



# Warburg Portfolio Ertrag

Jahresbericht für die Zeit vom:  
15.10.2021 – 30.09.2022

**Tätigkeitsbericht des Warburg Portfolio Ertrag  
für den Zeitraum vom 15. Oktober 2021 bis 30. September 2022**

Das Portfoliomanagement des Warburg Portfolio Ertrag wurde im Berichtszeitraum von der Warburg Invest AG übernommen.

Der Warburg Portfolio Ertrag wurde am 15. Oktober 2021 neu aufgelegt.

**Anlagepolitik**

Ziel des Fonds ist, eine laufende Verzinsung bei kontinuierlicher Ausschüttung zu erreichen und die Substanz zu erhalten. Investitionsschwerpunkt sind internationale Staats- und Unternehmensanleihen vor allem aus Europa. Der Fokus liegt auf Investment-Grade-Emittenten mit stabilem Geschäftsmodell, Chancen im High-Yield und Nachrang-Segment werden genutzt. Es erfolgt eine breite Streuung der Anleihen über Emittenten und die verschiedenen Segmente des Anleihemarktes.

**Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes**

Die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die vielfältigen Maßnahmen zu seiner Eindämmung wirken sich immer noch negativ auf Wachstum und Beschäftigung aus. Mit dem Krieg in der Ukraine ist eine weitere Belastung entstanden, die zu volatilen Marktverhältnissen führen kann. Damit sind Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

Der Warburg Portfolio Ertrag ist ausschließlich in Rentenpapieren investiert. Diese wurden unterjährig dem Investmentvermögen hinzugefügt. Dabei hatten die Rentenpapiere zum Ende des Berichtszeitraums einen Anteil von 92,96% am gesamten Fondsvermögen. Im betrachteten Zeitraum waren unter anderem auch Rentenpapiere in Fremdwährungen notiert.

Die Rentenstruktur des Sondervermögens am Ende des betrachteten Zeitraums kann der folgenden Tabelle entnommen werden:

	30.09.2022		
<b>Assetgruppe</b>	<b>Rendite [%]</b>	<b>Renten [%]</b>	<b>Fonds [%]</b>
Corporates	6,02	67,84	63,06
Governments	3,42	19,96	18,55
Semi Governments	3,59	6,09	5,66
Covered	3,09	6,11	5,68
<b>Renten</b>	<b>5,17</b>	<b>100,00</b>	<b>92,96</b>

Zum Ende des Berichtszeitraums war das Rentenvermögen größtenteils in die Assetgruppen 'Corporates' (67,84%) und 'Governments' (19,96%) investiert.

Zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres betrug die durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenvermögens 15,22 Jahre. Die am Ende des Rumpfgeschäftsjahres im Bestand befindlichen Rentenpapiere liegen im

Bereich der Ratings AAA und BB-. Zum Ende des betrachteten Zeitraums hatten die im Bestand befindlichen Rentenpapiere ein durchschnittliches Rating von A-.

Das Investmentvermögen ist nicht in Zielfonds investiert.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

### **Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten**

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

#### **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 Rumpfgeschäftsjahres A-.

#### **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 3,55 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.

### **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 miteingeschlossen.

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

	seit	Wertentwicklung
Fonds	15.10.2021	-13,00 %
Benchmark	15.10.2021	-13,41 %
Differenz Fonds - Benchmark		0,41 %
Die Angaben sind begrenzt durch die verfügbaren Daten:		
Fonds-Performance verfügbar ab	15.10.2021	

Berichtsperioden ^

	seit	Fonds	BM	Diff.
1 Woche	23.09.2022	-1,58 %	-1,19 %	-0,39 %
1 Monat	30.08.2022	-3,49 %	-3,94 %	0,44 %
3 Monate	30.06.2022	-1,95 %	-3,73 %	1,78 %
6 Monate	30.03.2022	-7,51 %	-8,65 %	1,14 %
1 Jahr	15.10.2021	-13,00 %	-13,41 %	0,41 %
Beginn WE	15.10.2021	-13,00 %	-13,41 %	0,41 %
Auflage / verfügbar	15.10.2021	-13,00 %	-13,41 %	0,41 %
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	15.10.2021	n/a	n/a	n/a

Ultimoperioden ^

	seit	Fonds	BM	Diff.
Jahresultimo	30.12.2021	-13,00 %	-13,01 %	0,01 %
Monatsultimo	31.08.2022	-3,22 %	-3,77 %	0,56 %
Geschäftsjahr	30.09.2021	-13,00 %	-13,41 %	0,41 %

Benchmarkstruktur	
Name	Anteil
14.10.2021	
iBoxx € Eurozone 5-7 TR Index	60,00 %
iBoxx € Corporates 3-5 TR Index	40,00 %

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

Die im Rumpfgeschäftsjahr 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 Derivate.



