



Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	6
Entwicklung des Sondervermögens	7
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	7
Vermögensübersicht zum 31. März 2018	9
Vermögensaufstellung im Detail	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	27
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2018	31
Vermerk des Abschlussprüfers	37

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.689.000,00
(Stand: 31. März 2018)

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Alleingesellschafter

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
(im Folgenden: M.M. Warburg & CO (AG & Co.))

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- Vorsitzender -

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

bis zum 30. Juni 2017:
Udo Hirschhäuser

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80
(Stand: 31. Dezember 2017)

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziele und -strategie

Das Sondervermögen Warburg – Pax – Nachhaltig – Global – Fonds verfolgt das Ziel, eine statische Allokation zwischen Aktien und Anleihen auf globaler Ebene semi-passiv abzubilden. Die Vergleichsstruktur ist nachfolgend dargestellt:

80% BofA ML Broad Market Index EUR hedged

10% MSCI Europe SRI Net Return

6% MSCI USA SRI Net Return EUR

4% MSCI Pacific SRI Net Return EUR

Die Abbildung der Vergleichsstruktur erfolgt dabei für verzinsliche Wertpapiere und europäische Aktien durch Einzeltitel und für außereuropäische Aktien durch ETFs.

Die Auswahl der Einzeltitel erfolgt nach expliziten Nachhaltigkeitskriterien. Für eine Anlage in Frage kommende Emittenten werden zunächst auf Basis eines Kriterienkatalogs, dem der Ethik-Kodex der Pax-Bank eG zu Grunde liegt, vom imug (Institut für Markt-Umwelt-Gesellschaft) auf Basis des EIRIS Sustainability Ratings beurteilt. Ausschlusskriterien für eine Anlage sind im Wesentlichen die Geschäftsfelder Atomenergie, Abtreibung, Glücksspiel, Rüstungsgüter und Erwachsenenunterhaltung (Pornographie) und Tabak sowie der Verstoß gegen internationale Konventionen zu Arbeits- und Menschenrechten, Kinderarbeit, Zwangsarbeit, Diskriminierung, Umweltverschmutzung, Korruption oder Geldwäsche. Positiv hingegen gewertet werden Produkte und Dienstleistungen zum Schutze der Umwelt, nachhaltige Waldbewirtschaftung, Umgang mit Anspruchsgruppen (Stakeholder), Unternehmensführung, Rechte indigener Völker, Vermeidung von Tierversuchen und ESG-Risikomanagement. Der Begriff ESG (Environment Social Governance) drückt aus, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet bzw. bewertet werden.

Im Rahmen der Anlage in verzinslichen Wertpapieren basieren die Ausschlusskriterien für öffentliche Emittenten auf dem „EIRIS Country Sustainability Rating“, Ausschlusskriterien sind im Wesentlichen hoher Atomstromanteil, hohe Militärausgaben, Umsetzung der Todesstrafe, autoritäre Regime, hoher Grad an Korruption, Menschenrechtsverletzungen und Atomwaffenbesitz.

Bei den Anlagen in verzinslichen Wertpapieren sollen Währungsveränderungen zum EUR weitestgehend vermieden werden. Fremdwährungsrisiken werden daher durch den Abschluss von Devisentermingeschäften oder vergleichbarer Instrumente eliminiert. Bei den Anlagen in Aktien erfolgt keine Absicherung von Währungsrisiken.

Die Anlagestruktur im verzinslichen Wertpapiere orientiert sich weitestgehend an der Zusammensetzung des Welt Rentenmarktes entwickelter Länder mit einem Investment Grade-Rating. Durch ein semi-passives Management deckt das Rentenportfolio des Warburg – Pax – Nachhaltig – Global – Fonds den Rentenmarkt in seiner Zusammensetzung nach Renten-Anlageklassen, Laufzeitbändern, Ratingkategorien, Währungsräumen und Länderallokation weitestgehend ab.

Die Anlage in Aktien für die Region Europa erfolgt mittels Einzeltiteln, wobei sich die Länder- und Branchenstruktur Länder- und Branchenstruktur an der Zusammensetzung der MSCI Europe orientiert. Die Aktienselektion verfolgt den Anspruch, ein Subportfolio mit möglichst geringem Tracking Error zur Benchmarkkomponente zu konstruieren.

Aktienanlagen in den Regionen Nordamerika / USA und Asien / Pazifik werden mittels ETFs umgesetzt.

Diese Vorgehensweise steht in Einklang mit dem Auftrag „semi-passives-Management“ zur Benchmark.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Aufgrund des Anlageziels, die vorgegebene Vergleichsstruktur möglichst nahe zu replizieren wurde die Allokation grundsätzlich zwischen den einzelnen Asset-Klassen im Berichtszeitraum möglichst konstant gehalten. Hierbei blieb sowohl das Verhältnis von Aktien zu Renten konstant bei ca. 20% zu 80% und ebenso wurde die Gewichtung der Aktienregionen zueinander ausschließlich durch Marktveränderungen determiniert und zeitweilig adjustiert.

Umschichtungen bei den Anleihen erfolgten um den Tracking error zum jeweiligen Investitionsuniversum weiter zu verringern, auf Grund von Relativ-Value-Aspekten bei einzelnen Bonds sowie in Folge von Anpassungen des Nachhaltigkeitsuniversums.

Tätigkeitsbericht

Der Anteilwert des Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds fiel im Berichtszeitraum in der Anteilklasse R um 0,94 % und in der Anteilklasse I um 0,70 % (Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. - BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.).

Die Ursache für die negative Wertentwicklung waren primär steigende Zinsen des Global Broad Market, insbesondere in USA. Darüber hinaus machten sich Währungsveränderungen zum EUR bei Aktieninvestments insbesondere in USD negativ bemerkbar (im Unterschied zu den Anlagen in Anleihen erfolgt bei Aktienanlagen keine Währungssicherung).

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Neben Umschichtungen der Vermögensstruktur durch Käufe und Verkäufe von Einzeltiteln ergab sich ein positives Veräußerungsergebnis insbesondere aus fällig gewordenen Devisentermingeschäften. Dem positiven Ergebnis hieraus stehen Veräußerungsverluste und unrealisierte Wertänderungen bei Anleihen in Fremdwährungen gegenüber.

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg.

Am Ende des Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds befindlichen Anleihen bei 7,9 Jahren. Das Zinsänderungsrisiko wird daher als mittel erachtet.

Währungsrisiken

Aktien in auf fremde Währung machten knapp 15% des Fondsvermögens aus, es erfolgt keine Sicherung von Währungsrisiken.

Fremdwährungsrisiken auf der Anleihe Seite werden durch den Einsatz von Devisentermingeschäften rollierend gesichert.

Sonstige Marktpreisrisiken

Mit einem Aktienanteil von rund 20% (Direktanlagen und ETFs) besteht für den Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds ein moderates Aktienkursrisiko.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro-Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der ausgewählten Anleihen mit einem Durchschnittsrating von AA- (Standard & Poor's / Moody's / Fitch) sind die oben genannten Risiken als gering einzustufen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Auf Grund der zum 1. Januar 2018 in Kraft getretenen Investmentsteuerreform war für steuerliche Zwecke zum 31. Dezember 2017 ein Rumpfgeschäftsjahr zu bilden. Die im steuerlichen Rumpfgeschäftsjahr angefallenen Erträge sind den Anlegern als ausschüttungsgleicher Ertrag zum 2. Januar 2018 zugeflossen. Der zur Deckung der abzuführenden Kapitalertragsteuer zur Verfügung gestellte Steuerabzugsbetrag minderte das Fondsvermögen zum 2. Januar 2018.

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	5.992,88	37.990,57	43.983,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	35.589,80	225.686,48	261.276,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	21.266,26	134.874,85	156.141,11
4. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	184.008,17	1.167.015,42	1.351.023,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	704,13	4.467,48	5.171,61
6. Erträge aus Investmentanteilen	20.795,70	131.918,23	152.713,93
7. Abzug ausländischer Quellensteuer und inländischer Körperschaftssteuer	-6.012,69	-38.132,97	-44.145,66
8. Sonstige Erträge	32,48	240,27	272,75
davon Zustimmungszahlung Gläubigerversammlung	32,48	240,27	272,75
Summe der Erträge	262.376,73	1.664.060,33	1.926.437,06
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-308,52	-1.959,15	-2.267,67
2. Verwaltungsvergütung	-97.263,08	-396.011,74	-493.274,82
3. Verwahrstellenvergütung	-6.976,73	-44.247,54	-51.224,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.980,12	-25.239,46	-29.219,58
5. Sonstige Aufwendungen	-3.075,75	-19.820,48	-22.896,23
davon Fremde Depotgebühren	-2.198,56	-13.958,98	-16.157,54
davon Verwahrtgelt	-778,98	-5.238,82	-6.017,80
Summe der Aufwendungen	-111.604,20	-487.278,37	-598.882,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	150.772,53	1.176.781,96	1.327.554,49
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	524.540,46	3.328.369,75	3.852.910,21
davon aus Wertpapiergeschäften	8.068,36	51.132,75	59.201,11
davon aus Devisenkassageschäften	516.472,10	3.277.237,00	3.793.709,10
2. Realisierte Verluste	-33.952,85	-215.391,53	-249.344,38
davon aus Wertpapiergeschäften	-33.952,85	-215.391,53	-249.344,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	490.587,61	3.112.978,22	3.603.565,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	641.360,14	4.289.760,18	4.931.120,32
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-65.274,25	-425.433,53	-490.707,78
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-647.407,89	-4.219.566,22	-4.866.974,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-712.682,14	-4.644.999,75	-5.357.681,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-71.322,00	-355.239,57	-426.561,57

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Entwicklung des Sondervermögens

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	7.773.321,64	67.530.336,59	75.303.658,23
1. Steuerabschlag InvStG	-39.629,40	-213.345,72	-252.975,12
2. Ausschüttung für das Vorjahr	-42.711,50	-450.794,50	-493.506,00
3. Mittelzu-/abfluss (netto)	6.252.816,26	21.448.488,84	27.701.305,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	6.672.856,31	21.764.607,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-420.040,05	-316.118,25	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-75.447,11	-331.079,93	-406.527,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-71.322,00	-355.239,57	-426.561,57
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-65.274,25	-425.433,53	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-647.407,89	-4.219.566,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	13.797.027,89	87.628.365,71	101.425.393,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	697.556,40	4,940
1. Vortrag aus dem Vorjahr	22.243,41	0,158
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	641.360,14	4,542
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	33.952,85	0,240
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	495.555,05	3,510
1. Vortrag auf neue Rechnung	495.555,05	3,510
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	202.001,35	1,431
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG	39.629,40	0,281
2. Zwischenausschüttung	0,00	0,000
3. Endausschüttung	162.371,95	1,150

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich im Geschäftsjahr realisierter Verluste.

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert
31.03.2018	EUR	13.797.027,89	EUR 97,72
31.03.2017	EUR	7.773.321,64	EUR 99,44
15.07.2016 (Auflage)	EUR	121.000,00	EUR 100,00

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse I)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	4.664.686,28	52,185
1. Vortrag aus dem Vorjahr	159.534,57	1,785
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.289.760,18	47,991
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	215.391,53	2,410
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	3.378.696,56	37,799
1. Vortrag auf neue Rechnung	3.378.696,56	37,799
III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug	1.285.989,72	14,387
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG	213.345,72	2,387
2. Zwischenausschüttung	0,00	0,000
3. Endausschüttung	1.072.644,00	12,000

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich im Geschäftsjahr realisierter Verluste.

