



WI Emerging Markets Bonds

Jahresbericht für die Zeit vom:

01.05.2020 - 30.04.2021

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 2020 bis 30. April 2021**

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

Zum 27.05.2020 erfolgte der Verwahrstellenwechsel von der Landesbank Baden-Württemberg auf die M.M.Warburg & CO (AG&Co.) KGaA.

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.

Der WI Emerging Markets Bonds ist ausschließlich in Rentenpapieren investiert. Dabei hatten die Rentenpapiere zum Ende des Berichtszeitraums einen Anteil von 93,64% am gesamten Fondsvermögen. Im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres ist die Rentenquote um 3,26 Prozentpunkte gesunken. 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 92,11% 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	30.04.2021			30.04.2020		
	Rendite [%]	Renten [%]	Fonds [%]	Rendite [%]	Renten [%]	Fonds [%]
Corporates	3,44	29,41	27,54	5,33	28,59	27,70
Governments	4,04	64,85	60,73	5,69	66,61	64,54
Semi Governments	4,17	5,74	5,37	3,59	4,81	4,66
Renten	3,87	100,00	93,64	5,49	100,00	96,90

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

'Governments' und 'Corporates' mit 66,61% bzw. 28,59% 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 14,7 Jahre. Im Vergleich zum Vorjahr blieb die durchschnittliche Restlaufzeit der Renten damit nahezu unverändert. Die am Ende des Geschäftsjahres im Bestand befindlichen Rentenpapiere liegen im Bereich der Ratings AAA und B-. Die im Bestand befindlichen Rentenpapiere hatten zum Anfang des betrachteten Zeitraums ein durchschnittliches Rating von BBB-. Im Laufe des Geschäftsjahres hat sich das durchschnittliche Rating der im Bestand befindlichen Renten verändert und beträgt per 30.04.2021 BBB. Die Verbesserung des durchschnittlichen Ratings entstand durch die vermehrte Investition in Papiere höherer Bonitätsstufen, die typischerweise eine geringere Rendite ausweisen. Im betrachteten Zeitraum sank daher die Rendite um 1,62 Prozentpunkte.

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 9,4 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	30.04.2021
seit:	30.04.2020
Fonds	13,43%
Benchmark	13,52%
Differenz Fonds - Benchmark	-0,09%

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	23.04.2021	-0,60%	-0,47%	-0,13%
1 Monat	30.03.2021	0,84%	1,09%	-0,24%
3 Monate	30.01.2021	-2,81%	-2,57%	-0,24%
6 Monate	30.10.2020	1,31%	1,29%	0,02%
1 Jahr	30.04.2020	13,43%	13,52%	-0,09%
Beginn WE	02.05.2007	79,88%	102,87%	-22,99%
Auflage / verfügbar	02.05.2007	79,88%	102,87%	-22,99%
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	02.05.2007	4,28%	5,18%	-0,89%

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
01.05.2020 - 30.04.2021

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Vermögensübersicht zum 30.04.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	40.554.126,81	100,17
1. Verzinsliche Wertpapiere	37.910.920,14	93,64
2. Derivate	772.683,62	1,91
3. Forderungen	426.731,70	1,05
4. Bankguthaben	1.443.791,35	3,57
II. Verbindlichkeiten	-70.250,07	-0,17
III. Fondsvermögen	40.483.876,74	100,00 1)

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

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
								EUR	25.707.896,61	63,50
Verzinsliche Wertpapiere										
5,6250 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807305328		EUR	150	0	208	%	100,7321	151.098,21	0,37
6,6250 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2018(46-48) Reg.S *)	XS1796266754		EUR	100	0	0	%	104,7501	104.750,15	0,26
5,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(29-31) Reg.S	XS2064786754		EUR	166	0	200	%	108,5869	180.254,26	0,45
6,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2019(38-40) Reg.S	XS2064786911		EUR	138	0	0	%	108,4638	149.680,10	0,37
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	150	0	0	%	110,7105	166.065,75	0,41
3,3750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2109813142		EUR	192	0	0	%	104,8117	201.238,41	0,50
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530		EUR	145	0	0	%	102,5939	148.761,10	0,37
4,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1968706876		EUR	370	0	0	%	123,9082	458.460,38	1,13
4,7500 % Senegal, Republik EO-Bonds 2018(26-28) Reg.S *)	XS1790104530		EUR	210	0	0	%	103,5824	217.523,02	0,54
6,7500 % Ukraine EO-Notes 2019(26) Reg.S	XS2015264778		EUR	278	0	0	%	107,3528	298.440,81	0,74
7,9030 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1775617464		USD	276	0	0	%	98,9727	225.439,26	0,56
8,7002 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(49)Reg.S	XS1953057491		USD	300	0	200	%	104,8940	259.702,84	0,64
8,1500 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2019(59)Reg.S	XS2079846635		USD	226	0	0	%	99,6348	185.833,72	0,46
7,6250 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2020(32)Reg.S	XS2176897754		USD	300	300	0	%	106,7239	264.233,46	0,65
7,5000 % Ägypten, Arabische Republik DL-Med.-Term Nts 2021(61)Reg.S	XS2297221405		USD	293	293	0	%	93,5070	226.108,36	0,56
4,1250 % Arab Petrol. Investm. Corp. DL-Med.-T.Nts 2018(23) Reg.S	XS1877841400		USD	260	0	0	%	108,0642	231.878,39	0,57
3,6000 % Armenien, Republik DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2010028939		USD	200	200	0	%	92,0159	151.878,94	0,38
5,4500 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Notes 2020(32)	XS2226916216		USD	200	200	0	%	99,5676	164.343,57	0,41
2,8750 % Bank of China Ltd. (Mac.Br.) DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1599276794		USD	200	0	0	%	101,9438	168.265,73	0,42
3,9500 % CBB Intl Sukuk Progr. Co. SPC DL-Med.-Term Tr.Certs 2020(27)	XS2226917701		USD	200	200	0	%	102,0161	168.385,03	0,42
3,3000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2021(21/31)	XS2280833307		USD	355	355	0	%	95,0035	278.338,11	0,69
3,7495 % DP World Crescent Ltd. DL-Med.-T.Tr.C. 19(29/30)Reg.S	XS2056707420		USD	200	200	0	%	105,9916	174.946,98	0,43
4,8480 % DP World Crescent Ltd. DL-Med.-T.Tr.Certs 18(28)Reg.S	XS1883963990		USD	407	407	0	%	113,3547	380.748,95	0,94
6,9500 % Embraer Netherlands Fin. B.V. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USN29505AA70		USD	433	433	0	%	112,6609	402.592,85	0,99
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2016(26) Reg.S	XS1402929746		USD	330	0	0	%	108,8831	296.537,32	0,73
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	XS1696892295		USD	300	0	0	%	108,7955	269.362,53	0,67
2,5000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(29) Reg.S	XS2057865979		USD	333	333	218	%	103,4470	284.293,47	0,70
3,1250 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2019(49) Reg.S	XS2057866191		USD	382	0	0	%	97,1021	306.123,59	0,76
3,8750 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2125308242		USD	200	0	0	%	110,5359	182.447,68	0,45
2,7000 % Emirate of Abu Dhabi DL-Med.-Term Nts 2020(70)Reg.S	XS2225210330		USD	200	200	0	%	86,0776	142.077,46	0,35
8,6250 % Gaz Capital S.A. DL-M.T.LPN 04(34)GAZPROM Reg.S	XS0191754729		USD	400	0	0	%	149,1509	492.368,93	1,22
8,1250 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 19(30-32) Reg.S *)	XS1968714540		USD	200	200	0	%	100,9581	166.638,81	0,41
5,7100 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(19/23) Reg.S	USY7140WAB47		USD	225	0	0	%	110,3381	204.886,36	0,51
6,5300 % Indonesia Asahan Alu.(Pers.)PT DL-Notes 2018(28) Reg.S	USY7140WAC20		USD	225	0	0	%	121,3240	225.286,00	0,56
3,8500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	USY20721BT56		USD	300	0	0	%	110,6093	273.853,26	0,68
4,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2017(48)	US455780CE46		USD	200	285	200	%	110,2851	182.033,67	0,45
4,7500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(29)	US455780CH76		USD	511	300	0	%	116,5004	491.307,12	1,21
5,3500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2018(49)	US455780CJ33		USD	200	250	200	%	126,1578	208.232,76	0,51
3,5000 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(50)	US455780CR58		USD	200	0	0	%	100,0915	165.208,39	0,41
4,2000 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(50)	US455780CT15		USD	200	0	0	%	110,0976	181.724,17	0,45
4,4500 % Indonesien, Republik DL-Notes 2020(70)	US455780CU87		USD	200	0	0	%	111,5113	184.057,55	0,45
4,7500 % Infraestr.Energ.Nova SAB de CV DL-Notes 2020(20/51) Reg.S	USP56145AC23		USD	597	597	0	%	100,5860	495.583,47	1,22
5,8500 % Jordanien, Königreich DL-Notes 2020(30) Reg.S	XS2199272662		USD	246	246	0	%	104,0269	211.195,96	0,52
5,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(30)Reg.S	XS1807300105		USD	298	298	629	%	119,1214	292.961,75	0,72
6,9500 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2012(42) Reg.S	XS0799658637		USD	200	0	0	%	134,4337	221.892,71	0,55

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,5000 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(28) Reg.S	XS1807174393		USD	500	500	0	%	116,8739	482.272,33	1,19
5,1030 % Katar, Staat DL-Bonds 2018(48) Reg.S	XS1807174559		USD	300	0	0	%	126,4333	313.031,12	0,77
4,0000 % Katar, Staat DL-Bonds 2019(19/29) Reg.S	XS1959337582		USD	200	273	200	%	113,7738	187.791,98	0,46
3,7500 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(30) Reg.S	XS2155352664		USD	425	200	0	%	112,1170	393.246,76	0,97
4,4000 % Katar, Staat DL-Bonds 2020(50) Reg.S	XS2155352748		USD	200	0	0	%	115,9120	191.321,33	0,47
6,8750 % Kenia, Republik DL-Notes 2014(24) Reg.S	XS1028952403		USD	240	0	0	%	111,0544	219.964,19	0,54
4,5000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1567906059		USD	200	0	0	%	98,4247	162.457,20	0,40
3,5000 % Kuwait, State of... DL-Bonds 2017(27) Reg.S	XS1582346968		USD	400	0	0	%	110,8422	365.906,57	0,90
2,3750 % Marokko, Königreich DL-Notes 2020(27) Reg.S	XS2270576619		USD	200	200	0	%	97,5358	160.990,05	0,40
2,7500 % MDGH - GMTN B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(23)Reg.S	XS1410482282		USD	200	0	0	%	104,3188	172.185,78	0,43
4,6250 % Minejesa Capital B.V. DL-Notes 2017(24-30) Reg.S *)	USN57445AA17		USD	200	260	200	%	105,3812	173.939,36	0,43
5,2500 % Namibia, Republic of DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540		USD	200	0	0	%	105,5863	174.277,96	0,43
7,6960 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(38)Reg.S	XS1777972941		USD	200	0	0	%	102,9996	170.008,45	0,42
6,2500 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2021(31) Reg.S	XS2288905370		USD	730	1.030	300	%	107,9474	650.339,03	1,61
7,0000 % Oman, Sultanat DL-Med-Term Nts 2021(51) Reg.S	XS2288906857		USD	200	200	0	%	102,8871	169.822,70	0,42
6,5000 % Oman, Sultanat DL-Notes 2017(47) Reg.S	XS1575968026		USD	200	0	0	%	98,3668	162.361,67	0,40
6,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2018(48) Reg.S	XS1750114396		USD	200	350	200	%	100,2084	165.401,28	0,41
5,1960 % OmGrid Funding Ltd. DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1577964536		USD	200	0	0	%	104,7501	172.897,77	0,43
5,8000 % Oryx Funding Ltd. DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2274511497		USD	200	200	0	%	106,1790	175.256,26	0,43
8,8750 % Panama, Republik DL-Bonds 1997(27)	US698299AD63		USD	298	0	0	%	138,2713	340.058,15	0,84
5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/47) Reg.S	USP7808BAB38		USD	200	200	0	%	102,0269	168.402,99	0,42
3,7000 % Philippinen DL-Bonds 2017(42)	US718286CB15		USD	900	0	0	%	105,9747	787.135,31	1,94
3,2500 % Polen, Republik DL-Notes 2016(26)	US731011AU68		USD	490	0	0	%	110,6370	447.405,66	1,11
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2011(41) Reg.S	USY7138AAB62		USD	200	350	200	%	127,7951	210.935,15	0,52
5,1250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	US1837994794		USD	200	0	0	%	116,6389	192.521,10	0,48
12,7500 % Russische Föderation DL-Notes 1998(28) Reg.S	XS0088543193		USD	175	0	0	%	166,6680	240.710,61	0,59
1,6250 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2020(25/25)Reg.S	XS2262853000		USD	200	200	0	%	101,0842	166.846,90	0,41
3,2500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2020(50/50)Reg.S	XS2262853349		USD	326	326	0	%	91,2643	245.540,63	0,61
3,5000 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2020(70/70)Reg.S	XS2262853422		USD	200	200	0	%	90,8995	150.036,24	0,37
3,5000 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1982113208		USD	212	212	0	%	107,0132	187.231,13	0,46
3,2500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1508675417		USD	400	0	0	%	107,7361	355.652,55	0,88
3,6250 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2017(28)Reg.S	XS1694217495		USD	200	200	0	%	109,6478	180.981,79	0,45
4,3750 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	XS1936302865		USD	641	420	0	%	114,5394	605.923,38	1,50
3,7500 % Saudi-Arabien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(55)Reg.S	XS2109770151		USD	520	520	0	%	98,7652	423.849,93	1,05
2,9500 % Sinopec Grp Ov.Dev.(2018) Ltd. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USG82016AL31		USD	209	0	0	%	102,1923	176.266,39	0,44
4,3750 % Sinopec Grp Ov.Dev.2013 Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USG8200QAB26		USD	200	250	200	%	108,2671	178.702,84	0,44
4,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(28)	US836205AU87		USD	300	300	0	%	100,6603	249.220,95	0,62
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1319820897		USD	200	0	0	%	120,3864	198.706,58	0,49
4,1250 % State Grid Overs.Inv.(14) Ltd. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USG8449WAC85		USD	200	0	0	%	109,4141	180.595,95	0,45
1,6250 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. DL-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152902479		USD	509	509	0	%	92,5528	388.787,27	0,96
3,5000 % State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USG8450LAJ38		USD	470	0	0	%	109,7644	425.759,28	1,05
6,9500 % State Oil Co. of Azerbaijan DL-Notes 2015(30)	XS1196496688		USD	258	0	0	%	124,2218	264.497,99	0,65
5,9500 % Türkei, Republik DL-Notes 2020(31)	US900123DA57		USD	333	333	0	%	94,4204	259.486,66	0,64
4,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2021(26)	US900123DB31		USD	200	200	0	%	96,3453	159.025,02	0,39
5,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2021(31)	US900123DC14		USD	200	200	0	%	93,8891	154.970,88	0,38
7,3750 % Ukraine DL-Notes 2017(31-32) Reg.S *)	XS1577952952		USD	300	0	0	%	101,4542	251.186,34	0,62
7,2530 % Ukraine DL-Notes 2020(33) Reg.S	XS2010030836		USD	200	200	0	%	100,6617	166.149,56	0,41
7,6250 % Ungarn DL-Notes 2011(41)	US445545AF36		USD	500	0	0	%	161,7238	667.342,72	1,65
4,1250 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2012(43-45) *)	US760942AY83		USD	400	0	0	%	113,7579	375.531,61	0,93
6,8000 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN10(25)VEB BK'	XS0559915961		USD	400	0	0	%	117,6132	388.258,49	0,96
8,1250 % European Investment Bank RC-Medium-Term Notes 2015(26)	XS1167524922		ZAR	16.600	16.600	0	%	106,4215	1.019.663,43	2,52

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
							EUR	12.203.023,53	30,14	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,1250 % China, People's Republic of EO-Notes 2019(26/26)	XS2078532913		EUR	183	0	0	%	100,2195	183.401,76	0,45
4,8750 % Côte d'Ivoire, Republik EO-Notes 2020(32) Reg.S *	XS2264871828		EUR	105	105	0	%	100,6891	105.723,56	0,26
3,6500 % Abu Dhabi Cr. Oil Pip. (ADCOP) DL-Notes 2017(17/18-29) Reg.S *	XS1709529520		USD	200	0	0	%	111,1476	183.457,33	0,45
5,6250 % Aeropuerto Intern.Tocumen SA DL-Notes 2016(16/26-36) Reg.S *	USP0092AAC38		USD	200	330	200	%	106,0858	175.102,49	0,43
2,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2337067792		USD	200	200	0	%	99,3966	164.061,42	0,41
2,5000 % Banco Nacional de Panama DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP1559LAA72		USD	200	200	0	%	95,4494	157.546,33	0,39
5,6250 % Brasilien DL-Bonds 2016(16/47)	US105756BY51		USD	200	0	0	%	105,0955	173.467,77	0,43
4,5000 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/29)	US105756CA66		USD	362	0	0	%	105,1899	314.258,81	0,78
4,7500 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/50)	US105756CB40		USD	220	220	0	%	93,5278	169.811,96	0,42
3,8750 % Brasilien DL-Bonds 2020(20/30)	US105756CC23		USD	366	366	0	%	99,1770	299.569,09	0,74
6,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2006(36) Reg.S	USP3143NAH72		USD	200	0	0	%	135,7389	224.047,12	0,55
4,8750 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2014(44) Reg.S	USP3143NAU83		USD	225	0	0	%	118,6938	220.402,00	0,54
7,1580 % Costa Rica, Republik DL-Notes 2015(15/45) Reg.S	USP3699PGJ05		USD	200	200	0	%	102,2844	168.827,88	0,42
6,0000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2018(18/28) Reg.S	USP3579ECB13		USD	190	170	180	%	113,9469	178.673,93	0,44
6,4000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2019(19/49) Reg.S	USP3579ECE51		USD	462	0	0	%	107,7197	410.716,36	1,01
5,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(60) Reg.S	USP3579ECG00		USD	884	507	223	%	98,7214	720.225,15	1,78
8,2500 % El Salvador, Republik DL-Notes 2002(32) Reg.S	XS0146173371		USD	200	200	0	%	110,6618	182.655,45	0,45
5,8750 % El Salvador, Republik DL-Notes 2012(25) Reg.S	USP01012AS54		USD	200	0	0	%	103,9043	171.501,68	0,42
3,6500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP37466AR35		USD	200	200	0	%	107,9505	178.180,28	0,44
4,3750 % Empresa Nacional del Petróleo DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37110AJ50		USD	200	0	0	%	108,3971	178.917,44	0,44
2,6250 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-T. Nts 21(21/28) Reg.S	XS2337430461		USD	200	200	0	%	100,2562	165.480,21	0,41
5,6250 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2014(14/44)	US195325BR53		USD	200	0	0	%	112,5298	185.738,71	0,46
5,0000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/45)	US195325CU73		USD	320	0	0	%	105,3096	278.113,90	0,69
3,8750 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2021(60/61)	US195325DX04		USD	550	550	0	%	87,7292	398.209,65	0,98
5,5500 % Mexiko DL-Med.-T. Notes 2014(14/45)	US91086QBE70		USD	250	0	200	%	115,6143	238.537,37	0,59
4,1500 % Mexiko DL-Notes 2017(27)	US91087BAC46		USD	201	0	0	%	112,0607	185.889,27	0,46
2,6590 % Mexiko DL-Notes 2020(20/31)	US91087BAM28		USD	454	454	0	%	95,7322	358.689,64	0,89
4,2800 % Mexiko DL-Notes 2021(21/41)	US91087BAQ32		USD	651	651	0	%	101,4413	545.005,42	1,35
4,0000 % Oleoducto Central S.A. DL-Notes 2020(20/27) Reg.S	USP7358RAD81		USD	500	500	0	%	106,3875	439.000,84	1,08
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2018(18/48-50) *	US698299BH68		USD	450	450	300	%	109,4887	406.617,96	1,00
3,1600 % Panama, Republik DL-Bonds 2019(19/30)	US698299BK97		USD	400	400	0	%	104,1864	343.934,65	0,85
6,1000 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2014(44) Reg.S	USP75744AB11		USD	200	210	200	%	120,5828	199.030,81	0,49
4,9500 % Paraguay, Republik DL-Bonds 2020(20/29-31) Reg.S *	USP75744AJ47		USD	200	200	0	%	112,7689	186.133,30	0,46
5,6250 % Peru DL-Bonds 2010(50)	US715638BM30		USD	115	0	0	%	131,3869	124.696,61	0,31
2,7830 % Peru DL-Bonds 2020(20/31)	US715638DF60		USD	535	535	0	%	99,6052	439.785,32	1,09
1,8620 % Peru DL-Bonds 2020(20/32)	US715638DP43		USD	279	279	0	%	90,5012	208.383,63	0,51
2,7800 % Peru DL-Bonds 2020(20/60)	US715638DQ26		USD	61	61	0	%	83,7529	42.163,32	0,10

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)	US71654QDE98		USD	335	560	225 %	95,8669	265.044,36	0,65
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-Term Nts 18(18/27)Tr.2	US71654QCG55		USD	316	0	200 %	105,3545	274.754,58	0,68
6,4900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/27)	US71654QDB59		USD	433	433	0 %	105,3196	376.358,68	0,93
7,6900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2020(20/50)	US71654QDD16		USD	353	353	0 %	95,6022	278.514,41	0,69
3,5000 % PETRONAS Capital Ltd. DL-Notes 2015(25) Reg.S	USY68856AN67		USD	600	0	0 %	108,5036	537.279,43	1,33
5,3000 % Raizen Fuels Finance S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USL7909CAA55		USD	400	400	0 %	112,1605	370.258,29	0,91
4,3750 % Sinopec Grp Over.Dev.2014 Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG82003AE76		USD	200	0	0 %	109,5874	180.882,08	0,45
4,0000 % Tengizchevroil Fin.Co.Int.Ltd. DL-Notes 2016(26-26) Reg.S *)	USG87602AA90		USD	200	250	200 %	108,2750	178.715,78	0,44
6,8760 % Ukraine DL-Notes 2021(29) Reg.S	XS2010028699		USD	200	200	0 %	100,2624	165.490,46	0,41
4,3750 % Uruguay, Republik DL-Bonds 2019(19/29-31) *)	US917288BK78		USD	64	64	0 %	116,2933	61.424,19	0,15
3,0750 % Malaysia Wakala Sukuk Berhad DL-Trust Certs 2021(51) Reg.S	USY57542AB15		USD	250	250	0 %	100,9796	208.342,85	0,51

Summe Wertpapiervermögen

EUR

37.910.920,14

93,64

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR

772.683,62

1,91

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/EUR 43,5 Mio.

OTC

791.926,22

1,96

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen

USD/EUR 0,5 Mio.

OTC

-8.882,60

-0,02

USD/ZAR 0,6 Mio.

OTC

-10.360,00

-0,03

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	1.443.791,35	3,57
Bankguthaben							EUR	1.443.791,35	3,57
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	974.915,11	%		100,0000	974.915,11	2,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			PLN	124,71	%		100,0000	27,31	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			MXN	32,27	%		100,0000	1,33	0,00
			USD	488.013,53	%		100,0000	402.751,12	1,00
			ZAR	1.145.141,36	%		100,0000	66.096,48	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	426.731,70	1,05
Zinsansprüche			EUR	426.731,70				426.731,70	1,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-70.250,07	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.845,71				-9.845,71	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.480,65				-2.480,65	-0,01
Externe Management-/Beratungsvergütung			EUR	-48.959,30				-48.959,30	-0,12
Prüfungskosten			EUR	-6.801,45				-6.801,45	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.162,96				-2.162,96	-0,01
Fondsvermögen							EUR	40.483.876,74	100,00 1)
WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1									
Anteilwert							EUR	97,13	
Anzahl Anteile							STK	416.790,000	

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 Mengennote)

		per 29.04.2021	
Mexikanische Peso	(MXN)	24,3160000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	17,3253000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,2117000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,5671000	= 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					
4,7500 % Ägypten, Arabische Republik EO-Med.-Term Nts 2018(26)Reg.S	XS1807306300	EUR	133	200	
7,3750 % Bahrain, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	XS2172965282	USD	200	200	
5,8750 % Belarus, Republik DL-Notes 2020(26) Reg.S	XS2120091991	USD	200	200	
3,0500 % China Overs.Fin.(KY) VIII Ltd. DL-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2056378347	USD	337	337	
4,6250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/23)	XS1788513494	USD	220	400	
3,0000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/30)	XS2226808165	USD	293	293	
3,7000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/50)	XS2226808249	USD	200	200	
4,5000 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USQ25738AA54	USD	0	301	
6,8750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2020(20/30)	US279158AN94	USD	200	200	
8,7500 % Ghana, Republic of DL-Med.-T. Nts 20(59-61) Reg.S *)	XS2115147287	USD	0	200	
4,0000 % Government Emirate of Sharjah DL-Med.-T. Nts 2020(50) Reg.S	XS2207514063	USD	625	625	
4,9500 % Hidrovias Intl Finance Sarl DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USL48008AB91	USD	200	200	
4,7500 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	XS1595713782	USD	0	205	
6,3750 % JSC Natl Company KazMunayGas DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	XS1807299331	USD	0	300	
2,3750 % Kasachstan, Republik EO-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S	XS1901718335	EUR	0	140	
Kommunalbanken AS RC-Zo Med.-T. Nts 2015(28)	XS1335427958	ZAR	32.500	32.500	
4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP6629MAA01	USD	0	240	
7,6250 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	XS1910826996	USD	0	221	
8,7470 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(31)Reg.S	XS1910827887	USD	0	700	
9,2480 % Nigeria, Bundesrepublik DL-Med.-Term Nts 2018(49)Reg.S	XS1910828182	USD	210	400	
3,7500 % ONGC Videsh Vankorneft Pte.Ltd DL-Notes 2016(26)	XS1457499645	USD	268	268	
6,5000 % PT Pertamina (Persero) DL-Med.-Term Nts 2018(48)Reg.S	US69370RAC16	USD	0	200	
5,2500 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2012(42)Reg.S	US71568QAB32	USD	0	214	
3,5000 % QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1970690829	USD	0	264	
2,8750 % Rongshi International Fin.Ltd. DL-Notes 2017(22)	XS1601180836	USD	200	335	
4,3750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	US77586TAC09	USD	0	450	
2,8750 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1982112812	USD	0	200	
2,1250 % Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	XS2264555744	USD	200	200	
4,8500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(29)	US836205BA15	USD	0	500	

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
5,7500 % South Africa, Republic of DL-Notes 2019(49)	US836205BB97	USD	0	654	
6,8500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2015(25) Reg.S	USY8137FAE89	USD	0	450	
6,2000 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2017(27) Reg.S	USY8137FAH11	USD	0	200	
5,1250 % Türkei, Republik DL-Notes 2011(22)	US900123BY51	USD	0	300	
4,8750 % Türkei, Republik DL-Notes 2013(43)	US900123CB40	USD	0	300	
5,7500 % Türkei, Republik DL-Notes 2014(24)	US900123CF53	USD	0	250	
6,3750 % Türkei, Republik DL-Notes 2020(25)	US900123CZ18	USD	301	301	
5,2000 % Türkei, Republik EO-Notes 2018(26) INTL	XS1909184753	EUR	0	196	
4,3750 % Ukraine EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2010033343	EUR	0	168	
4,7500 % Usbekistan, Republik DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS1953916290	USD	0	208	
5,9420 % VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN13(23)'VEB Bk'	XS0993162683	USD	0	400	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,8750 % Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	USP2253TJR16	USD	200	200	
3,1250 % Chile, Republik DL-Bonds 2016(26)	US168863CA49	USD	0	882	
3,8600 % Chile, Republik DL-Bonds 2017(47)	US168863CE60	USD	0	265	
4,7500 % Corp.Fin.d.Desarol.SA (COFIDE) DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USP3R94GAK53	USD	0	200	
3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP3143NAY06	USD	0	300	
6,7500 % Dev.Bk of t.Rep.o.Belarus JSC DL-Notes 2019(24) Reg.S	XS1904731129	USD	253	400	
6,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USP3579EBK21	USD	0	202	
4,8750 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(20/32) Reg.S	USP3579ECH82	USD	343	343	
4,5000 % Dominikanische Republik DL-Bonds 2020(30) Reg.S	USP3579ECF27	USD	450	450	
5,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2015(15/26)	US279158AL39	USD	560	560	
9,5000 % El Salvador, Republik DL-Notes 2020(20/52) Reg.S	USP01012CC84	USD	150	150	
4,7500 % Empr.Transp.DepasajeMetro SA DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP37466AJ19	USD	0	200	
4,8750 % Guatemala, Republik DL-Notes 2013(28) Reg.S	USP5015VAE67	USD	0	200	
6,1250 % Guatemala, Republik DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP5015VAJ54	USD	0	200	
6,2500 % Honduras, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	USP5178RAC27	USD	0	200	
6,3750 % Inst. Costarricense de Electr. DL-Notes 2013(43) Reg.S	USP56226AQ94	USD	300	400	
4,5000 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2015(15/26)	US195325CX13	USD	0	535	

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 % Kolumbien, Republik DL-Bonds 2017(17/27)	US195325DL65	USD	300	500	
4,5000 % Mexiko DL-Notes 2019(19/50)	US91087BAG59	USD	348	400	
3,9000 % Mexiko DL-Notes 2020(20/25)	US91087BAJ98	USD	0	200	
4,7500 % Mexiko DL-Notes 2020(20/32)	US91087BAK61	USD	0	200	
5,0000 % Mexiko DL-Notes 2020(20/51)	US91087BAL45	USD	0	200	
6,6250 % NBM US Holdings Inc. DL-Notes 2019(29) Reg.S	USU63768AB83	USD	421	421	
4,7500 % Oman, Sultanat DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1405777589	USD	228	400	
6,8750 % Pakistan, Republik DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1729875598	USD	0	200	
2,2520 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/32)	US698299BN37	USD	200	200	
4,5000 % Panama, Republik DL-Bonds 2020(20/54-56) *)	US698299BM53	USD	0	200	
6,8500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2015(2115)	US71647NAN93	USD	0	290	
5,9500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2020(20/31)Reg.S	USP78625EA73	USD	211	560	
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2018(18/29)	US71654QCP54	USD	0	225	
6,4900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2019(19/27) Reg.S	USP78625DW03	USD	0	433	
7,6900 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2019(19/50) Reg.S	USP78625DY68	USD	0	353	
7,6500 % Russische Föderation RL-Bonds 2019(30) 26228RMFS	RU000A100A82	RUB	0	13.000	
8,7500 % South Africa, Republic of RC-Loan 2012(49) No.2048	ZAG000096173	ZAR	23.900	23.900	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2021(21/47) Reg.S Tr.2	USP7808BAC11	USD	200	200	
---	--------------	-----	-----	-----	--

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	446.497
ZAR/USD	EUR	550

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR	EUR	174.353
USD/ZAR	EUR	1.979
ZAR/USD	EUR	2.058

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

Jahresbericht für WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.05.2020 bis 30.04.2021

I. Erträge

1. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor QueSt)	EUR	1.778.458,02
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.162,02
3. Sonstige Erträge	EUR	31.841,95

Summe der Erträge

EUR 1.807.137,95

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-117.838,64
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-32.349,63
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.369,36
4. Externe Management-/Beratervergütung	EUR	-202.331,36
5. Fremde Depotgebühren	EUR	-5.017,36
6. Sollzinsen	EUR	-174,23
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-238,45

Summe der Aufwendungen

EUR -366.319,03

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.440.818,92

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.939.681,98
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.773.012,51

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 2.166.669,47

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.607.488,39

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	519.080,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	734.600,09

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.253.680,98

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.861.169,37

Jahresbericht für WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2020/2021</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 35.439.521,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -1.548.884,95
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.891.590,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.891.590,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -159.518,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 4.861.169,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 519.080,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 734.600,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 40.483.876,74

Jahresbericht für WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

				insgesamt	je Anteil ¹⁾	
I. für die Ausschüttung verfügbar						
1. Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	2.098.901,01	5,04	
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	0,00			
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	-3.611.121,99	-8,66			
davon Zuführung aus dem Sondervermögen aus Vorjahren	EUR	5.710.023,00	13,70			
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.607.488,39	8,66	
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.440.818,92	3,46			
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.166.669,47	5,20			
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	4.265.570,46	10,23	
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	-1.444.452,54	-3,47			
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	5.710.023,00	13,70			
III. Gesamtausschüttung				EUR	1.440.818,93	3,46
1. Endausschüttung			EUR	1.440.818,93	3,46	
a) Barausschüttung			EUR	1.440.818,93	3,46	
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00	
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag			EUR	0,00	0,00	

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

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
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
2020/2021	EUR 40.483.876,74	EUR 97,13

**Jahresbericht
für WI Emerging Markets Bonds**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Zielgruppe	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 5% p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1	Ausschüttung	Institutionelle Anleger	250.000	0,275	0,000	0,075	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 -34.958.494,85

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA
Landesbank Baden-Wuerttemberg Stuttgart

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,64

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,91

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	2,33 %
größter potenzieller Risikobetrag	11,40 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,82 %

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 1,83 %

Jahresbericht für WI Emerging Markets Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

WI Emerging Mkts Bonds Inhaber-Anteile 1

Anteilwert	EUR	97,13
Anzahl Anteile	STK	416.790,000

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

0,9 %

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:

Sonstige ord. Erträge

EUR

31.774,18

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Sonst. ord. Aufwände

EUR

411,62

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

Transaktionskosten

EUR

893,80

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	7.368.368,81
davon feste Vergütung	EUR	6.551.285,81
davon variable Vergütung	EUR	817.083,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):	Anzahl	91,00
Höhe des gezahlten Carried Interest:	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	EUR	4.890.666,90
davon Geschäftsleiter	EUR	1.161.008,18
davon andere Führungskräfte	EUR	1.120.869,34
davon andere Risikoträger	EUR	1.871.552,70
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	737.236,68
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 2021

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 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2020 bis zum 30. April 2021 sowie die vergleichende 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 23. August 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dirk Mayr
Wirtschaftsprüfer

