



# WI Hybrid Corporate Bonds

Halbjahresbericht für die Zeit vom:

01.08.2019 – 31.01.2020

**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](http://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 Hybrid Corporate Bonds**

**Halbjahresbericht für die Zeit vom  
01.08.2019 bis 31.01.2020**

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen WI Hybrid Corporate Bonds  
Vermögensaufstellung zum 31.01.2020**

**Vermögensübersicht**

Fondsstruktur nach Assetgruppen



■ Verzinsliche Wertpapiere: Corporates ■ Sonstige

I. Vermögensgegenstände	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	96.639.327,59	98,41
Forderungen	1.413.375,30	1,44
Bankguthaben	200.309,03	0,20
II. Verbindlichkeiten	-53.777,58	-0,05
III. Fondsvermögen	98.199.234,34	100,00 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen WI Hybrid Corporate Bonds  
Vermögensaufstellung zum 31.01.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
						<b>EUR</b>	<b>90.458.635,63</b>	<b>92,12</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,750% Elia Group 18/99	BE0002597756	EUR	1.000	500	0	%	105,5632	1.055.632,13	1,07
2,375% Bayer AG 15/75	DE000A14J611	EUR	2.000	1.000	0	%	102,3929	2.047.857,80	2,09
2,125% Evonik Industries AG 17/77	DE000A2GSFF1	EUR	500	0	0	%	103,0035	515.017,40	0,52
5,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) 14/99	FR0011697028	EUR	1.000	1.000	0	%	116,0095	1.160.094,86	1,18
3,875% Engie S.A. 14/99	FR0011942283	EUR	1.000	0	0	%	111,7511	1.117.511,31	1,14
2,875% Suez S.A. 17/99	FR0013252061	EUR	2.000	2.000	0	%	106,5798	2.131.595,50	2,17
1,750% Danone S.A. 17/99	FR0013292828	EUR	1.500	1.000	1.000	%	102,3650	1.535.475,60	1,56
1,375% Engie S.A. 18/99	FR0013310505	EUR	2.000	2.000	0	%	101,0582	2.021.164,90	2,06
2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE 18/99	FR0013330529	EUR	2.500	0	0	%	103,0815	2.577.038,07	2,62
2,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE 18/99	FR0013330537	EUR	500	0	0	%	106,7519	533.759,71	0,54
3,125% La Poste 18/99	FR0013331949	EUR	1.500	0	500	%	107,8786	1.618.179,36	1,65
4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) 18/99	FR0013367612	EUR	1.500	0	500	%	109,5592	1.643.387,85	1,67
3,250% Engie S.A. 19/99	FR0013398229	EUR	1.000	0	0	%	109,8328	1.098.328,33	1,12
2,375% Orange S.A. 19/99	FR0013413887	EUR	1.000	0	0	%	105,4416	1.054.415,75	1,07
4,496% EDP - Energias de Portugal S.A. 19/79	PTEDPKOM0034	EUR	1.000	0	0	%	111,8473	1.118.472,60	1,14
1,700% EDP - Energias de Portugal S.A. 20/80	PTEDPLOM0017	EUR	800	800	0	%	99,5720	796.576,02	0,81
6,250% Orsted A/S 13/13	XS0943370543	EUR	500	0	0	%	117,7517	588.758,65	0,60
3,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 14/76	XS1044811591	EUR	1.500	1.500	0	%	103,6708	1.555.061,25	1,58
4,125% Naturgy Finance B.V. 14/99	XS1139494493	EUR	1.000	1.000	0	%	108,2863	1.082.862,59	1,10
4,850% Volvo Treasury AB 14/78	XS1150695192	EUR	2.000	0	0	%	111,4400	2.228.800,00	2,27
2,625% Total S.A. 15/99	XS1195202822	EUR	1.000	500	0	%	108,0807	1.080.806,74	1,10
2,375% SSE PLC 15/99	XS1196713298	EUR	3.750	750	0	%	102,3504	3.838.139,40	3,91
3,000% Vattenfall AB 15/77	XS1205618470	EUR	1.000	0	0	%	107,6407	1.076.406,70	1,10
2,500% Volkswagen International Finance N.V. 15/99	XS1206540806	EUR	1.000	1.000	0	%	102,8882	1.028.882,04	1,05
3,875% Repsol International Finance B.V. 15/99	XS1207054666	EUR	500	0	0	%	104,0334	520.167,02	0,53
3,000% Centrica PLC 15/76	XS1216020161	EUR	4.250	750	0	%	102,8733	4.372.113,30	4,45
3,000% Bertelsmann SE & Co. KGaA 15/75	XS1222591023	EUR	3.000	1.000	0	%	104,9428	3.148.283,10	3,21
3,375% Naturgy Finance B.V. 15/99	XS1224710399	EUR	500	0	0	%	107,4082	537.040,93	0,55
4,750% BHP Billiton Finance Ltd. 15/76	XS1309436753	EUR	1.000	1.000	0	%	105,2830	1.052.830,00	1,07
5,625% BHP Billiton Finance Ltd. 15/79	XS1309436910	EUR	1.000	1.000	500	%	120,7386	1.207.386,10	1,23
5,625% SES S.A. 16/99	XS1405765659	EUR	1.000	500	0	%	110,9073	1.109.073,18	1,13
4,625% SES S.A. 16/99	XS1405777746	EUR	2.000	1.000	0	%	105,2444	2.104.888,66	2,14
2,708% Total S.A. 16/99	XS1501167164	EUR	2.000	1.000	0	%	106,4108	2.128.216,56	2,17
3,000% Telia Company AB 17/78	XS1590787799	EUR	1.000	0	500	%	105,2662	1.052.662,00	1,07
2,995% TenneT Holding B.V. 17/99	XS1591694481	EUR	1.000	0	0	%	107,4420	1.074.419,74	1,09
2,700% Volkswagen International Finance N.V. 17/99	XS1629658755	EUR	3.000	1.000	0	%	103,8649	3.115.947,48	3,17
3,875% Volkswagen International Finance N.V. 17/99	XS1629774230	EUR	2.000	0	0	%	108,2174	2.164.347,84	2,20
2,875% OMV AG 18/99	XS1713462403	EUR	3.000	0	500	%	107,5047	3.225.141,84	3,28
2,500% ENEL S.p.A. 18/78	XS1713463716	EUR	1.000	0	0	%	104,2905	1.042.905,00	1,06

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen WI Hybrid Corporate Bonds  
Vermögensaufstellung zum 31.01.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,124% Ferrovial Netherlands B.V. 17/99	XS1716927766	EUR	2.500	0	0	% 99,7719	2.494.298,15	2,54
2,625% Telefónica Europe B.V. 17/99	XS1731823255	EUR	3.000	1.000	0	% 102,8594	3.085.783,17	3,14
1,625% Alliander N.V. 18/99	XS1757377400	EUR	1.000	500	0	% 104,8709	1.048.709,16	1,07
3,375% Volkswagen International Finance N.V. 18/99	XS1799938995	EUR	1.000	1.000	0	% 106,4387	1.064.386,62	1,08
3,100% Vodafone Group PLC 18/79	XS1888179477	EUR	4.000	1.500	0	% 104,9728	4.198.910,92	4,28
4,375% Telefónica Europe B.V. 19/99	XS1933828433	EUR	2.000	1.000	0	% 111,3347	2.226.694,36	2,27
1,750% Total S.A. 19/99	XS1974787480	EUR	4.000	2.000	0	% 103,4964	4.139.855,24	4,22
1,625% NGG Finance PLC 19/79	XS2010044977	EUR	1.000	1.000	0	% 100,7448	1.007.447,50	1,03
2,125% NGG Finance PLC 19/82	XS2010045511	EUR	2.000	3.000	1.000	% 101,7166	2.034.332,00	2,07
1,625% Merck KGaA 19/79	XS2011260531	EUR	1.000	1.000	0	% 102,3900	1.023.900,00	1,04
2,875% Merck KGaA 19/79	XS2011260705	EUR	2.000	0	0	% 107,7729	2.155.457,60	2,19
1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 19/79	XS2035564975	EUR	1.000	1.000	0	% 100,2276	1.002.276,10	1,02
3,125% Bayer AG 19/79	XS2077670342	EUR	2.500	2.500	0	% 104,6775	2.616.937,50	2,66

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

**EUR**

**6.180.691,96**

**6,29**

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,250% Stedin Holding N.V. 14/99	XS1141810991	EUR	1.500	0	0	% 105,2514	1.578.771,39	1,61
2,625% Iberdrola International B.V. 18/99	XS1797138960	EUR	500	0	0	% 106,8758	534.379,19	0,54
0,950% Deutsche Bahn Finance GmbH 19/99	XS2010039035	EUR	2.000	2.000	0	% 100,7536	2.015.072,20	2,05
1,600% Deutsche Bahn Finance GmbH 19/99	XS2010039548	EUR	2.000	3.000	1.000	% 102,6235	2.052.469,18	2,09

**Summe Wertpapiervermögen**

**EUR**

**96.639.327,59**

**98,41**

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen WI Hybrid Corporate Bonds  
Vermögensaufstellung zum 31.01.2020**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR 200.309,03</b>	<b>0,20</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR 200.309,03</b>	<b>0,20</b>
EUR-Guthaben bei: Landesbank Baden-Württemberg	EUR	200.309,03			% 100,0000	200.309,03	0,20
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR 1.413.375,30</b>	<b>1,44</b>
Zinsansprüche	EUR	1.413.375,30				1.413.375,30	1,44
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR -53.777,58</b>	<b>-0,05</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-34.482,18				-34.482,18	-0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.574,84				-3.574,84	-0,00
Prüfungskosten	EUR	-14.699,48				-14.699,48	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.021,08				-1.021,08	-0,00
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR 98.199.234,34</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR 114,31</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>Stück 859.040,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>98,41</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen WI Hybrid Corporate Bonds  
Vermögensaufstellung zum 31.01.2020**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kurse/Marktsätze per 30.01.2020 bewertet.



**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen WI Hybrid 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---------------------	------	---	-----------------	--------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,000% Bayer AG 14/75	DE000A11QR65	EUR	700	2.500
4,250% NGG Finance PLC 13/76	XS0903531795	EUR	1.700	2.000
4,200% Volvo Treasury AB 14/75	XS1150673892	EUR	0	500
3,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 16/77	XS1405770907	EUR	0	800
3,000% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. 19/99	XS1713466495	EUR	0	1.000

## **Halbjahresbericht für das Sondervermögen WI Hybrid Corporate Bonds**

### **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 Hybrid Corporate Bonds**

**Hannover, den 06. März 2020**

**Warburg Invest AG**

Carsten Schmeding

Caroline Specht