



WI Global Challenges Corporate Bonds

Halbjahresbericht für die Zeit vom:

01.07.2021 - 31.12.2021

Herausgeber dieses Halbjahresberichtes:

Warburg Invest AG
An der Börse 7, 30159 Hannover
Postanschrift: 30045 Hannover
Postfach 4505
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333
www.warburg-invest-ag.de

Hinweis:

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.



Halbjahresbericht
WI Global Challenges Corporate Bonds
für das Geschäftsjahr
01.07.2021 - 31.12.2021

Halbjahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.630.682,08	100,08
1. Verzinsliche Wertpapiere	27.610.762,46	87,36
2. Forderungen	203.371,00	0,64
3. Bankguthaben	3.816.548,62	12,08
II. Verbindlichkeiten	-24.477,62	-0,08
III. Fondsvermögen	31.606.204,46	100,00

Halbjahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	500	500	0	%	103,4053	517.026,52	1,64
2,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	XS2177555062		EUR	1.000	0	0	%	110,8504	1.108.503,90	3,51
0,4000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/24)	XS1998215393		EUR	500	0	0	%	100,8694	504.346,75	1,60
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591		EUR	500	500	0	%	99,7707	498.853,60	1,58
1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2022084367		EUR	1.000	0	0	%	104,9113	1.049.112,60	3,32
2,5000 % Continental AG MTN v.20(26/26)	XS2178586157		EUR	400	0	0	%	109,5253	438.101,08	1,39
0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	DE000A2NBKK3		EUR	1.000	1.000	0	%	99,8398	998.398,20	3,16
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289NE4		EUR	500	500	0	%	101,9365	509.682,40	1,61
1,3750 % Gas Networks Ireland EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1529684695		EUR	500	0	0	%	105,2315	526.157,30	1,66
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463		EUR	500	0	500	%	100,7502	503.750,75	1,59
1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584		EUR	500	0	0	%	103,9994	519.996,75	1,65
2,0000 % Immobiliaria Colonialia SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1808395930		EUR	500	0	0	%	106,0327	530.163,25	1,68
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	500	0	500	%	99,5447	497.723,25	1,57
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1551917591		EUR	300	0	0	%	106,3100	318.930,03	1,01
2,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/30)	XS2149379211		EUR	200	0	0	%	111,2011	222.402,20	0,70
0,3750 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Preff. Med.-T.Nts 2019(25)	XS2084050637		EUR	500	500	0	%	101,0484	505.241,80	1,60
0,2500 % Nationwide Building Society EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2207657417		EUR	1.000	1.000	0	%	100,3579	1.003.578,70	3,18
1,0000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2002491517		EUR	600	600	500	%	102,4066	614.439,48	1,94
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	XS2010044977		EUR	500	0	0	%	100,9948	504.973,89	1,60
2,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1978668298		EUR	500	500	0	%	104,0820	520.410,10	1,65
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	500	0	0	%	104,3025	521.512,70	1,65
2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696		EUR	500	500	0	%	103,5907	517.953,55	1,64
1,3750 % Pearson Funding PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1228153661		EUR	700	0	0	%	103,4316	724.021,12	2,29
1,5000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2018(18/27)	XS1793224632		EUR	100	0	400	%	106,0959	106.095,85	0,34
0,3750 % Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233		EUR	700	700	0	%	98,9964	692.974,52	2,19
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956025651		EUR	600	0	0	%	102,0702	612.421,38	1,94
0,1250 % SGS Nederland Holding B.V. EO-Medium-T.Notes 2021(21/27)	XS2332234413		EUR	600	0	0	%	99,1964	595.178,46	1,88
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	500	0	500	%	104,1243	520.621,65	1,65
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526		EUR	500	0	0	%	100,6076	503.037,91	1,59
1,6250 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	500	500	0	%	100,5328	502.663,99	1,59
1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/29)	XS2197348597		EUR	100	0	900	%	102,3924	102.392,36	0,32
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350		EUR	1.000	0	0	%	102,2303	1.022.302,50	3,23
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406675		EUR	300	0	200	%	103,3044	309.913,32	0,98
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	500	500	0	%	106,1404	530.702,02	1,68
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	500	0	0	%	104,6968	523.484,18	1,66
0,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(28/29)	DE000A3KNP96		EUR	1.000	0	0	%	98,6859	986.859,20	3,12
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529		EUR	500	500	0	%	99,1214	495.607,17	1,57
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	500	0	0	%	101,8156	509.077,81	1,61
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	500	0	0	%	103,3367	516.683,33	1,63
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/24)	XS2230884657		EUR	600	0	0	%	100,3772	602.263,14	1,91
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	DE000A3MP4U9		EUR	1.000	1.000	0	%	97,3053	973.053,00	3,08
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829		EUR	800	0	0	%	101,4703	811.762,08	2,57

Halbjahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.038.388,67	9,61
Verzinsliche Wertpapiere									
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	500	500	0 %	95,6577	478.288,39	1,51
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035		EUR	1.000	0	0 %	99,8613	998.613,17	3,16
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868		EUR	500	500	0 %	100,4736	502.368,11	1,59
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286		EUR	1.000	0	0 %	105,9119	1.059.119,00	3,35
Summe Wertpapiervermögen							EUR	27.610.762,46	87,36
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	3.816.548,62	12,08
Bankguthaben							EUR	3.816.548,62	12,08
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	3.740.477,22		%	100,0000	3.740.477,22	11,83
UniCredit Bank AG, München			EUR	76.071,40		%	100,0000	76.071,40	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	203.371,00	0,64
Zinsansprüche			EUR	203.371,00				203.371,00	0,64
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.477,62	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.963,73				-8.963,73	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-647,13				-647,13	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.246,31				-9.246,31	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-975,80				-975,80	0,00
Indexlizenzgebühren			EUR	-4.644,65				-4.644,65	-0,01
Fondsvermögen							EUR	31.606.204,46	100,00 1)
WI Global Challenges Corporate Bonds - A1									
Anteilwert							EUR	103,09	
Anzahl Anteile							STK	306.597,000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,1250 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(20/29)	XS2125914916	EUR	0	500	
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/29)	XS1619312686	EUR	0	1.000	
0,1870 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24)	XS1626933102	EUR	0	1.000	
1,6250 % Covivio S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013519279	EUR	0	500	
1,2500 % CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068	EUR	0	500	
1,3750 % Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537	EUR	0	700	
0,0000 % Gecina S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	FR0013266343	EUR	0	1.000	
0,4500 % General Mills Inc. EO-Notes 2020(20/26)	XS2100788780	EUR	0	500	
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2415386726	EUR	700	700	
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	XS2238789460	EUR	0	700	
2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	FR0013252061	EUR	0	500	
0,5000 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(28)	XS2358471246	EUR	800	800	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,3340 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/28)	XS2375844144	EUR	400	400	
--	--------------	-----	-----	-----	--

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 207.654,00 EUR (0,84%).

Halbjahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

WI Global Challenges Corporate Bonds - A1

Anteilwert	EUR	103,09
Anzahl Anteile	STK	306.597,000

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

**Halbjahresbericht
für WI Global Challenges Corporate Bonds**

Hannover, den 15. Februar 2022

Warburg Invest AG

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski