



WI Corporate Bonds fix

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.05.2019 bis 31.10.2019

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.

WI Corporate Bonds fix

**Halbjahresbericht für die Zeit vom
01.05.2019 bis 31.10.2019**

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI Corporate Bonds fix
Vermögensaufstellung zum 31.10.2019**

Vermögensübersicht

Fondsstruktur nach Assetgruppen



- Verzinsliche Wertpapiere: Corporates
- Sonstige Vermögensgegenstände: Bankguthaben
- Sonstige

I. Vermögensgegenstände	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	165.342.232,48	96,85
Forderungen	983.657,55	0,58
Bankguthaben	4.417.057,73	2,59
II. Verbindlichkeiten	-16.087,38	-0,01
III. Fondsvermögen	170.726.860,38	100,00 ¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI Corporate Bonds fix
Vermögensaufstellung zum 31.10.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
						EUR	154.978.835,22	90,78	
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,125% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. 19/27	BE6312821612	EUR	3.100	0	0	%	105,4525	3.269.026,57	1,91
1,125% SAP SE 14/23	DE000A13SL26	EUR	2.200	0	0	%	103,8073	2.283.760,38	1,34
0,875% Daimler AG 16/21	DE000A169G07	EUR	1.500	0	0	%	101,1126	1.516.689,00	0,89
0,625% Daimler International Finance B.V. 19/23	DE000A2RYD83	EUR	600	0	0	%	101,6989	610.193,58	0,36
2,625% ACCOR S.A. 14/21	FR0011731876	EUR	500	0	0	%	103,3019	516.509,60	0,30
1,375% Kering S.A. 14/21	FR0012199008	EUR	100	0	0	%	103,0523	103.052,30	0,06
1,125% Publicis Groupe S.A. 14/21	FR0012384634	EUR	2.100	0	0	%	102,0156	2.142.326,76	1,25
0,750% Vivendi S.A. 16/21	FR0013176302	EUR	300	0	0	%	101,1496	303.448,71	0,18
0,625% Auchan Holding S.A. 17/22	FR0013236312	EUR	1.200	0	1.500	%	100,0750	1.200.899,64	0,70
1,625% RCI Banque S.A. 17/25	FR0013250693	EUR	3.000	0	0	%	102,6497	3.079.490,10	1,80
1,125% Autoroutes du Sud de la France S.A. 17/26	FR0013251170	EUR	4.000	0	0	%	106,0385	4.241.540,00	2,48
1,625% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. 17/27	FR0013298676	EUR	2.100	0	0	%	104,4001	2.192.402,10	1,28
1,375% Orange S.A. 18/28	FR0013323870	EUR	1.900	0	0	%	107,6638	2.045.612,01	1,20
1,000% Sanofi S.A. 18/26	FR0013324340	EUR	2.800	0	0	%	105,8610	2.964.108,00	1,74
1,000% Capgemini SE 18/24	FR0013327962	EUR	2.200	0	0	%	103,3666	2.274.065,86	1,33
0,875% Carrefour S.A. 18/23	FR0013342128	EUR	700	0	0	%	101,9215	713.450,50	0,42
1,500% Valéo S.A. 18/25	FR0013342334	EUR	1.000	0	0	%	104,9097	1.049.097,40	0,61
2,000% Eutelsat S.A. 18/25	FR0013369493	EUR	3.000	0	0	%	104,8754	3.146.261,70	1,84
0,625% Vivendi S.A. 19/25	FR0013424868	EUR	2.000	2.000	0	%	101,0008	2.020.015,20	1,18
0,500% Pernod-Ricard S.A. 19/27	FR0013456431	EUR	1.000	1.000	0	%	100,5107	1.005.107,00	0,59
4,000% B.A.T. International Finance PLC 10/20	XS0522407351	EUR	750	0	0	%	102,8277	771.207,75	0,45
3,875% Orange S.A. 10/21	XS0563306314	EUR	500	0	0	%	104,8594	524.296,75	0,31
4,750% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. 11/21	XS0605214336	EUR	1.200	0	0	%	106,6474	1.279.769,04	0,75
2,625% Holcim U.S. Finance S.à r.l. & Cie S.C.S. 12/20	XS0825829590	EUR	1.300	0	0	%	102,4212	1.331.475,60	0,78
2,625% Repsol International Finance B.V. 13/20	XS0933604943	EUR	1.100	0	0	%	101,6574	1.118.231,40	0,65
4,000% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. 13/20	XS0954248729	EUR	2.000	0	0	%	102,9287	2.058.574,00	1,21
3,125% Continental AG 13/20	XS0969344083	EUR	1.200	0	0	%	102,8599	1.234.318,80	0,72
2,517% BP Capital Markets PLC 13/21	XS0972165681	EUR	1.800	0	0	%	103,5299	1.863.538,20	1,09
2,750% CRH Finland Services Oyj 13/20	XS0981442931	EUR	1.400	0	0	%	101,9980	1.427.972,00	0,84
2,177% BP Capital Markets PLC 14/21	XS1040506112	EUR	2.600	0	0	%	104,4300	2.715.179,74	1,59
2,250% Imperial Brands Finance PLC 14/21	XS1040508167	EUR	1.200	0	0	%	102,3373	1.228.047,12	0,72
2,750% Glencore Finance [Europe] Ltd. 14/21	XS1051003538	EUR	200	0	0	%	102,9092	205.818,36	0,12
2,375% Royal Mail PLC 14/24	XS1091654761	EUR	3.000	0	0	%	107,8457	3.235.371,90	1,90
1,750% Babcock International Group PLC 14/22	XS1117528189	EUR	900	0	0	%	103,0773	927.696,06	0,54
1,250% BG Energy Capital PLC 14/22	XS1139688268	EUR	2.500	0	0	%	103,5610	2.589.024,75	1,52
0,875% AstraZeneca PLC 14/21	XS1143486865	EUR	2.000	0	0	%	101,9686	2.039.371,80	1,19
0,875% Equinor ASA 15/23	XS1190624111	EUR	2.100	0	0	%	102,8407	2.159.655,54	1,26
0,875% B.A.T. International Finance PLC 15/23	XS1203854960	EUR	2.000	0	0	%	101,2674	2.025.347,40	1,19
1,000% Koninklijke DSM N.V. 15/25	XS1215181980	EUR	3.100	0	0	%	104,2879	3.232.923,35	1,89

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI Corporate Bonds fix
Vermögensaufstellung zum 31.10.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,750% VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 15/21	XS1216647716	EUR	2.000	0	0	% 101,3124	2.026.248,80	1,19
1,875% Redexis Gas Finance B.V. 15/27	XS1223842847	EUR	3.000	0	0	% 102,2689	3.068.067,90	1,80
1,250% Smiths Group PLC 15/23	XS1225626461	EUR	2.400	0	0	% 102,7909	2.466.980,88	1,44
0,750% Volkswagen Leasing GmbH 15/20	XS1273507100	EUR	1.000	0	0	% 100,7285	1.007.285,00	0,59
1,477% Telefonica Emisiones S.A.U. 15/21	XS1290729208	EUR	600	0	0	% 102,8328	616.996,92	0,36
1,625% SKF AB 15/22	XS1327531486	EUR	900	0	0	% 104,4043	939.638,70	0,55
1,000% BMW Finance N.V. 16/22	XS1363560977	EUR	2.000	0	0	% 102,4496	2.048.991,80	1,20
1,375% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. 16/23	XS1420337633	EUR	800	0	0	% 103,9941	831.952,96	0,49
0,625% Koninklijke KPN N.V. 16/25	XS1485532896	EUR	1.500	0	0	% 101,0710	1.516.065,45	0,89
0,875% Snam S.p.A. 16/26	XS1505573482	EUR	2.000	0	0	% 103,3497	2.066.994,80	1,21
1,125% easyJet PLC 16/23	XS1505884723	EUR	1.500	0	1.500	% 102,2213	1.533.319,80	0,90
0,750% Enagás Financiaciones S.A.U. 16/26	XS1508831051	EUR	2.000	0	0	% 102,9473	2.058.945,60	1,21
1,500% ENI S.p.A. 17/27	XS1551068676	EUR	2.250	0	0	% 107,9141	2.428.067,03	1,42
1,375% Naturgy Finance B.V. 17/27	XS1551446880	EUR	1.500	0	0	% 106,5048	1.597.572,15	0,94
0,500% Italgas S.P.A. 17/22	XS1551917245	EUR	2.000	0	0	% 100,9977	2.019.954,00	1,18
0,875% Deutsche Telekom International Finance B.V. 17/24	XS1557096267	EUR	2.800	0	0	% 103,1810	2.889.068,28	1,69
1,250% Avinor AS 17/27	XS1562601424	EUR	1.800	0	0	% 107,2552	1.930.593,60	1,13
1,125% Naturgy Capital Markets S.A. 17/24	XS1590568132	EUR	1.300	0	0	% 104,1179	1.353.532,57	0,79
1,000% British Telecommunications PLC 17/24	XS1637334803	EUR	2.200	0	0	% 102,8296	2.262.250,10	1,33
1,500% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. 17/25	XS1639488771	EUR	800	0	0	% 104,9713	839.770,64	0,49
1,500% ISS Global A/S 17/27	XS1673102734	EUR	3.000	0	0	% 105,3328	3.159.984,90	1,85
1,250% innogy Finance B.V. 17/27	XS1702729275	EUR	1.500	0	0	% 106,0247	1.590.371,10	0,93
1,000% British Telecommunications PLC 17/24	XS1720922175	EUR	800	0	0	% 102,4148	819.318,56	0,48
1,125% Vodafone Group PLC 17/25	XS1721423462	EUR	600	0	0	% 104,6148	627.688,68	0,37
1,000% OMV AG 17/26	XS1734689620	EUR	700	0	0	% 105,1703	736.191,82	0,43
1,500% ACEA S.p.A. 18/27	XS1767087866	EUR	2.600	0	0	% 106,0362	2.756.940,68	1,61
1,125% Unilever N.V. 18/27	XS1769090991	EUR	3.000	0	0	% 107,3501	3.220.502,10	1,89
1,125% Koninklijke Ahold Delhaize N.V. 18/26	XS1787477543	EUR	2.100	0	0	% 104,9976	2.204.948,97	1,29
1,625% SES S.A. 18/26	XS1796208632	EUR	2.800	0	0	% 106,3766	2.978.545,64	1,74
1,875% ACS Servicios Comunicaciones y Energía, S.L. 18/26	XS1799545329	EUR	3.000	0	0	% 106,1621	3.184.863,90	1,87
1,250% GlaxoSmithKline Capital PLC 18/26	XS1822828122	EUR	1.500	0	0	% 106,4158	1.596.237,00	0,93
0,750% innogy Finance B.V. 18/22	XS1829217428	EUR	800	0	0	% 101,9471	815.576,88	0,48
0,625% Bayer Capital Corp. B.V. 18/22	XS1840614900	EUR	1.200	0	0	% 101,4978	1.217.973,36	0,71
1,500% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA 18/25	XS1854532949	EUR	1.100	0	0	% 105,8267	1.164.093,37	0,68
1,495% Telefonica Emisiones S.A.U. 18/25	XS1877846110	EUR	2.600	0	0	% 106,4529	2.767.776,18	1,62
0,875% Amadeus IT Group S.A. 18/23	XS1878191052	EUR	1.200	0	0	% 102,8946	1.224.734,96	0,72
1,250% Bertelsmann SE & Co. KGaA 18/25	XS1888229249	EUR	1.700	0	0	% 105,3810	1.791.476,15	1,05
0,750% OMV AG 18/23	XS1917590876	EUR	2.300	0	0	% 102,7081	2.362.285,15	1,38
1,875% Fresenius SE & Co. KGaA 19/25	XS1936208252	EUR	700	0	0	% 107,6492	753.544,68	0,44
1,125% Imperial Brands Finance PLC 19/23	XS1951313680	EUR	1.200	0	0	% 101,8727	1.224.472,40	0,72
0,875% Fortum Oyj 19/23	XS1956028168	EUR	1.900	0	0	% 101,7936	1.934.078,59	1,13
1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. 19/26	XS1980270810	EUR	1.200	0	0	% 103,8537	1.246.244,04	0,73
1,000% Coca Cola HBC Finance B.V. 19/27	XS1995781546	EUR	2.100	2.100	0	% 103,7752	2.179.278,15	1,28
0,500% Koninklijke Philips N.V. 19/26	XS2001175657	EUR	2.800	2.800	0	% 101,4686	2.841.119,40	1,66
0,750% Telenor ASA 19/26	XS2001737324	EUR	3.100	3.100	0	% 103,0721	3.195.234,17	1,87

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI Corporate Bonds fix
Vermögensaufstellung zum 31.10.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,875% Hera S.p.A. 19/27	XS2020608548	EUR	1.600	1.600	0	%	102,5639	1.641.023,04	0,96
0,250% Deutsche Lufthansa AG 19/24	XS2049726990	EUR	1.600	1.600	0	%	99,3224	1.589.158,40	0,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.363.397,26	6,07
Verzinsliche Wertpapiere									
1,375% Ferrovial Emisiones S.A. 17/25	ES0205032024	EUR	3.000	0	0	%	105,0009	3.150.026,10	1,85
1,680% Canal de Isabel II Gestion S.A. 15/25	ES0205061007	EUR	1.200	0	0	%	105,8644	1.270.372,56	0,74
0,625% ASML Holding N.V. 16/22	XS1405774990	EUR	1.200	0	0	%	101,6083	1.219.299,00	0,71
1,375% WPP Finance 2016 18/25	XS1794084068	EUR	3.000	0	0	%	104,0776	3.122.326,80	1,83
0,840% Wintershall Dea Finance B.V. 19/25	XS2054209833	EUR	1.600	1.600	0	%	100,0858	1.601.372,80	0,94
Summe Wertpapiervermögen							EUR	165.342.232,48	96,85

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI Corporate Bonds fix
Vermögensaufstellung zum 31.10.2019**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR 4.417.057,73	2,59
Bankguthaben						EUR 4.417.057,73	2,59
EUR-Guthaben bei:							
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	4.416.601,86			% 100,0000	4.416.601,86	2,59
UniCredit Bank	EUR	455,87			% 100,0000	455,87	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR 983.657,55	0,58
Zinsansprüche	EUR	983.657,55				983.657,55	0,58
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR -16.087,38	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-150,00				-150,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.005,78				-5.005,78	-0,00
Prüfungskosten	EUR	-9.987,97				-9.987,97	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-943,63				-943,63	-0,00
FONDSVERMÖGEN						EUR 170.726.860,38	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR 111,37	
Umlaufende Anteile						Stück 1.532.845,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							96,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI Corporate Bonds fix
Vermögensaufstellung zum 31.10.2019**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kurse/Marktsätze per 29.10.2019 bewertet.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI Corporate Bonds fix**

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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---------------------	------	---	-----------------	--------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,625% Novomatic AG 16/23	AT0000A1LHT0	EUR	0	800
0,850% Daimler AG 17/25	DE000A2DADM7	EUR	0	3.000
3,641% Bouygues S.A. 10/19	FR0010957662	EUR	0	2.000
4,500% Compagnie de Saint-Gobain S.A. 11/19	XS0683564156	EUR	0	700
1,125% Ryanair DAC 15/23	XS1199964575	EUR	0	2.000
0,875% Vodafone Group PLC 15/20	XS1323028479	EUR	0	900
1,500% HeidelbergCement AG 16/25	XS1529515584	EUR	0	2.000
1,125% Compagnie de Saint-Gobain S.A. 18/26	XS1793349926	EUR	0	2.500

Halbjahresbericht für das Sondervermögen WI Corporate Bonds fix

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

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.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI Corporate Bonds fix**

Hannover, den 04. Dezember 2019

Warburg Invest AG

(bis zum 08.01.2019 NORD/LB Asset Management AG)

Carsten Schmeding

Caroline Specht