**Jahresbericht**  
**Warburg Portfolio Ertrag**  
**für das Rumpfgeschäftsjahr**  
**15.10.2021 - 30.09.2022**

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>83.829.774,92</b>	<b>100,03</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	77.898.978,25	92,96
2. Forderungen	606.031,85	0,72
3. Bankguthaben	5.324.764,82	6,35
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-27.686,69</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>83.802.088,23</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>

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

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>59.622.501,87</b>	<b>71,15</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 2015(23) Ser.97	CZ0001004600		CZK	24.000	24.000	0	%	93,6505	914.369,27	1,09
1,5000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E IOH per 2053	DK0009528424		DKK	3.988	4.000	12	%	68,0354	364.906,19	0,44
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	500	500	0	%	94,4658	472.328,76	0,56
4,3750 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2502220929		EUR	600	600	0	%	98,6496	591.897,80	0,71
1,0110 % Argan EO-Notes 2021(21/26)	FR0014006FB8		EUR	500	500	0	%	83,1058	415.529,10	0,50
3,3750 % Arountown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	1.100	1.100	0	%	67,1429	738.571,76	0,88
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	500	500	0	%	84,3753	421.876,40	0,50
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	500	500	0	%	86,1706	430.853,05	0,51
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848		EUR	1.000	1.000	0	%	96,2978	962.977,60	1,15
4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2530208490		EUR	700	700	0	%	96,9876	678.912,86	0,81
2,1000 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	XS2387929834		EUR	700	700	0	%	98,9456	692.619,36	0,83
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	500	500	0	%	99,1398	495.699,07	0,59
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	BE0000342510		EUR	1.000	1.000	0	%	97,1582	971.582,00	1,16
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2447561403		EUR	1.000	1.000	0	%	94,0861	940.860,50	1,12
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	800	800	0	%	89,1277	713.021,61	0,85
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	1.000	1.000	0	%	102,0262	1.198.889,28	1,43
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2017(24)	FR0013255858		EUR	1.000	1.000	0	%	96,3395	963.395,20	1,15
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/28)	XS2346253730		EUR	500	500	0	%	81,7483	408.741,45	0,49
1,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	FR0014009DZ6		EUR	500	500	0	%	92,3162	461.580,90	0,55
0,7500 % CEPESA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(27/28)	XS2117485677		EUR	800	800	0	%	80,7997	646.397,92	0,77
0,7500 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/29)	XS2402178300		EUR	500	500	0	%	76,9783	384.891,25	0,46
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	800	800	0	%	81,6458	653.166,58	0,78
2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2533012790		EUR	1.000	1.000	0	%	98,3022	983.021,67	1,17
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204		EUR	1.000	1.000	0	%	88,1245	881.245,31	1,05
1,0020 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	CH0591979635		EUR	700	700	0	%	96,0475	672.332,54	0,80
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6		EUR	800	800	0	%	92,0128	736.102,56	0,88
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	DE000A30VT06		EUR	1.000	1.000	0	%	93,7971	937.970,75	1,12
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	XS2363244513		EUR	500	500	0	%	93,5000	467.500,00	0,56
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	500	500	0	%	72,5620	362.809,98	0,43
0,7500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1242 22(29)	DE000A3MP619		EUR	1.000	1.000	0	%	85,0539	850.539,30	1,01
1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2306601746		EUR	500	500	0	%	77,3474	386.736,90	0,46
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629		EUR	500	500	0	%	74,5015	372.507,50	0,44
3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2019(25/80)	XS2000719992		EUR	500	500	0	%	91,4825	457.412,63	0,55
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312744217		EUR	500	500	0	%	74,5719	372.859,27	0,44
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532		EUR	500	500	0	%	86,1349	430.674,49	0,51
2,0000 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	XS2334852253		EUR	500	500	0	%	77,6250	388.125,00	0,46
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VVY6		EUR	1.000	1.000	0	%	95,3183	953.182,90	1,14
2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)	FR0013369493		EUR	300	300	0	%	91,1614	273.484,26	0,33
1,5000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6		EUR	300	300	0	%	79,8927	239.678,01	0,29
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	FI4000167317		EUR	2.000	2.000	0	%	96,1220	1.922.440,00	2,29
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860		EUR	500	500	0	%	80,8117	404.058,65	0,48

