375	529.187,70	1,91	
0,0310 % Gecina S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	FR0013266343		EUR	1.000	0	300 %	99,2304	992.304,27	3,59	
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780		EUR	500	500	0 %	98,4091	492.045,55	1,78	
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1822828122		EUR	600	0	0 %	105,8828	635.296,92	2,30	
1,7500 % Hammerson PLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1379158550		EUR	750	0	0 %	86,5000	648.750,00	2,34	
0,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	XS1944456018		EUR	1.000	0	0 %	100,3313	1.003.313,20	3,63	
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551917591		EUR	300	0	0 %	106,9675	320.902,59	1,16	
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381		EUR	300	300	0 %	100,4764	301.429,17	1,09	
2,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/30)	XS2149379211		EUR	200	200	0 %	111,2883	222.576,66	0,80	
0,3910 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(24)	XS1633845158		EUR	1.000	0	0 %	99,1910	991.909,77	3,58	
0,1900 % National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/25)	XS2104915033		EUR	600	600	0 %	100,1596	600.957,60	2,17	
0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1188094673		EUR	500	0	0 %	100,6328	503.164,00	1,82	
0,3750 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Preff. Med.-T.Nts 2019(25)	XS2084050637		EUR	800	800	0 %	98,2912	786.329,84	2,84	
0,2500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DK0009525917		EUR	400	400	0 %	98,4816	393.926,32	1,42	
1,3750 % Pearson Funding PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1228153661		EUR	700	0	0 %	100,3089	702.162,43	2,54	
1,5000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2018(18/27)	XS1793224632		EUR	500	500	0 %	105,2567	526.283,70	1,90	
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956025651		EUR	600	0	0 %	101,1544	606.926,46	2,19	
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	1.000	1.000	0 %	101,1550	1.011.550,00	3,66	
1,1250 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22) Reg.S	XS1843449049		EUR	700	0	0 %	101,6782	711.747,68	2,57	
1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/27)	XS1401196958		EUR	500	500	0 %	97,5199	487.599,60	1,76	
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167		EUR	700	700	0 %	94,4630	661.241,07	2,39	
1,5000 % Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/25)	FR0013342334		EUR	500	0	0 %	95,2640	476.320,10	1,72	
1,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	FR0013507704		EUR	600	600	0 %	105,0086	630.051,66	2,28	
								EUR	1.132.790,73	4,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,0000 % General Mills Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1223830677		EUR	500	0	0 %	101,2341	506.170,65	1,83	
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	600	600	0 %	104,4367	626.620,08	2,26	

**Jahresbericht
für WI Global Challenges Corporate Bonds**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Summe Wertpapiervermögen							EUR	26.022.832,34	94,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	1.612.266,51	5,83
Bankguthaben							EUR	1.612.266,51	5,83
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg&CO Gr. GmbH&Co KGaA Hamburg			EUR	1.612.266,51	%	100,0000	1.612.266,51	5,83	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	66.470,66	0,24
Zinsansprüche			EUR	66.470,66			66.470,66	0,24	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-26.170,80	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.472,00			-8.472,00	-0,03	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-603,69			-603,69	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-11.679,85			-11.679,85	-0,04	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.390,94			-1.390,94	-0,01	
Indexlizenzgebühren			EUR	-4.024,32			-4.024,32	-0,01	
Fondsvermögen							EUR	27.675.398,71	100,00 1)
WI Global Challenges Corporate Bonds - A1									
Anteilwert							EUR	100,62	
Anzahl Anteile							STK	275.037,000	

Fußnoten:

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

Jahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht für WI Global Challenges Corporate 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

0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	DE000A19S4U8	EUR	0	500	
1,2500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(25/2025)	XS1888229249	EUR	0	600	
2,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2020(28/2028)	XS2149280948	EUR	500	500	
0,4560 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2016(21/21)	FR0013155868	EUR	0	500	
0,8750 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	FR0013342128	EUR	0	300	
1,0000 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/27)	XS1995781546	EUR	0	700	
2,7500 % CRH Finland Services Oyj EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	XS0981442931	EUR	0	600	
0,0000 % Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	DE000A185QC1	EUR	0	500	
1,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2015(15/21)	XS1330300341	EUR	0	600	
2,0000 % ITV PLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1525536840	EUR	0	500	
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839	EUR	600	600	
0,3750 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2004795725	EUR	0	800	
0,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/22)	FR0013396496	EUR	0	400	
0,3960 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	FR0013250685	EUR	0	1.100	
1,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2018(23/23)	XS1881004730	EUR	0	500	
0,8750 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1505573482	EUR	0	500	
0,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2001737324	EUR	0	1.100	
3,7500 % Telstra Corp. Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2011(22)	XS0706229555	EUR	0	700	
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010	EUR	700	700	
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1979280853	EUR	0	900	
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462	EUR	0	1.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Med.-Term Nts 2020(23) Tr.2	DK0009527020	EUR	400	400	
---	--------------	-----	-----	-----	--

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

Jahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 30.06.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	12.119,82
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor QueSt)	EUR	218.249,71
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.696,73
4. Sonstige Erträge	EUR	66,45

Summe der Erträge

EUR 227.739,25

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-95.581,95
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.980,38
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.072,06
4. Fremde Depotgebühren	EUR	-2.483,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.209,01

Summe der Aufwendungen

EUR -131.326,64

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 96.412,61

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	191.174,21
2. Realisierte Verluste	EUR	-216.819,24

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -25.645,03

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 70.767,58

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-99.690,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-144.210,50

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -243.901,47

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -173.133,89

Jahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2019/2020</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 26.916.128,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -147.064,98
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.080.577,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 2.017.303,42	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -936.726,16</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -1.108,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -173.133,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -99.690,96	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -144.210,50	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 27.675.398,71

Jahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

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	242.529,36	0,88
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	0,00			
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	-104.310,25	-0,38			
davon Zuführung aus dem Sondervermögen aus Vorjahren	EUR	346.839,61	1,26			
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	70.767,58	0,26
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	96.412,61	0,35			
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-25.645,03	-0,09			
3. Zuführung aus dem Sondervermögen				EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR	216.884,33	0,79
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	-129.955,28	0,00			
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	346.839,61	0,00			
III. Gesamtausschüttung				EUR	96.412,61	0,35
1. Endausschüttung				EUR	96.412,61	0,35
a) Barausschüttung				EUR	96.412,61	0,35
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer				EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag				EUR	0,00	0,00

Jahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	EUR	26.552.140,51	EUR	100,87
2017/2018	EUR	26.414.535,68	EUR	100,16
2018/2019	EUR	26.916.128,77	EUR	101,81
2019/2020	EUR	27.675.398,71	EUR	100,62

**Jahresbericht
für WI Global Challenges Corporate Bonds**

Vergütungen

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Zielgruppe	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
WI Global Challenges Corporate Bonds - A1	Ausschüttung	Institutionelle Anleger	250.000	0,041	0,000	0,025	0,000	0,000

Jahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

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 %)		94,03
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	0,43 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,42 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,94 %

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	0,95 %
--	--------

Jahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

WI Global Challenges Corporate Bonds - A1

Anteilwert	EUR	100,62
Anzahl Anteile	STK	275.037,000

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 Global Challenges Corporate Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

WI Global Challenges Corporate Bonds - A1

Gesamtkostenquote

0,47 %

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 Global Challenges Corporate Bonds - A1

Wesentliche sonstige Erträge:

Auflösung von Rückstellungen für periodenfremde Prüfungskosten

EUR

66,45

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Indexlizenzgebühren

EUR

16.655,26

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

Transaktionskosten

EUR

1.326,99

Jahresbericht für WI Global Challenges Corporate 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.

Jahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

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.

**Jahresbericht
für WI Global Challenges Corporate Bonds**

Hannover, den 18. Oktober 2020

Warburg Invest AG

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski