



# WI Global Challenges Corporate Bonds

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.07.2022 – 31.12.2022

**Herausgeber dieses Jahresberichtes:**

Warburg Invest AG

An der Börse 7, 30159 Hannover

Postanschrift: Postfach 4505

30045 Hannover

Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333

<https://www.warburg-invest-ag.de/>

**Hinweis:**

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



**Halbjahresbericht**  
**WI Global Challenges Corporate Bonds**  
**für den Zeitraum**  
**01.07.2022 - 31.12.2022**

## Halbjahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

### Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>31.903.330,78</b>	<b>100,08</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	27.835.687,55	87,32
2. Forderungen	322.178,52	1,01
3. Bankguthaben	3.745.464,71	11,75
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-25.037,88</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>31.878.292,90</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>

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

## Halbjahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	500	0	0	%	91,6560	458.279,93	1,44
2,1430 % Amadeus IT Group S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/24)	XS2432941008		EUR	1.000	0	0	%	99,9563	999.563,37	3,14
0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2101349723		EUR	600	0	0	%	87,3809	524.285,58	1,64
2,0000 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2461785185		EUR	750	0	0	%	88,3978	662.983,28	2,08
2,2500 % Coloplast Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2481287808		EUR	900	0	0	%	93,9277	845.349,30	2,65
1,0000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.923 v.19(26)	DE000CZ40NS9		EUR	500	0	0	%	91,8567	459.283,30	1,44
2,3750 % Covivio S.A. EO-Notes 2018(18/28)	XS1772457633		EUR	500	0	0	%	91,7643	458.821,63	1,44
0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	DE000A2NBKK3		EUR	1.000	0	0	%	92,4586	924.585,80	2,90
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289NE4		EUR	500	0	0	%	92,6240	463.119,80	1,45
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	500	0	0	%	80,1668	400.834,01	1,26
5,0000 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	XS2559501429		EUR	800	800	0	%	97,1931	777.544,48	2,44
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281		EUR	500	500	0	%	42,0571	210.285,54	0,66
2,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(27)	XS1379184473		EUR	800	0	0	%	93,5970	748.776,24	2,35
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2056730323		EUR	500	0	0	%	93,2986	466.493,13	1,46
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	XS2050543839		EUR	350	0	250	%	90,3797	316.328,95	0,99
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2459163619		EUR	600	0	0	%	87,9212	527.527,14	1,65
2,9490 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/30)	XS2486461283		EUR	700	0	0	%	91,9189	643.431,95	2,02
0,3750 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Preff. Med.-T.Nts 2019(25)	XS2084050637		EUR	500	0	0	%	92,6941	463.470,65	1,45
2,0000 % Nationwide Building Society EO-Med.-Term Nts 2022(27)	XS2473346299		EUR	1.000	0	0	%	92,6431	926.430,90	2,91
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	XS2010044977		EUR	500	0	0	%	93,3295	466.647,58	1,46
2,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1978668298		EUR	500	0	0	%	97,3050	486.525,15	1,53
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887		EUR	500	0	0	%	94,8571	474.285,72	1,49
2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696		EUR	500	0	0	%	94,3750	471.875,00	1,48
1,5000 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2018(18/27)	XS1793224632		EUR	100	0	0	%	91,6536	91.653,59	0,29
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956025651		EUR	600	0	0	%	97,2736	583.641,54	1,83
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	500	0	0	%	97,6204	488.102,15	1,53
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526		EUR	1.000	500	0	%	83,2321	832.320,61	2,61
1,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/29)	XS2197348597		EUR	600	0	0	%	84,0386	504.231,78	1,58
1,1250 % Tele2 AB EO-Med.-Term Nts 2018(24/24)	XS1907150350		EUR	1.000	0	0	%	96,4119	964.119,40	3,02
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	500	0	0	%	90,8642	454.320,95	1,43
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	XS2437854487		EUR	300	0	0	%	83,9263	251.778,92	0,79
1,0000 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2022(24/25)	CH1168499791		EUR	600	0	0	%	96,2156	577.293,48	1,81
1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	FR0013445335		EUR	500	0	0	%	86,5701	432.850,63	1,36
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	500	0	0	%	89,4488	447.244,18	1,40
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	500	500	0	%	87,6500	438.250,01	1,37
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192		EUR	500	0	0	%	99,7732	498.865,94	1,56
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2480958904		EUR	500	0	0	%	94,7046	473.523,05	1,49
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	DE000A3MP4U9		EUR	1.500	0	0	%	76,5223	1.147.834,95	3,60
0,6250 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	XS2231267829		EUR	800	0	0	%	90,7710	726.168,24	2,28

## Halbjahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.746.759,70</b>	<b>18,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,3750 % Alcon Finance B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2486839298		EUR	700	0	0 %	91,6410	641.486,79	2,01
1,3750 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2452433910		EUR	800	0	0 %	88,3803	707.042,64	2,22
3,1250 % Castellum AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2380124227		EUR	500	0	0 %	63,8501	319.250,45	1,00
1,0000 % Cofinimmo S.A. EO-Bonds 2022(22/28)	BE0002838192		EUR	800	0	0 %	80,5076	644.060,40	2,02
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	500	1.000	500 %	79,0281	395.140,36	1,24
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	500	0	0 %	95,2366	476.182,84	1,49
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2069101868		EUR	500	0	0 %	92,7639	463.819,35	1,45
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715		EUR	750	750	0 %	94,4191	708.143,55	2,22
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2494945939		EUR	700	0	0 %	99,2616	694.831,48	2,18
1,3620 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193982803		EUR	800	0	0 %	87,1002	696.801,84	2,19
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>27.835.687,55</b>	<b>87,32</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.745.464,71</b>	<b>11,75</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.745.464,71</b>	<b>11,75</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	3.671.189,93		%	100,0000	3.671.189,93	11,52
UniCredit Bank AG, München			EUR	74.274,78		%	100,0000	74.274,78	0,23
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>322.178,52</b>	<b>1,01</b>
Zinsansprüche			EUR	322.178,52				322.178,52	1,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-25.037,88</b>	<b>-0,08</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.159,96				-9.159,96	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-661,57				-661,57	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.335,56				-9.335,56	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.198,65				-1.198,65	0,00
Indexlizenzgebühren			EUR	-4.682,14				-4.682,14	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>31.878.292,90</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>WI Global Challenges Corporate Bonds - A1</b>									
Anteilwert							EUR	91,61	
Anzahl Anteile							STK	347.980,000	

#### 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

2,5000 % Continental AG MTN v.20(26/26)	XS2178586157	EUR	0	400	
2,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1808395930	EUR	0	500	
2,1250 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2475958059	EUR	0	500	
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/31)	XS2535308634	EUR	1.800	1.800	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575	EUR	0	300	
0,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(28/29)	DE000A3KNP96	EUR	0	1.000	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	XS1888179477	EUR	0	500	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	0	1.000	
3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2485265214	EUR	0	1.000	

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



**Halbjahresbericht  
für WI Global Challenges Corporate Bonds**

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

<b>Anteilkategorie</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Zielgruppe</b>	<b>Mindestanlage- volumen EUR</b>	<b>Verwaltungsvergütung</b>	<b>Vertriebsprovision</b>	<b>Verwahrstellen- vergütung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5% p.a., derzeit</b>	<b>Rücknahmeabschlag</b>
WI Global Challenges Corporate Bonds - A1	Ausschüttung	Institutionelle Anleger	250.000	0,3405	0,000	0,025	0,000	0,000

# Halbjahresbericht für WI Global Challenges Corporate Bonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### WI Global Challenges Corporate Bonds - A1

Anteilwert	EUR	91,61
Anzahl Anteile	STK	347.980,000

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

### weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht  
für WI Global Challenges Corporate Bonds**

**Hannover, den 31. Januar 2023**

**Warburg Invest AG**

**Caroline Specht**

**Dr. Dirk Rogowski**