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,5000 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1623615546		EUR	300	300	0	%	96,5839	289.751,55	0,35
2,2500 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1623616783		EUR	600	600	0	%	89,8317	538.990,38	0,64
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	1.000	1.000	0	%	90,3162	903.161,91	1,08
2,1180 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2389353181		EUR	1.200	1.200	0	%	98,4603	1.181.523,12	1,41
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	700	700	0	%	97,5380	682.766,00	0,81
2,1250 % Groupama Assurances Mutuelles EO-Notes 2019(29)	FR0013447125		EUR	500	500	0	%	79,9696	399.847,99	0,48
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158		EUR	700	700	0	%	96,2025	673.417,28	0,80
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714		EUR	800	800	0	%	89,3399	714.719,12	0,85
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904		EUR	800	800	0	%	82,5354	660.282,96	0,79
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1785340172		EUR	800	800	0	%	84,8147	678.517,20	0,81
0,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043		EUR	500	500	0	%	88,8308	444.154,02	0,53
0,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	IT0005445306		EUR	800	800	0	%	81,8208	654.566,64	0,78
0,3220 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2021(29)	IT0005451361		EUR	1.000	1.000	0	%	96,6580	966.580,46	1,15
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185		EUR	1.000	1.000	0	%	91,3319	913.319,40	1,09
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	1.500	1.500	0	%	94,0380	1.410.570,00	1,68
1,7500 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2021(21/27)	FR0014005SR9		EUR	700	700	0	%	93,7152	656.006,12	0,78
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480		EUR	500	500	0	%	86,8157	434.078,71	0,52
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26)	XS2491029208		EUR	800	800	0	%	95,2208	761.766,72	0,91
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	500	500	0	%	85,1574	425.787,10	0,51
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707		EUR	1.000	1.000	0	%	82,2323	822.323,49	0,98
1,2500 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1989 v.22(30)	DE000MHB30J1		EUR	800	800	0	%	87,8018	702.414,56	0,84
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314		EUR	500	500	0	%	86,7592	433.796,20	0,52
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	1.000	1.000	0	%	95,4630	954.630,00	1,14
1,0510 % Oma Säästöpankki Oyj EO-FLR Med.-Term Nts 2021(25)	FI40000513577		EUR	1.000	1.000	0	%	98,4189	984.188,71	1,17
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	800	800	0	%	85,8860	687.088,38	0,82
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002010		EUR	700	700	0	%	56,1198	392.838,80	0,47
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573		EUR	500	500	0	%	76,8141	384.070,45	0,46
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341		EUR	500	500	0	%	78,7120	393.559,99	0,47
1,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076		EUR	700	700	0	%	65,8750	461.125,00	0,55
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	500	500	0	%	87,0356	435.177,85	0,52
0,6030 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(28/29)	XS2385791046		EUR	500	500	0	%	76,1498	380.749,05	0,45
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862		EUR	500	500	0	%	92,0957	460.478,39	0,55
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85		EUR	1.000	1.000	0	%	96,5190	965.190,00	1,15
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	800	800	0	%	90,9366	727.492,74	0,87
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	800	800	0	%	76,6046	612.837,12	0,73
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747		EUR	700	700	0	%	76,9076	538.352,98	0,64
1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960520		EUR	800	800	0	%	78,2814	626.251,52	0,75
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529		EUR	500	500	0	%	87,1210	435.605,01	0,52
2,1250 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1508450688		EUR	300	300	0	%	90,6806	272.041,68	0,32
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	500	500	0	%	86,1195	430.597,50	0,51
2,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	XS2534276717		EUR	1.000	1.000	0	%	97,3561	973.560,65	1,16
1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	DE000A28VQC4		EUR	800	800	0	%	96,8716	774.972,40	0,92
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	500	500	0	%	78,9964	394.982,00	0,47
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	200	200	0	%	91,0456	182.091,20	0,22
2,8000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2017(18/23)	US01609WAS17		USD	1.500	1.500	0	%	98,6710	1.513.978,00	1,81
1,7200 % Baidu Inc. DL-Notes 2020(20/26)	US056752AS75		USD	800	800	0	%	88,6362	725.336,96	0,87
0,8750 % Italien, Republik DL-Notes 2021(24)	US465410CD85		USD	1.100	1.100	0	%	92,8926	1.045.231,36	1,25
4,0000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(23) Reg.S	XS1890684688		USD	1.400	1.400	0	%	98,9268	1.416.709,15	1,69
2,1250 % Ungarn DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2388586401		USD	700	700	0	%	68,3307	489.274,42	0,58

## Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.276.476,38</b>	<b>21,81</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,6250 % AEGON N.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS1886478806		EUR	500	500	0 %	83,0635	415.317,41	0,50
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7		EUR	800	800	0 %	65,0748	520.598,68	0,62
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	500	500	0 %	80,0629	400.314,40	0,48
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	1.000	1.000	0 %	88,5514	885.514,40	1,06
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046		EUR	800	800	0 %	73,2557	586.045,53	0,70
1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295335413		EUR	500	500	0 %	80,9206	404.603,24	0,48
3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24)	XS1809245829		EUR	500	500	0 %	98,7581	493.790,50	0,59
1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2305742434		EUR	500	500	0 %	86,6193	433.096,63	0,52
2,8750 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/83)	XS2238783778		EUR	500	500	0 %	83,4413	417.206,45	0,50
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556		EUR	500	500	0 %	84,8390	424.195,00	0,51
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	500	500	0 %	66,0746	330.373,04	0,39
1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49)	XS2053053273		EUR	700	700	0 %	91,2500	638.750,00	0,76
1,3500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2135361686		EUR	700	700	0 %	87,1586	610.110,18	0,73
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	800	800	0 %	70,0231	560.184,64	0,67
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603		EUR	800	800	0 %	94,1373	753.098,15	0,90
1,8750 % The Southern Co. EO-FLR Notes 2021(21/81)	XS2387675395		EUR	500	500	0 %	69,7627	348.813,35	0,42
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	700	700	0 %	86,3482	604.437,25	0,72
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377		EUR	800	800	0 %	83,7833	670.266,08	0,80
1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2407027031		EUR	800	800	0 %	75,2357	601.885,28	0,72
1,5000 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2479941499		EUR	1.000	1.000	0 %	94,1120	941.119,70	1,12
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	200	200	0 %	95,0700	190.140,00	0,23
0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(24)	NZGOVDT524C5		NZD	1.500	1.500	0 %	94,3190	825.043,74	0,98
2,2000 % Apple Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US037833DP29		USD	800	800	0 %	85,2510	697.635,03	0,83
3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP3143NBE33		USD	700	700	0 %	84,3097	603.690,92	0,72
2,2510 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2021(21/27)	US404280CX53		USD	800	800	0 %	84,3109	689.941,58	0,82
1,6000 % Intel Corp. DL-Notes 2021(21/28)	US458140BT64		USD	800	800	0 %	83,0080	679.279,46	0,81
1,5120 % Morgan Stanley DL-FLR Med.-T. Nts 2021(21/27)	US61747YEC57		USD	800	800	0 %	85,2586	697.697,11	0,83
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16		USD	3.000	3.000	0 %	92,9805	2.853.328,63	3,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>77.898.978,25</b>	<b>92,96</b>

## Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.324.764,82</b>	<b>6,35</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.324.764,82</b>	<b>6,35</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	5.047.277,19		%	100,0000	5.047.277,19	6,02
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			CZK	1.190.515,07		%	100,0000	48.432,33	0,06
			DKK	149.585,63		%	100,0000	20.115,60	0,02
			NOK	9.724,08		%	100,0000	927,92	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			NZD	77.277,93		%	100,0000	45.065,27	0,05
			USD	159.296,51		%	100,0000	162.946,51	0,19
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>606.031,85</b>	<b>0,72</b>
Zinsansprüche			EUR	606.031,85				606.031,85	0,72
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-27.686,69</b>	<b>-0,03</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.827,72				-17.827,72	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.052,50				-2.052,50	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.365,38				-6.365,38	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.441,09				-1.441,09	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>83.802.088,23</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1</b>									
Anteilwert							EUR	87,00	
Anzahl Anteile							STK	852.763,000	
<b>Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	92,55	
Anzahl Anteile							STK	103.810,000	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2022	
Dänische Kronen	(DKK)	7,4363000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7148000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,4794000	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	24,5810000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	0,9776000	= 1 Euro (EUR)

## Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

### 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

0,7500 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2332980932	EUR	800	800	
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	XS2339399946	EUR	500	500	
1,4500 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	XS2023873149	EUR	300	300	
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30)	ES0000101933	EUR	500	500	
1,3750 % Global Switch Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2241825111	EUR	300	300	
0,6250 % Israel EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2433136194	EUR	250	250	
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	IT0005436693	EUR	500	500	
0,7500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2168038847	EUR	1.000	1.000	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555	NOK	15.000	15.000	
0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1209947271	EUR	700	700	
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	ES0000012132	EUR	500	500	
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	XS1982819994	EUR	500	500	
0,8500 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(31)	XS2289133758	EUR	300	300	
2,3750 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2021(31/41)	XS2418392143	EUR	100	100	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,8300 % Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR	500	500	
---	--------------	-----	-----	-----	--

**Jahresbericht  
für Warburg Portfolio Ertrag**

**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**

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			15.940,60
---	--	-----	--	--	-----------

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:					
CZK/EUR		EUR			441
USD/EUR		EUR			9.698

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:					
CZK/EUR		EUR			448
USD/EUR		EUR			9.885

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 31.597.120,00 EUR (22,01%).

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

## Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 15.10.2021 bis 30.09.2022

### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	150.462,85
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.188.963,08
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-34.192,97
4. Sonstige Erträge	EUR	0,14
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.305.233,10</b>

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-143.481,08
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.070,36
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.200,42
4. Externe Management-/Beratervergütung	EUR	-1.628,05
5. Fremde Depotgebühren	EUR	-2.842,39
6. Sollzinsen	EUR	-42,34
7. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.427,42
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-192.692,06</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.112.541,04</b>
--------------------------------------	------------	---------------------

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	551.816,73
EUR	-1.312.004,62

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	<b>-760.187,89</b>
-----	--------------------

## V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	1.379.123,95
EUR	-10.788.397,69

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	<b>-9.409.273,74</b>
-----	----------------------

## VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR	<b>-9.056.920,59</b>
-----	----------------------

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

## Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2021/2022</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 83.382.928,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 91.781.123,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -8.398.195,27</u>	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -131.818,77
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -9.056.920,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 1.379.123,95	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -10.788.397,69	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 74.194.188,82</b>

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

				insgesamt	je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1. Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	352.353,15	0,41
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.112.541,04	1,30		
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-760.187,89	-0,89		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			<u>EUR</u>	<u>760.187,89</u>	<u>0,89</u>
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	0,00	0,00
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	-760.187,89	-0,89		
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	760.187,89	0,89		
<b>III. Gesamtausschüttung</b>					
			<b>EUR</b>	<b>1.112.541,04</b>	<b>1,30</b>
1. Endausschüttung			EUR	1.112.541,04	1,30
a) Barausschüttung			EUR	1.112.541,04	1,30
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 Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr

2021/2022 \*)

\*) Auflegedatum 15.10.2021

Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
EUR	74.194.188,82	EUR	87,00

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

## Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 12.04.2022 bis 30.09.2022

### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.024,05
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	74.148,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-884,08
4. Sonstige Erträge	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>83.288,55</b>

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-38.892,84
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.507,53
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-516,36
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23,75
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-40.940,48</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>42.348,07</b>
------------	------------------

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	57.045,89
2. Realisierte Verluste	EUR	-140.324,07

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -83.278,18**

## V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR -40.930,11**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	109.902,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-603.209,82

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR -493.307,26**

## VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

**EUR -534.237,37**

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

## Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2021/2022</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 10.092.688,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 10.092.688,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR 0,00</u>	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR 49.448,35
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -534.237,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 109.902,56	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -603.209,82	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 9.607.899,41</b>

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

insgesamt je Anteil <sup>1)</sup>

#### I. für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-40.930,11	-0,39
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	42.348,07	0,41		
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-83.278,18	-0,80		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	<u>83.278,18</u>	<u>0,80</u>

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	0,00	0,00
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	-83.278,18	-0,80		
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	83.278,18	0,80		

#### III. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung			EUR	<b>42.348,07</b>	<b>0,41</b>
a) Barausschüttung			EUR	42.348,07	0,41
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 Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr

2022 \*)

\*) Auflegedatum 12.04.2022

Fondsvermögen am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 9.607.899,41

Anteilwert am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 92,55

**Jahresbericht  
für Warburg Portfolio Ertrag**

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

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Zielgruppe	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1	Ausschüttung	Institutionelle Anleger	250.000	Staffelsatz 1)	0,000	0,030	0,000	0,000
Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R	Ausschüttung	Private Anleger	100	0,860	0,000	0,030	0,000	0,000

1) Die Verwaltungsvergütung wird gestaffelt auf das Fondsvolumen berechnet. Die genauen Staffelsätze können aus den Verkaufsunterlagen des Sondervermögens entnommen werden.

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>92,96</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

**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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,24 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,41 %

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.

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

0,94 %

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Overall TR Index

72,50 %

ICE BofAML Global Broad Market Index

15,00 %

ICE BofAML Global High Yield Index

12,50 %

## Sonstige Angaben

### Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

Anteilwert

EUR

87,00

Anzahl Anteile

STK

852.763,000

### Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

Anteilwert

EUR

92,55

Anzahl Anteile

STK

103.810,000

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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 Warburg Portfolio Ertrag

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

##### Gesamtkostenquote

0,23 %

##### 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.

#### Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

##### Gesamtkostenquote

0,41 %

##### 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.

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Sonstige ord. Erträge	EUR	0,14
-----------------------	-----	------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Sonst. ord. Aufwände	EUR	9.427,42
----------------------	-----	----------

#### Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Sonstige ord. Erträge	EUR	0,00
-----------------------	-----	------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Sonst. ord. Aufwände	EUR	23,75
----------------------	-----	-------

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

Transaktionskosten	EUR	7.087,57
--------------------	-----	----------

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Vorstand):</b>	<b>EUR</b>	<b>8.357.305,34</b>
davon feste Vergütung	EUR	7.321.905,34
davon variable Vergütung	EUR	1.035.400,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):</b>	<b>Anzahl</b>	<b>96,00</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:</b>	<b>EUR</b>	<b>5.720.680,04</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.090.437,55
davon andere Führungskräfte	EUR	1.208.018,80
davon andere Risikoträger	EUR	1.922.305,03
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	878.109,88
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	621.808,78

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## 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.

# Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

#### **Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken**

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten des Tätigkeitsberichtes zu finden.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten**

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Informationen zur Anlagestrategie und politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten**

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest AG öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:

[https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Veroeffentlichungen/20191205\\_Abstimmungs-und\\_Mitwirkungspolicy\\_Web.pdf](https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Veroeffentlichungen/20191205_Abstimmungs-und_Mitwirkungspolicy_Web.pdf)

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

[https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Veroeffentlichungen/Interessenkonflikt\\_Policy.pdf](https://www.warburg-invest-ag.de/fileadmin/Redaktion/Veroeffentlichungen/Interessenkonflikt_Policy.pdf)

#### **Handhabung von Wertpapierleihgeschäften**

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

### Angaben zur Erfüllung ökologischer oder sozialer Merkmale gem. der Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088)

Da es sich um kein Mandat gem. Artikel 8 Absatz 1 oder in Artikel 9 Absätze 1, 2 oder 3 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor handelt, entfallen Angaben gem. Artikel 11 der vorgenannten Verordnung. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Jahresbericht  
für Warburg Portfolio Ertrag**

**Hannover, den 13. Januar 2022**

**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 Warburg Portfolio Ertrag – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 sowie die vergleichende Übersicht seit der Auflegung, 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 um-

fassendes 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 re-

levanten 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 zugrunde liegenden 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 16. Januar 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer