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilswert
31.03.2018	EUR	87.628.365,71	EUR	980,33
31.03.2017	EUR	67.530.336,59	EUR	996,17
15.07.2016 (Auflage)	EUR	5.400.000,00	EUR	1.000,00

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	2,42 % Frankreich
	Finanzsektor	2,30 % Bundesrepublik Deutschland
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	1,35 % Grossbritannien und Nordirland
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	1,03 % Niederlande
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	0,99 % Spanien
	sonstige	1,30 % sonstige
	gesamt	9,39 % gesamt
2. Anleihen		
	Finanzsektor	37,79 % Bundesrepublik Deutschland
	Staaten, Länder und Gemeinden	26,68 % USA
	Handel und Dienstleistung	4,55 % Canada
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	2,06 % Niederlande
	Transport und Verkehr	2,04 % Italien
	sonstige	4,29 % sonstige
	gesamt	77,41 % gesamt
3. Wertpapier-Investmentanteile	9,62 %	9,62 %
4. Derivate	-0,03 %	-0,03 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds	3,19 %	3,19 %
6. sonstige Vermögensgegenstände	0,57 %	0,57 %
II. Verbindlichkeiten	-0,14 %	-0,14 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.
Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen						97.783.517,34	96,41
Börsengehandelte Wertpapiere						86.347.751,42	85,13
Aktien							
AB Volvo [publ] SE0000115446	STK	4.051	1.200 0	SEK	149,0000	58.656,23	0,06
ABB Ltd. CH0012221716	STK	6.522	1.500 0	CHF	22,4800	124.434,17	0,12
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	667	300 0	EUR	192,9500	128.697,65	0,13
Akzo Nobel N.V. NL0000009132	STK	749	0 0	EUR	78,2000	58.571,80	0,06
Allianz SE DE0008404005	STK	1.322	450 0	EUR	183,2000	242.190,40	0,24
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	1.265	400 0	EUR	59,7200	75.545,80	0,07
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	1.841	0 0	EUR	88,9900	163.830,59	0,16
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	1.037	350 0	EUR	159,0500	164.934,85	0,16
Assa-Abloy AB SE0007100581	STK	3.749	1.800 0	SEK	176,4000	64.265,76	0,06
Aviva PLC GB0002162385	STK	9.967	2.500 0	GBP	4,9780	56.619,57	0,06
Axa S.A. FR0000120628	STK	6.142	2.600 0	EUR	21,4300	131.623,06	0,13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	18.372	3.000 0	EUR	6,3420	116.515,22	0,11
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	42.328	12.000 0	EUR	5,2460	222.052,69	0,22
Barclays PLC GB0031348658	STK	29.708	0 0	GBP	2,0600	69.837,36	0,07
BASF SE DE000BASF111	STK	2.818	1.100 0	EUR	81,2200	228.877,96	0,23
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	1.272	450 0	EUR	85,5600	108.832,32	0,11
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	3.442	1.150 0	EUR	60,0200	206.588,84	0,20
BT Group PLC GB0030913577	STK	16.680	0 0	GBP	2,2575	42.970,56	0,04
Capgemini SE FR0000125338	STK	867	500 0	EUR	100,7000	87.306,90	0,09
Carrefour S.A. FR0000120172	STK	1.000	1.000 0	EUR	16,7950	16.795,00	0,02
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	1.741	400 0	EUR	42,7250	74.384,23	0,07
Compagnie Financiere Richemont AG CH0210483332	STK	1.661	650 0	CHF	84,7200	119.431,29	0,12
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Mi] FR0000121261	STK	667	150 0	EUR	117,3500	78.272,45	0,08
Compass Group PLC GB00BD6K4575	STK	4.119	4.119 0	GBP	14,8300	69.707,60	0,07
Continental AG DE0005439004	STK	208	0 0	EUR	217,2000	45.177,60	0,04
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	3.404	0 0	CHF	15,9850	46.181,15	0,05
Crh Plc IE0001827041	STK	2.559	1.000 0	EUR	27,0500	69.220,95	0,07
Daimler AG DE0007100000	STK	2.645	550 0	EUR	66,3000	175.363,50	0,17
Danone S.A. FR0000120644	STK	1.583	0 0	EUR	65,3600	103.464,88	0,10

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Danske Bank A/S DK0010274414	STK	1.851	500 0	DKK 225,4000	55.979,53	0,06
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	2.426	0 0	EUR 11,1960	27.161,50	0,03
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	793	200 0	EUR 110,6000	87.705,80	0,09
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	3.972	1.400 0	EUR 34,9300	138.741,96	0,14
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	6.260	0 0	EUR 13,0500	81.693,00	0,08
Diageo PLC GB0002374006	STK	5.113	0 0	GBP 24,0450	140.296,80	0,14
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	8.894	4.000 0	EUR 14,1620	125.956,83	0,12
Essilor International - Compagnie Générale d'Optiq FR0000121667	STK	1.467	830 0	EUR 107,8000	158.142,60	0,16
Experian PLC GB00B19NLV48	STK	2.870	1.000 0	GBP 15,4450	50.584,45	0,05
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	1.524	800 0	EUR 82,1200	125.150,88	0,12
Geberit AG CH0030170408	STK	200	107 0	CHF 424,8000	72.106,94	0,07
Givaudan SA CH0010645932	STK	16	0 0	CHF 2.157,0000	29.290,90	0,03
H & M Hennes & Mauritz AB SE0000106270	STK	1.833	0 0	SEK 122,3400	21.791,97	0,02
Heineken N.V. NL0000009165	STK	665	200 0	EUR 86,8400	57.748,60	0,06
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	593	0 0	EUR 106,5000	63.154,50	0,06
Industria de Diseño Textil S.A. ES0148396007	STK	2.619	500 0	EUR 25,4900	66.758,31	0,07
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	3.029	1.000 0	EUR 21,5600	65.305,24	0,06
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	8.681	0 0	EUR 13,7140	119.051,23	0,12
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	21.241	0 0	EUR 2,9530	62.724,67	0,06
Investor AB SE0000107419	STK	896	0 0	SEK 366,2000	31.885,41	0,03
KONE Corp. [New] FI0009013403	STK	1.044	400 0	EUR 40,1900	41.958,36	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL0011794037	STK	2.818	0 0	EUR 18,5780	52.352,80	0,05
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	4.153	1.800 0	EUR 30,8900	128.286,17	0,13
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l' FR0000120073	STK	1.323	550 0	EUR 99,8600	132.114,78	0,13
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	758	250 0	EUR 182,0500	137.993,90	0,14
LafargeHolcim Ltd. CH0012214059	STK	1.628	800 0	CHF 51,9000	71.710,76	0,07
Linde AG DE0006483001	STK	672	150 0	EUR 165,7000	111.350,40	0,11
Lloyds Banking Group PLC GB0008706128	STK	113.710	0 0	GBP 0,6491	84.228,19	0,08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	833	300 0	EUR 243,9000	203.168,70	0,20
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	323	0 0	EUR 187,5500	60.578,65	0,06
National Grid PLC GB00BDR05C01	STK	8.774	0 0	GBP 8,0530	80.631,09	0,08
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	6.438	1.200 0	CHF 75,5800	412.971,81	0,41
Nokia Oyj FI0009000681	STK	10.564	0 0	EUR 4,4470	46.978,11	0,05

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nordea Bank AB [publ] SE0000427361	STK	5.682	0 0	SEK 87,4800	48.303,17	0,05
Orange S.A. FR0000133308	STK	3.866	0 0	EUR 13,7300	53.080,18	0,05
Pandora A/S DK0060252690	STK	432	200 0	DKK 649,8000	37.664,51	0,04
Pernod-Ricard S.A. FR0000120693	STK	581	150 0	EUR 134,0000	77.854,00	0,08
Prudential PLC GB0007099541	STK	6.091	1.500 0	GBP 18,3900	127.825,50	0,13
Relx N.V. NL0006144495	STK	3.373	0 0	EUR 16,8550	56.851,92	0,06
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	2.218	0 0	GBP 14,6900	37.181,81	0,04
Renault S.A. FR0000131906	STK	942	600 0	EUR 93,1100	87.709,62	0,09
Repsol S.A. ES0173516115	STK	5.553	2.041 0	EUR 14,3050	79.435,67	0,08
SAP SE DE0007164600	STK	2.663	800 0	EUR 84,4200	224.810,46	0,22
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	1.530	500 0	EUR 70,3400	107.620,20	0,11
Shire PLC JE00B2QKY057	STK	2.291	500 0	GBP 35,0000	91.504,05	0,09
Siemens AG DE0007236101	STK	2.234	600 0	EUR 102,3000	228.538,20	0,23
Smith & Nephew PLC GB0009223206	STK	4.578	2.800 0	GBP 13,4950	70.501,10	0,07
Snam S.p.A. IT0003153415	STK	12.015	7.000 0	EUR 3,7500	45.056,25	0,04
Société Générale S.A. FR0000130809	STK	2.061	700 0	EUR 43,9400	90.560,34	0,09
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	450	450 0	EUR 97,1400	43.713,00	0,04
Standard Chartered PLC GB0004082847	STK	6.112	0 0	GBP 7,1510	49.876,65	0,05
Statoil ASA NO0010096985	STK	3.436	0 0	NOK 184,6500	65.477,84	0,06
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	STK	6.707	5.500 0	SEK 87,6400	57.121,07	0,06
Svenska Handelsbanken AB [publ] SE0007100599	STK	5.271	2.500 0	SEK 101,7000	52.093,03	0,05
Swedbank AB SE0000242455	STK	1.772	0 0	SEK 186,3500	32.089,19	0,03
Swiss Re AG CH0126881561	STK	653	0 0	CHF 95,1600	52.738,79	0,05
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson SE0000108656	STK	6.052	0 0	SEK 53,9600	31.734,85	0,03
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	8.575	0 0	EUR 7,9920	68.531,40	0,07
Tesco PLC GB0008847096	STK	15.559	0 0	GBP 2,0560	36.504,96	0,04
Total S.A. FR0000120271	STK	6.318	1.300 0	EUR 45,8350	289.585,53	0,29
UBS Group AG CH0244767585	STK	6.903	0 0	CHF 16,8650	98.806,79	0,10
Unibail-Rodamco SE REIT FR0000124711	STK	339	150 0	EUR 183,5500	62.223,45	0,06
Unilever N.V. NL0000009355	STK	4.201	0 0	EUR 45,3400	190.473,34	0,19
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	2.598	0 0	GBP 39,1550	116.084,32	0,11
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	896	450 0	DKK 429,8000	51.670,58	0,05
Vinci S.A. FR0000125486	STK	1.569	600 0	EUR 79,9600	125.457,24	0,12

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vivendi S.A. FR0000127771	STK	3.231	1.000 0	EUR 20,9200	67.592,52	0,07
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	64.707	12.000 0	GBP 1,9388	143.163,22	0,14
Wpp Plc JE00B8KF9B49	STK	3.462	0 0	GBP 11,3850	44.978,74	0,04
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	295	0 0	CHF 316,5000	79.242,52	0,08
Verzinsliche Wertpapiere						
0% ESM 2016/18.10.2022 EU000A1U9985	EUR	500.000	0 0	EUR 99,9570	499.785,00	0,49
0% Evonik Finance 2016/08.03.2021 DE000A185QC1	EUR	100.000	0 0	EUR 99,5600	99.560,00	0,10
0% Johnson Control 2017/04.12.2020 XS1731617194	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,8100	99.810,00	0,10
0% KfW Zero-Bond 2006/18.04.2036 US500769BR40	USD	1.000.000	1.000.000 0	USD 56,5900	459.632,88	0,45
0% LVMH 2017/26.05.2020 FR0013257607	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,0700	100.070,00	0,10
0% Niedersachsen 2016/02.08.2024 DE000A2BN3T9	EUR	300.000	0 0	EUR 97,7240	293.172,00	0,29
0% PFBR Nat CDN Bank 2016/29.09.2023 XS1496770626	EUR	200.000	0 0	EUR 97,8950	195.790,00	0,19
0% Österreich 2016/15.07.2023 AT0000A1PE50	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,6010	199.202,00	0,20
0,01% PFBR Aareal Bank AG 2017/04.07.2022 DE000AAR0199	EUR	200.000	0 0	EUR 99,7650	199.530,00	0,20
0,031% Fondo de Tituli 2017/17.06.2020 ES0378641304	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,3750	200.750,00	0,20
0,051% Morgan S FRN 2017/09.11.2021 XS1706111876	EUR	100.000	400.000 300.000	EUR 99,9300	99.930,00	0,10
0,1% Municipality F 2016/.15.10.2021 XS1382791546	EUR	100.000	0 0	EUR 100,6830	100.683,00	0,10
0,125% Bundesländer-Ko 2016/14.04.2023 DE000A2AASV2	EUR	250.000	0 0	EUR 99,9450	249.862,50	0,25
0,125% KfW 2015/01.06.2020 DE000A168Y06	EUR	550.000	0 0	EUR 101,1430	556.286,50	0,55
0,125% PFBR AXA Bank 2017/14.03.2022 FR0013242302	EUR	300.000	0 0	EUR 100,2950	300.885,00	0,30
0,125% PFBR Danske Bank AS 2017/14.02.2022 XS1564320080	EUR	300.000	0 0	EUR 100,2150	300.645,00	0,30
0,125% PFBR UNICREDIT 2015/09.04.2021 DE000HV2AMG3	EUR	250.000	0 0	EUR 100,8850	252.212,50	0,25
0,125% Schweden 2018/24.04.2023 XS1756338551	EUR	250.000	250.000 0	EUR 100,1900	250.475,00	0,25
0,2% Belgien 2016/22.10.2023 BE0000339482	EUR	150.000	0 0	EUR 100,4580	150.687,00	0,15
0,25% NV Bank Ned 2016/22.02.2023 XS1368698251	EUR	500.000	0 0	EUR 100,5800	502.900,00	0,50
0,25% OeKB 2017/26.09.2024 XS1689595830	EUR	350.000	350.000 0	EUR 99,0350	346.622,50	0,34
0,25% PFBR DBK 2016/31.08.2028 DE000DL19S68	EUR	200.000	0 0	EUR 92,8600	185.720,00	0,18
0,25% Straßenfinanz 2017/18.10.2024 XS1701458017	EUR	250.000	250.000 0	EUR 99,1150	247.787,50	0,24
0,318% Telefonica Emis 2016/17.10.2020 XS1505554698	EUR	200.000	0 0	EUR 100,5900	201.180,00	0,20
0,35% Italien 2017/15.06.2020 IT0005250946	EUR	500.000	500.000 0	EUR 101,1600	505.800,00	0,50
0,375% CS London 2016/11.04.2019 XS1392459209	EUR	200.000	0 0	EUR 100,5600	201.120,00	0,20
0,375% Ex-Im Bk Korea 2016/15.03.2019 XS1377840175	EUR	300.000	0 0	EUR 100,3650	301.095,00	0,30
0,375% KfW 2015/23.04.2030 DE000A11QTF7	EUR	150.000	0 0	EUR 93,8180	140.727,00	0,14

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,375% Niedersachsen 2018/09.01.2026 DE000A2G9G15	EUR	500.000	500.000 0	EUR 98,6600	493.300,00	0,49
0,375% NV Bank Ned 2015/14.01.2022 XS1166023777	EUR	300.000	300.000 0	EUR 101,5600	304.680,00	0,30
0,375% RCI Bnq 2016/10.07.2019 FR0013181989	EUR	150.000	0 0	EUR 100,4600	150.690,00	0,15
0,375% Unilever NV 2017/14.02.2023 XS1566100977	EUR	100.000	0 0	EUR 99,4000	99.400,00	0,10
0,45% Italien 2016/01.06.2021 IT0005175598	EUR	750.000	150.000 0	EUR 101,1300	758.475,00	0,75
0,5% Carlsberg Br 2017/06.09.2023 XS1677902162	EUR	100.000	100.000 0	EUR 98,9450	98.945,00	0,10
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	150.000	0 0	EUR 100,5250	150.787,50	0,15
0,5% Deutschland 2015/15.02.2025 DE0001102374	EUR	500.000	0 0	EUR 102,4330	512.165,00	0,50
0,5% Ex-Im Bk Korea 2017/30.05.2022 XS1619861864	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,1800	300.540,00	0,30
0,5% Island 2017/20.12.2022 XS1738511978	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,9100	201.820,00	0,20
0,5% LBBW 2017/07.06.2022 DE000LB1DVL8	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,2100	100.210,00	0,10
0,5% Ned Waterschap 2015/29.04.2030 XS1224445202	EUR	200.000	0 0	EUR 93,0700	186.140,00	0,18
0,5% PFBR Common Bank AUS 2016/27.07.2026 XS1458458665	EUR	200.000	0 0	EUR 97,1450	194.290,00	0,19
0,5% PFBR Nationale-Neder 2017/10.10.2024 NL0012650477	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,8000	199.600,00	0,20
0,5% PFBR Wustenrot Bausp 2017/28.11.2025 DE000WBPOA38	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,2140	198.428,00	0,20
0,622% Vodafone FRN 2016/25.02.2019 XS1372838083	EUR	150.000	0 0	EUR 100,8050	151.207,50	0,15
0,625% Atlas Copco 2016/30.08.2026 XS1482736185	EUR	100.000	0 0	EUR 96,8800	96.880,00	0,10
0,625% Compass Group I 2017/03.07.2024 XS1637093508	EUR	150.000	150.000 0	EUR 99,1550	148.732,50	0,15
0,625% Dt Pfandbrief 2018/23.02.2022 DE000A2GSLC6	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,7800	99.780,00	0,10
0,625% Dt Telekom Int 2016/03.04.2023 XS1382792197	EUR	125.000	0 0	EUR 100,2100	125.262,50	0,12
0,625% Kimberly Corp 2017/07.09.2024 XS1679515038	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,3200	99.320,00	0,10
0,625% PFBR CA Home Loan 2014/28.11.2022 FR0012332450	EUR	350.000	100.000 0	EUR 102,3150	358.102,50	0,35
0,625% PFBR Munchener Hypo 2017/23.10.2026 DE000MHB19J4	EUR	250.000	250.000 0	EUR 99,6340	249.085,00	0,25
0,625% RBS 2018/02.03.2022 XS1788515861	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,6500	99.650,00	0,10
0,625% Straenfinanz 2015/15.09.2022 XS1291264775	EUR	250.000	0 0	EUR 102,5000	256.250,00	0,25
0,672% Veolia 2017/30.03.2022 FR0013246725	EUR	100.000	0 0	EUR 101,3750	101.375,00	0,10
0,7% Italien 2015/01.05.2020 IT0005107708	EUR	350.000	0 0	EUR 101,8800	356.580,00	0,35
0,747% Com Auto Madrid 2017/30.04.2022 ES0000101842	EUR	250.000	250.000 0	EUR 102,6200	256.550,00	0,25
0,75% ABB Finance B.V 2017/16.05.2024 XS1613121422	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,9150	100.915,00	0,10
0,75% BNP 2016/11.11.2022 XS1394103789	EUR	100.000	0 0	EUR 100,9900	100.990,00	0,10
0,75% CA London 2016/01.12.2022 XS1425199848	EUR	100.000	0 0	EUR 101,0400	101.040,00	0,10
0,75% Finnland 2015/15.04.2031 FI4000148630	EUR	150.000	0 0	EUR 98,5700	147.855,00	0,15
0,75% Hessen 2016/04.08.2036 DE000A1RQC02	EUR	250.000	0 0	EUR 89,9750	224.937,50	0,22

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,75% LB Hessen-Th. 2015/11.04.2022 DE000HLB1ZF9	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,7200	100.720,00	0,10
0,75% Manitoba, Provi 2017/15.12.2021 XS1619010249	GBP	200.000	200.000 0	GBP 97,6700	222.914,53	0,22
0,75% Mediobanca - Ba 2017/17.02.2020 XS1551000364	EUR	100.000	0 0	EUR 101,2450	101.245,00	0,10
0,75% National Grid 2015/11.02.2022 XS1188094673	EUR	100.000	0 0	EUR 101,5250	101.525,00	0,10
0,75% NED Königreich 2017/15.07.2027 NL0012171458	EUR	200.000	200.000 0	EUR 102,0200	204.040,00	0,20
0,75% Ned Waterschap 2016/04.10.2041 XS1499594916	EUR	225.000	225.000 0	EUR 84,3900	189.877,50	0,19
0,75% Spanien 2016/30.07.2021 ES00000128B8	EUR	300.000	0 0	EUR 102,9910	308.973,00	0,30
0,75% Vivendi 2016/26.05.2021 FR0013176302	EUR	100.000	100.000 0	EUR 101,3700	101.370,00	0,10
0,8% Belgien 2018/22.06.2028 BE0000345547	EUR	220.000	220.000 0	EUR 100,4600	221.012,00	0,22
0,8% Irland 2015/15.03.2022 IE00BJ38CQ36	EUR	500.000	350.000 0	EUR 103,7290	518.645,00	0,51
0,872% Mitsub UFJ Fin 2017/07.09.2024 XS1675764945	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,3700	99.370,00	0,10
0,875% BASF SE 2017/15.11.2027 XS1718418103	EUR	100.000	100.000 0	EUR 98,0850	98.085,00	0,10
0,875% Export Dev 2016/27.08.2018 XS1481017520	USD	750.000	0 0	USD 99,5050	606.146,44	0,60
0,875% KFW 2016/19.04.2018 US500769GY46	USD	500.000	0 0	USD 99,9600	405.945,42	0,40
0,875% Kommunalbanken 2017/24.05.2027 XS1617533275	EUR	500.000	500.000 0	EUR 100,1150	500.575,00	0,49
0,875% KommuneKredit 2016/.03.11.2036 XS1511904564	EUR	250.000	0 0	EUR 91,2400	228.100,00	0,22
0,875% Quebec 2017/04.05.2027 XS1606720131	EUR	250.000	250.000 0	EUR 99,8600	249.650,00	0,25
0,875% Santander UK PL 2015/25.11.2020 XS1325080890	EUR	100.000	0 0	EUR 101,9100	101.910,00	0,10
0,9% Irland 2018/15.05.2028 IE00BDHDPR44	EUR	500.000	500.000 0	EUR 99,8600	499.300,00	0,49
0,95% Italien 2016/15.03.2023 IT0005172322	EUR	425.000	0 0	EUR 101,1900	430.057,50	0,42
1% Asian Developme 2016/16.08.2019 US045167DQ35	USD	500.000	0 0	USD 98,1850	398.737,00	0,39
1% Autoroutes FRA 2016/13.05.2026 FR0013169885	EUR	200.000	0 0	EUR 99,4600	198.920,00	0,20
1% Bco Bilbao 2016/20.01.2021 XS1346315200	EUR	100.000	0 0	EUR 102,4300	102.430,00	0,10
1% CDN Gov 2016/01.06.2027 CA135087F825	CAD	300.000	300.000 0	CAD 90,7600	171.234,51	0,17
1% CDN Gov 2017/01.09.2022 CA135087G732	CAD	350.000	350.000 0	CAD 95,8150	210.900,26	0,21
1% FMS 2016/16.08.2019 US30254WAK53	USD	750.000	0 0	USD 98,2050	598.227,34	0,59
1% Hella Finance I 2017/17.05.2024 XS1611167856	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,8250	100.825,00	0,10
1% Klepierre 2015/17.04.2023 FR0012674661	EUR	100.000	100.000 0	EUR 101,2400	101.240,00	0,10
1% RCI Bnq 2016/17.05.2023 FR0013169778	EUR	100.000	0 0	EUR 100,9000	100.900,00	0,10
1% UPS 2016/15.11.2028 XS1405767515	EUR	150.000	0 0	EUR 97,0750	145.612,50	0,14
1,1% MasterCard 2015/01.12.2022 XS1327027998	EUR	100.000	100.000 0	EUR 102,8500	102.850,00	0,10
1,1% The Coca-Cola 2016/02.09.2036 XS1485643610	EUR	100.000	0 0	EUR 91,0600	91.060,00	0,09
1,125% BMW US 2015/18.09.2021 DE000A1Z6M12	EUR	100.000	0 0	EUR 103,2250	103.225,00	0,10

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,125% FMS 2015/13.12.2019 XS1171593020	GBP	200.000	0 0	GBP 100,3450	229.019,74	0,23
1,125% Int Bank R&D 2016/10.08.2020 US459058FM08	USD	500.000	0 0	USD 96,9600	393.762,18	0,39
1,125% KommuneKredit 2016/.23.08.2019 XS1480722567	USD	750.000	0 0	USD 98,2850	598.714,67	0,59
1,125% Konink KPN 2016/11.09.2028 XS1485533431	EUR	100.000	0 0	EUR 95,2400	95.240,00	0,09
1,125% Macquarie Bank 2015/20.01.2022 XS1169353338	EUR	100.000	0 0	EUR 102,5800	102.580,00	0,10
1,125% Nordea Bk 2015/12.02.2025 XS1189263400	EUR	100.000	0 0	EUR 102,0700	102.070,00	0,10
1,125% Schweden 2016/21.10.2019 XS1506497574	USD	750.000	0 0	USD 98,1600	597.953,22	0,59
1,15% Spanien 2015/30.07.2020 ES00000127H7	EUR	300.000	0 0	EUR 103,3200	309.960,00	0,31
1,2% Brown-Forman Co 2016/07.07.2026 XS1441773550	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,2900	100.290,00	0,10
1,2% Österreich 2015/20.10.2025 AT0000A1FAP5	EUR	600.000	0 0	EUR 106,0980	636.588,00	0,63
1,25% Amgen 2016/25.02.2022 XS1369278251	EUR	100.000	100.000 0	EUR 103,0600	103.060,00	0,10
1,25% Avinor AS 2017/09.02.2027 XS1562601424	EUR	100.000	0 0	EUR 101,3300	101.330,00	0,10
1,25% Belgien 2018/22.04.2033 BE0000346552	EUR	225.000	225.000 0	EUR 101,8350	229.128,75	0,23
1,25% Blackrock 2015/06.05.2025 XS1117297785	EUR	100.000	0 0	EUR 101,9800	101.980,00	0,10
1,25% Deutschland 2017/15.08.2048 DE0001102432	EUR	250.000	250.000 0	EUR 102,7200	256.800,00	0,25
1,25% Italien 2016/01.12.2026 IT0005210650	EUR	400.000	0 0	EUR 97,1400	388.560,00	0,38
1,25% KFW 2016/04.07.2036 DE000A168Y48	EUR	300.000	0 0	EUR 100,5300	301.590,00	0,30
1,25% Municipality F 2018/23.02.2033 XS1756367147	EUR	200.000	200.000 0	EUR 101,3550	202.710,00	0,20
1,25% NED Königreich 2013/15.01.2019 NL0010514246	EUR	350.000	0 0	EUR 101,5070	355.274,50	0,35
1,25% Ned Waterschap 2016/27.05.2036 XS1420379551	EUR	300.000	0 0	EUR 97,4150	292.245,00	0,29
1,25% Nordic Investme 2016/02.08.2021 US65562QBC87	USD	750.000	0 0	USD 95,5650	582.145,47	0,57
1,25% PFBR Unione d Ban It 2018/15.01.2030 IT0005320665	EUR	200.000	200.000 0	EUR 98,2950	196.590,00	0,19
1,25% Rumänien 2016/26.02.2021 RO1621DBE048	EUR	500.000	500.000 0	EUR 102,9605	514.802,50	0,51
1,25% Svenska Handel VRN 2018/02.03.2028 XS1782803503	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,0900	100.090,00	0,10
1,3% Spanien 2016/31.10.2026 ES00000128H5	EUR	600.000	0 0	EUR 102,4950	614.970,00	0,61
1,375% ING Groep NV 2017/11.01.2028 XS1730885073	EUR	100.000	100.000 0	EUR 98,0300	98.030,00	0,10
1,375% Lettland 2016/16.05.2036 XS1409726731	EUR	100.000	0 0	EUR 97,0800	97.080,00	0,10
1,375% RCI Bnq 2017/08.03.2024 FR0013241361	EUR	100.000	0 0	EUR 102,0050	102.005,00	0,10
1,375% Snam 2015/19.11.2023 XS1318709497	EUR	150.000	0 0	EUR 103,4450	155.167,50	0,15
1,413% Sumi Mitsui Fin 2017/14.06.2027 XS1621087516	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,7650	100.765,00	0,10
1,45% EFSF 2017/05.09.2040 EU000A1G0D05	EUR	500.000	500.000 0	EUR 101,5900	507.950,00	0,50
1,477% Telefonica Emis 2015/14.09.2021 XS1290729208	EUR	100.000	0 0	EUR 104,1450	104.145,00	0,10
1,5% 3M Co 2016/02.06.2031 XS1421915049	EUR	100.000	0 0	EUR 102,3900	102.390,00	0,10

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5% CDN Gov 2014/01.03.2020 CA135087D929	CAD	300.000	0 0	CAD 99,3900	187.516,51	0,18
1,5% ENI 2017/17.01.2027 XS1551068676	EUR	100.000	0 0	EUR 100,7250	100.725,00	0,10
1,5% Finnland 2017/21.09.2020 XS1685621101	USD	400.000	400.000 0	USD 97,7500	317.576,35	0,31
1,5% Henkel 2016/13.09.2019 XS1488419695	USD	200.000	0 0	USD 98,5950	160.160,82	0,16
1,5% Ned Waterschap 2014/16.04.2018 XS1056597252	USD	750.000	0 0	USD 99,9710	608.985,14	0,60
1,5% NRW Bank 2016/23.08.2021 XS1479554567	USD	500.000	0 0	USD 95,9600	389.701,10	0,38
1,5% NV Bank Ned 2013/15.04.2020 XS0873878283	EUR	250.000	250.000 0	EUR 103,8000	259.500,00	0,26
1,5% Praxair 2014/11.03.2020 XS1043498382	EUR	100.000	0 0	EUR 103,0250	103.025,00	0,10
1,5% Royal Canada 2016/29.07.2019 US78012KRK50	USD	100.000	0 0	USD 98,3580	79.887,91	0,08
1,5% Schweden 2017/25.07.2019 XS1650589259	USD	500.000	500.000 0	USD 98,9750	401.945,26	0,40
1,5% Slowakische Rep 2013/28.11.2018 SK4120009234	EUR	100.000	0 0	EUR 101,3050	101.305,00	0,10
1,5% Unibail-Rodamco 2017/29.05.2029 XS1619568303	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,1700	99.170,00	0,10
1,5% UNICREDIT 2014/19.06.2019 XS1078760813	EUR	100.000	0 0	EUR 101,8850	101.885,00	0,10
1,6% Canadian Imperi 2016/06.09.2019 US13607RAB69	USD	150.000	0 0	USD 98,4070	119.891,57	0,12
1,6% Italien 2016/01.06.2026 IT0005170839	EUR	300.000	0 0	EUR 100,3200	300.960,00	0,30
1,6% Vodafone 2016/29.07.2031 XS1463101680	EUR	100.000	0 0	EUR 92,5350	92.535,00	0,09
1,6% Westpac 2016/19.08.2019 US961214CY78	USD	100.000	0 0	USD 98,5060	80.008,12	0,08
1,625% EFSF 2013/17.07.2020 EU000A1G0BG1	EUR	300.000	0 0	EUR 104,4770	313.431,00	0,31
1,625% Erste Abw BK 2017/21.02.2019 XS1568004060	USD	600.000	0 0	USD 99,3900	484.356,73	0,48
1,625% Export Dev 2017/17.01.2020 US30216BGN64	USD	500.000	0 0	USD 98,6600	400.666,02	0,40
1,625% Italgas S.P.A. 2017/18.01.2029 XS1685542497	EUR	100.000	0 0	EUR 99,1150	99.115,00	0,10
1,625% KBC Groep VRN 2017/18.09.2029 BE0002290592	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,3600	99.360,00	0,10
1,625% Klepierre 2017/13.12.2032 FR0013300605	EUR	100.000	100.000 0	EUR 95,2000	95.200,00	0,09
1,625% Mondelez Intern 2016/28.10.2019 USN6000LAA37	USD	200.000	0 0	USD 97,8700	158.983,11	0,16
1,625% PFBR Dt Pfandbrief 2016/30.08.2019 DE000A2AAVU8	USD	400.000	200.000 0	USD 98,4800	319.948,02	0,32
1,625% PFBR LB Hessen-Th. 2016/17.08.2020 XS1475029234	USD	400.000	0 0	USD 96,8050	314.506,17	0,31
1,625% Severn Util PLC 2017/04.12.2022 XS1729892924	GBP	100.000	100.000 0	GBP 99,0900	113.077,71	0,11
1,65% Italien 2015/01.03.2032 IT0005094088	EUR	500.000	150.000 0	EUR 93,6000	468.000,00	0,46
1,75% AP MollerMaersk 2018/16.03.2026 XS1789699607	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,6200	99.620,00	0,10
1,75% Asian Developme 2016/.14.08.2026 US045167DR18	USD	750.000	0 0	USD 91,4300	556.956,63	0,55
1,75% EU Bank R&S 2014/.26.11.2019 US29874QCR39	USD	750.000	0 0	USD 98,9800	602.948,34	0,59
1,75% Kommuninvest 2017/19.03.2020 XS1550202532	USD	500.000	0 0	USD 98,6400	400.584,80	0,39
1,75% Rentenbank 2016/27.07.2026 US515110BR44	USD	500.000	0 0	USD 91,3450	370.959,23	0,37

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,75% Ungarn 2017/10.10.2027 XS1696445516	EUR	250.000	250.000 0	EUR 102,1450	255.362,50	0,25
1,85% ESM 2015/01.12.2055 EU000A1U9936	EUR	150.000	0 0	EUR 109,5530	164.329,50	0,16
1,875% Finnvera PLC 2017/05.10.2020 XS1692488262	USD	500.000	500.000 0	USD 98,3200	399.285,25	0,39
1,875% Flämische Gemei 2017/02.06.2042 BE0002284538	EUR	300.000	300.000 0	EUR 103,4700	310.410,00	0,31
1,875% PFBR Aareal Bank AG 2017/15.09.2020 XS1681811243	USD	400.000	400.000 0	USD 97,2700	316.016,89	0,31
1,875% Rentenbank 2015/17.04.2023 XS1218982251	USD	1.000.000	500.000 0	USD 95,8000	778.102,66	0,77
1,9% Belgien 2015/22.06.2038 BE0000336454	EUR	300.000	0 0	EUR 110,4540	331.362,00	0,33
1,95% Spanien 2015/30.07.2030 ES00000127A2	EUR	400.000	200.000 0	EUR 105,4800	421.920,00	0,42
2% Anheuser-Busch 2016/17.03.2028 BE6285455497	EUR	150.000	0 0	EUR 104,3600	156.540,00	0,15
2% CDN Gov 2017/15.11.2022 US135087H643	USD	500.000	500.000 0	USD 97,1050	394.351,04	0,39
2% Common Bank AUS 2016/06.09.2021 US2027A1HW00	USD	100.000	0 0	USD 95,9900	77.964,59	0,08
2% Compass Grp 2017/03.07.2029 XS1637093920	GBP	100.000	100.000 0	GBP 96,6900	110.338,93	0,11
2% EFSF 2017/28.02.2056 EU000A1G0DN3	EUR	100.000	100.000 0	EUR 111,1040	111.104,00	0,11
2% FMS 2017/01.08.2022 US30254WAM10	USD	500.000	500.000 0	USD 97,0450	394.107,37	0,39
2% IRLAND TREASURY BOND 15/18.02.45 IE00BV8C9186	EUR	200.000	0 0	EUR 107,8810	215.762,00	0,21
2% KFW 2016/30.11.2021 US500769HD99	USD	500.000	0 0	USD 97,5850	396.300,36	0,39
2% PFBR Royal Canada 2013/01.10.2018 US78011DAF15	USD	400.000	0 0	USD 99,4200	323.001,95	0,32
2% Polen 2016/25.10.2046 XS1508566558	EUR	125.000	0 0	EUR 100,5550	125.693,75	0,12
2% Richemont Inter 2018/26.03.2038 XS1789759195	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,6050	99.605,00	0,10
2% United Utilitie 2018/14.02.2025 XS1769818227	GBP	200.000	200.000 0	GBP 99,4850	227.056,94	0,22
2,05% Alberta, Provin 2016/17.08.2026 XS1476553711	USD	750.000	0 0	USD 91,6400	558.235,87	0,55
2,1% Fortis Inc 2016/04.10.2021 US349553AK32	USD	200.000	200.000 0	USD 95,7135	155.480,02	0,15
2,1% St Chart PLC 2016/19.08.2019 XS1480699484	USD	200.000	0 0	USD 98,5950	160.160,82	0,16
2,1% Wells Fargo 2016/26.07.2021 US949746SA05	USD	100.000	0 0	USD 96,0700	78.029,56	0,08
2,125% ANZ New Zealand 2016/28.07.2021 US00182FBA30	USD	200.000	0 0	USD 96,5350	156.814,49	0,15
2,125% Cadent Finance 2016/22.09.2028 XS1492680902	GBP	150.000	0 0	GBP 93,6900	160.373,16	0,16
2,125% Corp Andina 2016/27.09.2021 US219868BX31	USD	500.000	0 0	USD 97,1130	394.383,53	0,39
2,125% EIB 2016/13.04.2026 US298785HD17	USD	1.000.000	500.000 0	USD 94,4800	767.381,42	0,76
2,125% ESM 2017/03.11.2022 XS1704649158	USD	750.000	750.000 0	USD 97,2250	592.257,55	0,58
2,125% Litauen 2014/29.10.2026 XS1130139667	EUR	100.000	0 0	EUR 111,0600	111.060,00	0,11
2,125% The Toronto 2016/07.04.2021 US89114QBG29	USD	150.000	0 0	USD 97,2400	118.469,79	0,12
2,15% Belgien 2016/22.06.2066 BE0000340498	EUR	50.000	0 0	EUR 112,2400	56.120,00	0,06
2,2% BNY Mellon 2016/16.08.2023 US06406FAD50	USD	100.000	0 0	USD 94,0830	76.415,69	0,08

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,25% Anheuser-Busch 2017/24.05.2029 BE6295393936	GBP	100.000	100.000 0	GBP 95,4800	108.958,12	0,11
2,25% BNP 2016/11.01.2027 XS1470601656	EUR	100.000	0 0	EUR 102,1150	102.115,00	0,10
2,25% Bunzl Finance P 2017/11.06.2025 XS1726321570	GBP	150.000	150.000 0	GBP 98,4000	168.435,47	0,17
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	350.000	350.000 0	EUR 96,6400	338.240,00	0,33
2,25% Letland 2017/15.02.2047 XS1566190945	EUR	250.000	0 0	EUR 109,8900	274.725,00	0,27
2,25% Mitsubishi UFJ 2016/07.09.2021 XS1485531492	USD	200.000	0 0	USD 96,4079	156.608,02	0,15
2,25% PFBR The Toronto 2016/15.03.2021 US8911457V09	USD	300.000	0 0	USD 98,3300	239.595,52	0,24
2,35% Abbott Lab 2016/22.11.2019 US002824BC39	USD	126,364	0 73,636	USD 99,2860	101.901,72	0,10
2,35% Siemens Fin 2016/15.10.2026 USN82008AL29	USD	250.000	0 0	USD 90,6900	184.149,61	0,18
2,375% ABN 2015/07.12.2021 XS1330259018	GBP	100.000	0 0	GBP 102,5750	117.054,66	0,12
2,4% Caterpillar Fin 2016/09.08.2026 US14912L6T33	USD	100.000	0 0	USD 92,5100	75.138,08	0,07
2,4% Centerpoint Ene 2016/01.09.2026 US15189XAQ16	USD	200.000	0 0	USD 92,1792	149.738,79	0,15
2,4% PFBR Nat AUS Bank 2016/07.12.2021 US63253XAK54	USD	300.000	0 0	USD 98,1898	239.253,90	0,24
2,4% Österreich 2013/23.05.2034 AT0000A10683	EUR	150.000	0 0	EUR 119,8300	179.745,00	0,18
2,45% Apple Inc. 2016/04.08.2026 US037833BZ29	USD	150.000	0 0	USD 93,3175	113.690,91	0,11
2,5% CDN Gov 2013/01.06.2024 CA135087B451	CAD	350.000	100.000 0	CAD 102,5250	225.669,77	0,22
2,5% Deutschland 2014/15.08.2046 DE0001102341	EUR	150.000	0 0	EUR 133,8790	200.818,50	0,20
2,5% Export Dev 2018/24.01.2023 US30216BHA35	USD	500.000	500.000 0	USD 98,7850	401.173,65	0,40
2,5% Heineken NV 2012/19.03.2019 XS0758419658	EUR	200.000	0 0	EUR 102,5250	205.050,00	0,20
2,5% Int Bank R&D 2014/25.11.2024 US459058DX80	USD	1.000.000	0 0	USD 98,0960	796.751,14	0,79
2,5% Origin Finance 2013/23.10.2020 XS0920705737	EUR	100.000	100.000 0	EUR 105,9600	105.960,00	0,10
2,5% PFBR Bk of Montreal 2017/11.01.2022 USC06156MT45	USD	300.000	0 0	USD 98,5500	240.131,58	0,24
2,5% Suez S.A. VRN 2015/30.03.2099 FR0012648590	EUR	100.000	100.000 0	EUR 103,2800	103.280,00	0,10
2,625% Common Bank AUS 2016/06.09.2026 US2027A1HY65	USD	150.000	0 0	USD 92,0300	112.122,32	0,11
2,625% Credit Agricole 2015/17.03.2027 XS1204154410	EUR	100.000	100.000 0	EUR 105,4350	105.435,00	0,10
2,625% PFBR CaixaBank 2014/21.03.2024 ES0440609248	EUR	200.000	0 0	EUR 112,7200	225.440,00	0,22
2,65% General Motors 2017/13.04.2020 US37045XBV73	USD	200.000	200.000 0	USD 98,8140	160.516,57	0,16
2,674% UBS Group Fundi FRN 2017/23.05.2023 USH4209UAB29	USD	300.000	0 0	USD 101,5250	247.380,60	0,24
2,7% CITI 2016/30.03.2021 US172967KK69	USD	100.000	0 0	USD 98,4000	79.922,03	0,08
2,7% Italien 2016/01.03.2047 IT0005162828	EUR	250.000	0 0	EUR 98,0850	245.212,50	0,24
2,7% Spanien 2018/31.10.2048 ES0000012B47	EUR	200.000	200.000 0	EUR 109,0900	218.180,00	0,22
2,7% Westpac 2016/19.08.2026 US961214DC40	USD	100.000	0 0	USD 92,7130	75.302,96	0,07
2,75% Boston Prop 2016/01.10.2026 US10112RAY09	USD	100.000	0 0	USD 90,9800	73.895,39	0,07

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,75% KFW 2015/16.04.2020 AU000KFWHAB1	AUD	350.000	0 0	AUD 100,9000	220.209,52	0,22
2,75% Wendel 2014/02.10.2024 FR0012199156	EUR	100.000	100.000 0	EUR 107,9600	107.960,00	0,11
2,8% John Deere Cap 2017/08.09.2027 US24422ETW92	USD	150.000	150.000 0	USD 93,9160	114.420,08	0,11
2,8% Kimco 2016/01.10.2026 US49446RAP47	USD	100.000	0 0	USD 89,5760	72.755,04	0,07
2,875% KFW 2018/03.04.2028 US500769HS68	USD	500.000	500.000 0	USD 99,5850	404.422,51	0,40
2,875% Municipality F 2018/07.03.2023 XS1788579917	USD	750.000	750.000 0	USD 100,1400	610.014,62	0,60
2,875% Rumänien 2016/26.05.2028 XS1420357318	EUR	50.000	0 0	EUR 104,8550	52.427,50	0,05
2,875% Santander UK Gr 2016/05.08.2021 US80281LAE56	USD	200.000	0 0	USD 98,1510	159.439,57	0,16
2,875% SKY PLC 2014/24.11.2020 XS1141970092	GBP	100.000	0 0	GBP 102,6850	117.180,19	0,12
2,9% CBS 2017/01.06.2023 USU1492DAB74	USD	250.000	250.000 0	USD 96,5400	196.028,27	0,19
2,9% Sempra Ener 2018/01.02.2023 US816851BF50	USD	100.000	100.000 0	USD 98,1570	79.724,66	0,08
2,9% Spanien 2016/31.10.2046 ES00000128C6	EUR	200.000	0 0	EUR 114,8020	229.604,00	0,23
2,95% CDN Res 2017/15.01.2023 US136385AW17	USD	100.000	100.000 0	USD 97,2310	78.972,55	0,08
2,95% Time Warner Inc 2016/15.07.2026 US887317BA21	USD	200.000	0 0	USD 91,6750	148.919,75	0,15
2,95% VMware Inc. 2017/21.08.2022 US928563AB16	USD	200.000	200.000 0	USD 96,2460	156.345,03	0,15
3% Belgien 2012/28.09.2019 BE0000327362	EUR	500.000	0 0	EUR 105,3500	526.750,00	0,52
3% FMS 2011/.03.08.2018 DE000A1K0GG5	EUR	300.000	0 0	EUR 101,1660	303.498,00	0,30
3% Hyundai Cap 2017/29.08.2022 USY3815NAY77	USD	200.000	200.000 0	USD 97,0900	157.716,05	0,16
3% ING Groep NV VRN 2017/11.04.2028 XS1590823859	EUR	100.000	100.000 0	EUR 107,6800	107.680,00	0,11
3% Kraft Heinz Foo 2016/01.06.2026 US50077LAD82	USD	200.000	100.000 0	USD 93,6640	152.150,75	0,15
3% Polen 2012/17.03.2023 US731011AT95	USD	500.000	500.000 0	USD 99,0500	402.249,84	0,40
3,05% Expr Script Hld 2017/30.11.2022 US30219GAT58	USD	200.000	200.000 0	USD 97,4930	158.370,70	0,16
3,05866% Korea Expresswa FRN 2017/20.04.2020 US50065KAD46	USD	250.000	250.000 0	USD 100,0000	203.053,93	0,20
3,068% Rural Electrifi 2017/18.12.2020 XS1733878810	USD	200.000	200.000 0	USD 98,8300	160.542,56	0,16
3,079% Cardinal 2017/15.06.2024 US14149YBH09	USD	150.000	150.000 0	USD 95,6340	116.513,16	0,11
3,09509% Sumi Mitsui Fin FRN 2017/18.10.2022 US86562MAT71	USD	150.000	150.000 0	USD 100,2900	122.185,67	0,12
3,125% Barclays PLC 2017/17.01.2024 XS1550975079	GBP	100.000	100.000 0	GBP 101,2050	115.491,27	0,11
3,125% Sherwin 2017/01.06.2024 US824348AV80	USD	200.000	200.000 0	USD 96,6800	157.050,03	0,15
3,125% Verizon Comm 2017/16.03.2022 US92343VDW19	USD	150.000	0 0	USD 99,1950	120.851,61	0,12
3,15% Ontario 2011/02.06.2022 CA68323AAW41	CAD	300.000	0 0	CAD 103,0600	194.440,60	0,19
3,2% Amgen 2017/02.11.2027 US031162CQ15	USD	200.000	200.000 0	USD 94,6990	153.832,03	0,15
3,2% Baker Hughes 2011/15.08.2021 US057224BC05	USD	100.000	0 0	USD 100,3810	81.531,03	0,08
3,2% Inter-American 2012/07.08.2042 US4581X0BX51	USD	650.000	0 0	USD 98,1200	518.014,94	0,51

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2% JPMorgan Ch 2013/25.01.2023 US46625HJH49	USD	100.000	0 0	USD 98,9300	80.352,50	0,08
3,25% ENI 2013/10.07.2023 XS0951565091	EUR	150.000	150.000 0	EUR 113,8650	170.797,50	0,17
3,25% Pernod-Ricard 2016/08.06.2026 USF7061BAQ35	USD	150.000	0 0	USD 96,7100	117.824,07	0,12
3,25% RCI Bnq 2013/25.04.2018 XS0921284666	GBP	150.000	0 0	GBP 100,1400	171.413,90	0,17
3,3% NetApp 2017/29.09.2024 US64110DAF15	USD	200.000	200.000 0	USD 97,1250	157.772,90	0,16
3,3% Toyota Mot Cred 2012/12.01.2022 US89233P5T93	USD	100.000	0 0	USD 101,0000	82.033,79	0,08
3,337% Baker Hughes a 2017/15.12.2027 US05723KAE01	USD	100.000	0 0	USD 95,3800	77.469,14	0,08
3,35% Anthem 2017/01.12.2024 US036752AC75	USD	200.000	200.000 0	USD 97,2250	157.935,35	0,16
3,375 % McDonalds Corp. 2015/26.5.2025 US58013MEU45	USD	100.000	0 0	USD 98,9940	80.404,48	0,08
3,375% Allianz SE VRN 2014/31.12.2099 DE000A13R7Z7	EUR	100.000	0 0	EUR 106,8550	106.855,00	0,11
3,375% Republic Serv 2017/15.11.2027 US760759AS91	USD	100.000	100.000 0	USD 96,0290	77.996,26	0,08
3,375% Unilever Capita 2018/22.03.2025 US904764BB21	USD	150.000	150.000 0	USD 99,6260	121.376,71	0,12
3,4% Comcast 2016/15.07.2046 US20030NBU46	USD	150.000	0 0	USD 84,5800	103.045,81	0,10
3,45% Ontario 2012/02.06.2045 CA68323ACC68	CAD	500.000	0 0	CAD 107,1200	336.834,16	0,33
3,452% ING Groep NV FRN 2017/29.03.2022 US456837AJ28	USD	250.000	0 0	USD 101,4900	206.079,43	0,20
3,5% Bco Bilbao 2017/10.02.2027 XS1562614831	EUR	100.000	0 0	EUR 110,9400	110.940,00	0,11
3,5% CDN Gov 2009/01.06.2020 CA135087YZ11	CAD	350.000	200.000 0	CAD 103,4600	227.727,82	0,22
3,5% CDN Gov 2011/01.12.2045 CA135087ZS68	CAD	250.000	120.000 0	CAD 125,3300	197.047,36	0,19
3,5% Origin Finance 2013/09.10.2018 USQ7162LAE40	USD	200.000	0 0	USD 99,2640	161.247,56	0,16
3,5% Waste 2014/15.05.2024 US94106LAZ22	USD	100.000	0 0	USD 99,8840	81.127,36	0,08
3,55% AT&T 2017/14.09.2037 XS1634248865	GBP	100.000	100.000 0	GBP 100,9000	115.143,22	0,11
3,55% Phillips 66 Par 2016/01.10.2026 US718549AD00	USD	200.000	0 0	USD 95,2310	154.696,23	0,15
3,6% AbbVie 2015/14.05.2025 US00287YAQ26	USD	200.000	100.000 0	USD 98,4780	159.970,76	0,16
3,6% Laboratory 2017/01.09.2027 US50540RAU68	USD	200.000	200.000 0	USD 95,7950	155.612,41	0,15
3,625% Celgene 2014/15.05.2024 US151020AP99	USD	200.000	0 0	USD 98,5100	160.022,74	0,16
3,625% Chile 2012/30.10.2042 US168863BP27	USD	750.000	750.000 0	USD 95,1500	579.617,45	0,57
3,625% Marathon Pet 2014/15.09.2024 US56585AAG76	USD	100.000	0 0	USD 99,4190	80.749,68	0,08
3,7% CVS 2018/09.03.2023 US126650CV07	USD	200.000	200.000 0	USD 100,2910	162.915,85	0,16
3,7% Ford Credit Can 2013/02.08.2018 CA34527ABD15	CAD	100.000	0 0	CAD 100,5700	63.247,59	0,06
3,7% Goldcorp 2013/15.03.2023 US380956AD47	USD	200.000	200.000 0	USD 99,4480	161.546,46	0,16
3,7% Microsoft 2016/08.08.2046 US594918BT09	USD	100.000	0 0	USD 97,5500	79.231,64	0,08
3,7% Woodside Financ 2016/15.09.2026 USQ98236AC80	USD	150.000	0 0	USD 97,5650	118.865,74	0,12
3,75% CDN Gov 2008/01.06.2019 CA135087YR94	CAD	350.000	100.000 0	CAD 102,3650	225.317,59	0,22

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,75% S.A.C.I. Falabe 2017/30.10.2027 USP82290AR17	USD	200.000	200.000 0	USD 94,8200	154.028,59	0,15
3,85% Apple Inc. 2016/04.08.2046 US037833CD08	USD	100.000	0 0	USD 97,2340	78.974,98	0,08
3,85% Compass Grp 2014/26.06.2026 XS1079317167	GBP	100.000	100.000 0	GBP 113,0400	128.996,92	0,13
3,86% Chile 2017/21.06.2047 US168863CE60	USD	750.000	750.000 0	USD 96,7500	589.364,04	0,58
3,875% Allianz SE 2016/07.09.2166 XS1485742438	USD	200.000	0 0	USD 90,6150	147.197,86	0,15
3,875% Total SA VRN 2016/31.12.2099 XS1413581205	EUR	100.000	0 0	EUR 109,8500	109.850,00	0,11
3,9% AT&T 2014/11.03.2024 US00206RCE09	USD	100.000	0 0	USD 100,1200	81.319,04	0,08
3,935% Prudential Inc 2017/07.12.2049 USU7443CAB64	USD	121.000	121.000 0	USD 94,1680	92.546,52	0,09
3,95% Incitec Pivot F 2017/03.08.2027 XS1657899628	USD	200.000	200.000 0	USD 96,9050	157.415,53	0,16
3,95% Microsoft 2016/08.08.2056 US594918BU71	USD	100.000	0 0	USD 100,1130	81.313,35	0,08
4% Schlumberger Ho 2015/21.12.2025 USU8066LAE49	USD	150.000	0 0	USD 101,3300	123.452,73	0,12
4% Schweiz Eidgen 1998/08.04.2028 CH0008680370	CHF	175.000	0 0	CHF 139,7000	207.489,92	0,20
4,05% Fedex 2018/15.02.2048 US31428XBQ88	USD	200.000	200.000 0	USD 92,7400	150.649,77	0,15
4,1% Bk of America 2013/24.07.2023 US06053FAA75	USD	300.000	0 0	USD 103,0400	251.072,12	0,25
4,125% URUGUAY REP POOL 2012/20.11.2045 US760942AY83	USD	750.000	750.000 0	USD 93,3000	568.347,95	0,56
4,15% Macquarie Group VRN 2018/27.03.2024 US55608KAL98	USD	150.000	150.000 0	USD 99,6000	121.345,03	0,12
4,2% Newcrest Financ 2012/01.10.2022 USQ66511AC26	USD	200.000	200.000 0	USD 100,8900	163.888,89	0,16
4,25% APT Pipelines L 2017/15.07.2027 USQ04578AG72	USD	200.000	0 0	USD 99,8000	162.118,26	0,16
4,25% Common AUS 2013/21.04.2026 AU000XCLWA18	AUD	300.000	0 0	AUD 112,5500	210.544,37	0,21
4,25% Enbridge Inc 2016/01.12.2026 US29250NAL91	USD	200.000	0 0	USD 100,7380	163.641,98	0,16
4,25% Kohl's 2015/17.07.2025 US500255AU88	USD	200.000	0 0	USD 100,2790	162.896,36	0,16
4,25% Orange VRN 2014/31.12.2099 XS1028600473	EUR	100.000	100.000 0	EUR 106,5200	106.520,00	0,11
4,25% Statoil 2013/10.04.2041 XS0969574598	GBP	150.000	150.000 0	GBP 126,6500	216.792,19	0,21
4,3% Kinder 2018/01.03.2028 US49456BAP67	USD	100.000	100.000 0	USD 99,2160	80.584,80	0,08
4,3% Kinder Morgan E 2014/01.05.2024 US28370TAG40	USD	100.000	0 0	USD 101,0760	82.095,52	0,08
4,3% Williams Partne 2014/04.03.2024 US96950FAM68	USD	100.000	0 0	USD 101,5100	82.448,02	0,08
4,375% Instituto 2009/20.05.2019 XS0428962921	EUR	250.000	0 0	EUR 105,3050	263.262,50	0,26
4,375% Valero Energy P 2016/15.12.2026 US91914JAA07	USD	200.000	0 0	USD 100,0520	162.527,62	0,16
4,4% ABN VRN 2017/27.03.2028 XS1586330604	USD	200.000	0 0	USD 100,4850	163.230,99	0,16
4,45% Apple Inc. 2014/06.05.2044 US037833AT77	USD	150.000	0 0	USD 106,3500	129.568,71	0,13
4,45% Pepsico 2015/14.04.2046 US713448DD75	USD	250.000	100.000 0	USD 106,8770	217.017,95	0,21
4,5% Oracle Corp 2014/08.07.2044 US68389XAW56	USD	100.000	0 0	USD 105,7300	85.875,57	0,08
4,5% Quebec 2009/01.12.2020 CA74814ZEG42	CAD	400.000	0 0	CAD 105,9100	266.423,50	0,26

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5% The Allstate 2013/15.06.2043 US020002BA86	USD	100.000	0 0	USD 104,6665	85.011,78	0,08
4,5% ÖBB-Infra 2009/02.07.2019 XS0436314545	EUR	350.000	0 0	EUR 106,2550	371.892,50	0,37
4,6% Anheuser-Busch 2018/15.04.2048 US035240AN09	USD	100.000	100.000 0	USD 102,2910	83.082,36	0,08
4,625% NN Group N.V. VRN 2017/13.01.2048 XS1550988643	EUR	100.000	0 0	EUR 110,9000	110.900,00	0,11
4,7% Amer Int 2015/10.07.2035 US026874DE41	USD	100.000	0 0	USD 102,3320	83.115,66	0,08
4,75% Common AUS 2011/21.04.2027 AU3TB0000135	AUD	220.000	0 0	AUD 117,5800	161.299,49	0,16
4,75% Nordic Investme 2013/28.02.2024 AU3CB0212942	AUD	250.000	0 0	AUD 110,0100	171.494,05	0,17
4,875% EIB 2006/15.02.2036 US298785DV50	USD	750.000	750.000 0	USD 124,1000	755.969,79	0,75
4,93% Royal Canada 2010/16.07.2025 CA780085N938	CAD	100.000	0 0	CAD 112,8500	70.970,38	0,07
5% Amer Int 2006/26.04.2023 XS0252367775	GBP	200.000	0 0	GBP 112,7200	257.263,49	0,25
5,125% Bharti Airtel I 2013/11.03.2023 USN1384FAA32	USD	200.000	200.000 0	USD 102,1500	165.935,67	0,16
5,25% Common AUS 2005/15.03.2019 AU300TB01224	AUD	300.000	0 0	AUD 103,1200	192.903,91	0,19
5,25% Verizon Comm 2017/16.03.2037 US92343VDU52	USD	100.000	0 100.000	USD 106,8490	86.784,44	0,09
5,5% Morgan S 2011/28.07.2021 US61747WAL37	USD	200.000	0 0	USD 106,7940	173.479,53	0,17
5,625% EIB 2000/07.06.2032 XS0114126294	GBP	100.000	0 0	GBP 146,8700	167.602,42	0,17
5,75% Brit T-Com 1999/07.12.2028 XS0097283096	GBP	100.000	100.000 0	GBP 124,7750	142.388,45	0,14
5,75% CDN Gov 2001/01.06.2033 CA135087XG49	CAD	300.000	100.000 0	CAD 145,7000	274.888,37	0,27
5,75% Common AUS 2007/15.05.2021 AU0000XCLWM5	AUD	230.000	0 0	AUD 111,0100	159.208,70	0,16
5,875% Prudential PLC 1999/11.05.2029 XS0096874671	GBP	100.000	100.000 0	GBP 130,6300	149.069,95	0,15
6,125% America Movil 2010/30.03.2040 US02364WAW55	USD	150.000	150.000 0	USD 120,1790	146.416,91	0,14
6,25% EUROFIMA 2003/28.12.2018 AU300EF20045	AUD	350.000	0 0	AUD 102,9670	224.720,65	0,22
6,25% The Travelers 2007/15.06.2037 US89417EAD13	USD	100.000	0 0	USD 128,2470	104.164,23	0,10
6,375% America Movil VRN 2013/06.09.2073 XS0969341147	EUR	100.000	100.000 0	EUR 119,6530	119.653,00	0,12
6,5% Lloyds TSB Bank 2010/17.09.2040 XS0543369184	GBP	100.000	100.000 0	GBP 154,6600	176.492,07	0,17
Amer.Intl Grp 17/27 XS1627602201	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,5150	99.515,00	0,10
Slowenien 14-22 SI0002103453	EUR	100.000	0 0	EUR 109,2300	109.230,00	0,11
Spanien 18-28 ES0000012B39	EUR	250.000	250.000 0	EUR 101,6700	254.175,00	0,25
V.F. Corp. 16/23 XS1492446460	EUR	100.000	0 0	EUR 99,8050	99.805,00	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.123.717,61	1,11
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% DVB 2013/28.05.2018 XS0937197431	EUR	200.000	0 0	EUR 100,2200	200.440,00	0,20
2,25% PFBR Nordea Mortgage 2012/03.05.2019 XS0778465228	EUR	250.000	0 0	EUR 102,8370	257.092,50	0,25
2,5% British Columbi 2016/26.02.2027 AU3CB0239416	AUD	250.000	0 0	AUD 95,0658	148.197,61	0,15

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,75% Abertis Infr. 2013/20.06.2023 ES0211845260	EUR	200.000	0 EUR 0	115,2400	230.480,00	0,23
4,4% Spanien 2013/31.10.2023 ES00000123X3	EUR	100.000	100.000 EUR 0	122,1400	122.140,00	0,12
4,5% Irland 2004/18.04.2020 IE0034074488	EUR	150.000	0 EUR 0	110,2450	165.367,50	0,16
Nichtnotierte Wertpapiere					556.798,31	0,55
Verzinsliche Wertpapiere						
2,6% CDN Res 2014/03.12.2019 CA13638ZCQ69	CAD	150.000	0 CAD 0	100,2500	94.569,52	0,09
2,75% Molson Coors In 2015/18.09.2020 CAU60901AB83	CAD	100.000	0 CAD 0	100,2050	63.018,05	0,06
2,86% Royal Canada 2014/04.03.2021 CA780086GV03	CAD	100.000	0 CAD 0	100,8700	63.436,26	0,06
3,279% Ford Credit Can 2014/02.07.2021 CA34527ABH29	CAD	100.000	0 CAD 0	100,4700	63.184,71	0,06
4,25% Quebec 2010/01.12.2021 CA74814ZEH25	CAD	300.000	0 CAD 0	106,8450	201.581,66	0,20
5,57% Enbridge Inc 2005/14.11.2035 CA29251ZAAQ06	CAD	100.000	0 CAD 0	112,9100	71.008,11	0,07
Investmentanteile					9.755.250,00	9,62
Gruppenfremde Investmentanteile						
Ubs Etf-U.E.-Msci Usa S.R.U.E. Namens-Ant.(USD) A- LU0629460089 / 0,33 %	ANT	70.000	15.000 EUR 0	85,4200	5.979.400,00	5,90
UBS-ETF-UBS MSCI Pa.So.Re.U.E. Namens-Anteile (USD) LU0629460832 / 0,40 %	ANT	65.000	20.000 EUR 0	58,0900	3.775.850,00	3,72

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)					-34.570,02	-0,03
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)					-34.570,02	-0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)					144.879,00	0,14
Offene Positionen						
DTG AUD/EUR VERFALL 20.09.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		2.520.000,00		AUD 98,9432	43.532,26	0,04
DTG CAD/EUR VERFALL 03.05.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		1.300.000,00		CAD 99,8553	13.579,41	0,01
DTG CAD/EUR VERFALL 07.06.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		1.410.000,00		CAD 99,6887	35.976,59	0,04
DTG CAD/EUR VERFALL 07.06.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		400.000,00		CAD 99,6887	9.375,04	0,01
DTG CAD/EUR VERFALL 16.05.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		1.400.000,00		CAD 99,7942	24.737,12	0,02
DTG CHF/EUR VERFALL 10.12.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		435.000,00		CHF 100,4482	5.198,03	0,01
DTG USD/EUR VERFALL 16.05.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		8.000.000,00		USD 99,7972	12.480,55	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					-179.449,02	-0,18
Offene Positionen						
DTG CAD/EUR VERFALL 03.05.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		700.000,00		CAD 99,8553	-1.837,19	0,00
DTG GBP/EUR VERFALL 03.05.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		2.250.000,00		GBP 99,9503	-26.147,50	-0,03
DTG GBP/EUR VERFALL 07.06.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		450.000,00		GBP 99,8817	-6.189,99	-0,01
DTG USD/EUR VERFALL 03.05.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		4.500.000,00		USD 99,8573	-5.075,16	-0,01
DTG USD/EUR VERFALL 07.06.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		6.550.000,00		USD 99,6952	-39.903,39	-0,04
DTG USD/EUR VERFALL 11.04.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		7.500.000,00		USD 99,9515	-18.134,66	-0,02
DTG USD/EUR VERFALL 11.04.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		1.000.000,00		USD 99,9515	-7.139,31	-0,01
DTG USD/EUR VERFALL 25.04.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		7.000.000,00		USD 99,8926	-17.820,52	-0,02
DTG USD/EUR VERFALL 27.06.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		7.500.000,00		USD 99,5946	-57.201,30	-0,06

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

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					3.239.458,10	3,19
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	2.404.417,92			2.404.417,92	2,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	DKK	37.112,95			4.979,60	0,00
Verwahrstelle	GBP	9.115,49			10.402,25	0,01
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	165.682,05			103.312,37	0,10
Verwahrstelle	CAD	71.469,41			44.946,49	0,04
Verwahrstelle	CHF	193.884,13			164.552,62	0,16
Verwahrstelle	USD	624.029,84			506.846,85	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände					580.726,79	0,57
Dividendenansprüche	EUR	10.994,27			10.994,27	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	15.938,84			15.938,84	0,02
Rückförderbare Quellensteuer	EUR	11.508,66			11.508,66	0,01
Zinsansprüche	EUR	542.285,02			542.285,02	0,53
Sonstige Verbindlichkeiten					-143.738,61	-0,14
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-59.797,32			-59.797,32	-0,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-81.841,48			-81.841,48	-0,08
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.099,81			-2.099,81	0,00
Fondsvermögen				EUR	101.425.393,60	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	97,72	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	141.193	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	980,33	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	89.387	

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Actelion Ltd. CH0010532478	STK	0	606
Compass Group PLC GB00BLNN3L44	STK	0	3.119
Essity AB SE0009922164	STK	0	3.621
Idorsia AG CH0363463438	STK	0	606
National Grid PLC GB00B08SNH34	STK	0	9.572
Repsol S.A. ES0173516131	STK	138	138
Syngenta AG CH0011037469	STK	0	549
Verzinsliche Wertpapiere			
0,3% Italien 2015/15.10.2018 IT0005139099	EUR	0	1.050.000
1% KFW 2012/07.12.2017 XS0844692201	GBP	0	300.000
1,25% CDN Gov 2014/01.02.2018 CA135087E265	CAD	0	450.000
1,25% PFBR Westpac 2012/15.12.2017 US96122WAD20	USD	0	1.200.000
1,4% Thermo Fisher 2017/23.01.2026 XS1651071877	EUR	300.000	300.000
1,625% Italgas S.P.A. 2018/18.01.2029 XS1761714564	EUR	300.000	0
1,761% ABS Pool Channel Link En VRN 2017/30.06.205 XS1620779964	EUR	300.000	300.000
2,1% Fortis Inc 2016/04.10.2021 USC35797AA44	USD	0	600.000
2,125% Goldcorp 2013/15.03.2018 US380956AC63	USD	0	600.000
2,375% Daimler AG 2015/16.12.2021 XS1334170799	GBP	0	600.000
2,5% Caixabank 2013/18.04.2017 ES0340609215	EUR	0	600.000
2,5% Island 2014/15.07.2020 XS1086879167	EUR	0	750.000
2,6% Amgen 2016/19.08.2026 US031162CJ71	USD	0	300.000
3% Expr Script Hld 2016/15.07.2023 US30219GAQ10	USD	600.000	600.000
3% Flämische Gemei 2012/31.01.2018 BE0001714659	EUR	0	900.000
3% ING Bank NV VRN 2016/11.04.2028 XS1394764929	EUR	0	300.000
3% Schweiz Eidgen 2003/08.01.2018 CH0015221663	CHF	0	450.000
3,043% ABS Pool Channel Link En FRN 2017/30.06.205 XS1620778131	GBP	300.000	300.000
3,337% Baker Hughes a 2017/15.12.2027 USU05693AB92	USD	300.000	0
3,4% Packaging Corp. 2017/15.12.2027 US695156AT63	USD	600.000	600.000
3,65% Anheuser-Busch 2016/01.02.2026 US035242AP13	USD	300.000	600.000
4,125% Ericsson 2012/15.05.2022 US294829AA48	USD	0	600.000

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
4,68% Phillips 66 Par 2015/15.02.2045 US718549AC27	USD	0	300.000
4,875% Rumänien 2012/07.11.2019 XS0852474336	EUR	0	300.000
5,1% Prudential Inc 2013/15.08.2043 US74432QBY08	USD	0	300.000
6,25% ABN VRN 2012/13.09.2022 XS0827817650	USD	0	600.000
6,625% RBS 2008/17.09.2018 XS0388021270	GBP	0	300.000
8,55% The Dow FRN 2009/15.05.2019 US260543BX04	USD	0	600.000
8,625% Brit T-Com 1994/26.03.2020 XS0052067583	GBP	0	300.000
Thermo Fish.Sci. 16/24 XS1405775708	EUR	300.000	300.000

Andere Wertpapiere

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) BZR ES06132119E9	STK	0	46.116
Banco Santander S.A. BZR ES06139009P1	STK	0	90.243
Banco Santander S.A. BZR ES06139009Q9	STK	0	21
Credit Suisse Group AG BZR CH0366349311	STK	0	10.212
Deutsche Bank AG BZR DE000A2E4184	STK	0	7.278
Repsol S.A. BZR ES06735169A3	STK	0	30
Repsol S.A. BZR ES06735169B1	STK	0	99

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,125% Erste Abw BK 2012/30.08.2017 DE000EAA0KZ8	EUR	0	1.200.000
---	-----	---	-----------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Banco Santander S.A. ES0113902318	STK	247	247
Repsol S.A. ES0173516123	STK	103	103

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

DTG AUD/EUR VERFALL 19.12.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.632
--	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG AUD/EUR VERFALL 19.12.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.694
--	-----	-------

DTG CAD/EUR VERFALL 08.02.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	913
--	-----	-----

DTG CAD/EUR VERFALL 08.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	865
--	-----	-----

DTG CAD/EUR VERFALL 13.10.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	960
--	-----	-----

DTG CAD/EUR VERFALL 19.12.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	964
--	-----	-----

DTG CAD/EUR VERFALL 22.02.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	873
--	-----	-----

DTG CAD/EUR VERFALL 30.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	946
--	-----	-----

DTG CHF/EUR VERFALL 19.12.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	394
--	-----	-----

DTG GBP/EUR VERFALL 08.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	2.354
--	-----	-------

DTG GBP/EUR VERFALL 08.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	496
--	-----	-----

DTG GBP/EUR VERFALL 15.03.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	508
--	-----	-----

DTG GBP/EUR VERFALL 22.02.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	2.742
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 01.09.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.733
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 08.02.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	6.314
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 08.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	4.552
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 08.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	528
--	-----	-----

DTG USD/EUR VERFALL 08.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	291
--	-----	-----

DTG USD/EUR VERFALL 08.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	168
--	-----	-----

DTG USD/EUR VERFALL 10.01.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	5.463
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 13.10.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	3.891
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 13.10.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.722
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 15.03.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.057
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 15.03.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	4.457
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 19.01.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	186
--	-----	-----

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Volumen in 1.000

DTG USD/EUR VERFALL 19.01.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	8.320
DTG USD/EUR VERFALL 19.12.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	4.308
DTG USD/EUR VERFALL 19.12.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	257
DTG USD/EUR VERFALL 20.07.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.376
DTG USD/EUR VERFALL 22.02.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	4.405
DTG USD/EUR VERFALL 28.03.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	5.412
DTG USD/EUR VERFALL 30.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.594
DTG USD/EUR VERFALL 30.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	423
DTG USD/EUR VERFALL 30.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	503
DTG USD/EUR VERFALL 30.11.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.883

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. März 2018

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2018
Devisen	Kurse per 29. März 2018

- Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in Euro taggleich umgerechnet.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,603700
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,876300
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,453000
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,590100
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,689650
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,290450
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,178250
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,231200

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

- Die Aufgliederung wesentlicher sonstiger Erträge und sonstiger Aufwendungen erfolgt im Rahmen der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
- Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben nach der Derivateverordnung

- Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

BOFA ML Global Broad Market Index	80,00 %
MSCI Europe (NR) EUR	10,00 %
MSCI North America (NR) EUR	6,00 %
MSCI Pacific (NR) EUR	4,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potentieller Risikobetrag	0,977510 %
Größter potentieller Risikobetrag	1,358633 %
Durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,176991 %

Unter dem potenziellen Risikobetrag für das Marktrisiko im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus einer statistisch sehr ungünstigen Entwicklung von Marktparametern für das Investmentvermögen ergibt. Die Messung erfolgt anhand des Value-at-Risk (VaR), d. h. dem potenziellen Verlust, der innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist limitiert auf das Zweifache des potenziellen Marktrisikobetrags des derivatfreien Vergleichsvermögens.

- das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gemäß § 37 Abs. 1 DerivateV EUR 42.450.032,38
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten
Davon: Bankguthaben EUR 0,00
Schuldverschreibungen EUR 0,00
Aktien EUR 0,00
- Die Angaben gem. § 37 Abs. 2 DerivateV entfallen, da im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte getätigt wurden.

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

- Angaben über den im Berichtszeitraum genutzten Umfang des Leverage (§ 37 Abs. 4 DerivateV):

Durchschnittlicher Umfang des Leverage nach Bruttomethode EUR 1,419346 %

Für die Ermittlung des Leverage wird das Gesamtexposure des Sondervermögens durch dessen Nettoinventarwert dividiert. Das Gesamtexposure eines Sondervermögens ergibt sich dabei als Summe der Anrechnungsbeträge der Derivate und etwaiger Effekte aus der Wiederanlage von Sicherheiten bei Wertpapierleihe und Pensionsgeschäften zuzüglich des Nettoinventarwerts des Sondervermögens. Bei der Berechnung der Anrechnungsbeträge nach der Bruttomethode (Summe der Nominalwerte) erfolgt keine Verrechnung bzw. Anrechnung von Absicherungsgeschäften. Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulativer Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes. Aus diesem Grund ist die Angabe des durchschnittlichen Leverage nach der Bruttomethode keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

- Gesamtkostenquote (synthetisch) Anteilklasse R 0,79 %
Anteilklasse I 0,54 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da das Sondervermögen mehr als 10% seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge 0,00 EUR
Rücknahmeabschläge 0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.

- Transaktionskosten 15.451,23 EUR

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

- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

- Im Geschäftsjahr vom 01.04.2017 bis 31.03.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,70 %	0,45 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 100.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

Erläuterungen zu den Berechnungen der Ausschüttungen

Die Position "Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG" im Abschnitt "Verwendung der Erträge des Sondervermögens" ergibt sich aus der Neuregelung der Investmentfondsbesteuerung per 31. Dezember 2017. Es wurde ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbestimmungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anzahl Mitarbeiter: 26 (inkl. Geschäftsleiter)	Stand: 31.12.2017		
Geschäftsjahr: 01.01.2017 – 31.12.2017	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	2.459.899,93	775.000,00	3.234.899,93
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			1.634.218,36
davon Geschäftsleiter**			884.469,28
davon andere Risikoträger**			1.634.218,36
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion**			397.096,60
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			0,00

*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.
 **Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

Die WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds

Die Struktur der WARBURG INVEST als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit einem Gesellschafter (M.M. Warburg & CO (AG & Co.)), einem Aufsichtsrat und verwalteten Investmentvermögen sowie Mandaten der Finanzportfolioverwaltung ist nicht komplex.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken einzugehen. Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung und der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und –praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und –strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

Angaben zur Höhe der Vergütung

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung in Abstimmung mit dem zuständigen Geschäftsleiter der M.M. Warburg & CO (AG & Co.) nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.

Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40% der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT
MBH**

Hamburg, den 2. Juli 2018

Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

Vermerk des Abschlussprüfers

An die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH*

Die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlage-gesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzu-geben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzu-führen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sonderver-mögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Ge-schäftsjahr vom 1. April 2017 bis 31. März 2018 den gesetzlichen Vorschriften

Hamburg, 3. Juli 2018

BDO AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke Butte
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer



WARBURG INVEST

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com