



## AW Strategie Global Ausgewogen



# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Mai 2022	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2022	10

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2021)

## Aufsichtsrat

Manuela Better  
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzende -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

# AW Strategie Global Ausgewogen

---

## Vermögensübersicht zum 31. Mai 2022

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,19 %</b>	<b>100,19 %</b>
1. Anleihen		
	Finanzsektor 12,65 %	Bundesrepublik Deutschland 10,69 %
	Handel und Dienstleistung 5,46 %	Niederlande 3,63 %
	Staaten, Länder und Gemeinden 1,63 %	USA 1,85 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate 1,45 %	Schweden 1,50 %
	Telekommunikation 0,78 %	Irland 1,31 %
	sonstige 0,70 %	sonstige 3,68 %
	<b>gesamt 22,66 %</b>	<b>gesamt 22,66 %</b>
2. sonstige Wertpapiere		
	Bonuszertifikate auf Indizes 16,88 %	Bundesrepublik Deutschland 13,03 %
	<b>gesamt 16,88 %</b>	Schweiz 3,85 %
		<b>gesamt 16,88 %</b>
3. Wertpapier-Investmentanteile	49,10 %	49,10 %
4. Derivate	-0,38 %	-0,38 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds	11,30 %	11,30 %
6. sonstige Vermögensgegenstände	0,64 %	0,64 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,19 %</b>	<b>-0,19 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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.

# AW Strategie Global Ausgewogen

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>10.970.006,38</b>	<b>88,63</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>4.843.394,20</b>	<b>39,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% Lanxess AG 2021/08.09.2027 XS2383886947	EUR	100.000	0 0	EUR 86,5900	86.590,00	0,70
0% Volvo Treas. 21/26 Mtn XS2342706996	EUR	200.000	0 0	EUR 93,0980	186.196,00	1,50
0% Vossloh VRN 2021/31.12.2099 DE000A3H2VA6	EUR	100.000	0 0	EUR 98,0740	98.074,00	0,79
0% VW Leasing 2021/19.07.2024 XS2343821794	EUR	100.000	0 0	EUR 96,1950	96.195,00	0,78
0,25% VW Leasing 2021/12.01.2026 XS2282094494	EUR	100.000	0 0	EUR 93,3000	93.300,00	0,75
0,375% LEG Immobilien 2022/17.01.2026 DE000A3MQNN9	EUR	100.000	100.000 0	EUR 91,9300	91.930,00	0,74
0,45% Tschechien 2015/25.10.2023 CZ0001004600	CZK	4.000.000	4.000.000 0	CZK 92,6200	149.922,10	1,21
0,625% Grenke Fin 2019/09.01.2025 XS2078696866	EUR	180.000	0 0	EUR 90,3700	162.666,00	1,31
0,625% Infineon 2022/17.02.2025 XS2443921056	EUR	100.000	100.000 0	EUR 97,6300	97.630,00	0,79
0,75% Iliad 2021/11.02.2024 FR0014001YE4	EUR	100.000	0 0	EUR 96,2300	96.230,00	0,78
1% Teva Pharmaceut 2016/28.07.2025 CH0333827506	CHF	120.000	0 0	CHF 89,8000	104.438,84	0,84
1,125% Polski Koncern 2021/27.05.2028 XS2346125573	EUR	100.000	0 0	EUR 81,2500	81.250,00	0,66
1,85% LPN Gaz Finance PLC 2021/17.11.2028 XS2408033210	EUR	100.000	0 0	EUR 26,0000	26.000,00	0,21
2,375% Phoenix PIB 2020/05.08.2025 XS2212959352	EUR	100.000	0 0	EUR 95,8900	95.890,00	0,77
2,498% Wintershall Dea VRN 2021/31.12.2099 XS2286041517	EUR	100.000	0 0	EUR 81,6350	81.635,00	0,66
2,562% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	200.000	0 0	EUR 83,4600	166.920,00	1,35
2,625% DBK 2020/16.12.2024 XS2102507600	GBP	200.000	0 0	GBP 97,1600	228.182,25	1,84
3,25% K+S 2018/18.07.2024 XS1854830889	EUR	200.000	0 0	EUR 100,8500	201.700,00	1,63
4,09% CITI 2015/09.06.2025 CA172967JS17	CAD	200.000	0 0	CAD 99,0450	145.536,70	1,18
4,25% Katjes 2019/12.04.2024 DE000A2TST99	EUR	100.000	0 0	EUR 103,1100	103.110,00	0,83
4,382% Lufthansa Ag Sub.Anl15/75 XS1271836600	EUR	100.000	100.000 0	EUR 86,9700	86.970,00	0,70
5% Groß & Partner 2020/21.02.2025 DE000A254N04	EUR	50.000	0 0	EUR 90,6000	45.300,00	0,37
5,5% Pandion Ag 2021/05.02.2026 DE000A289YC5	EUR	100.000	0 0	EUR 94,0000	94.000,00	0,76
7,6% Rus Föderation 2012/20.07.2022 RU000A0JSMA2	RUB	14.000.000	0 4.000.000	RUB 25,0000	51.886,29	0,42
12% Int Bank R&D 2018/15.03.2023 XS1791714147	TRY	1.600.000	0 0	TRY 91,4950	83.023,02	0,67
<b>Zertifikate</b>						
BNP BONUSZTF SX5E 15.12.2023 BONUS:3800 BV:1 DE000PD2DA00	STK	6.800	6.800 0	EUR 35,3700	240.516,00	1,94
BNP BONUSZTF SX5E 16.06.2023 BONUS:4200 BV:1 DE000PF45HU0	STK	11.900	11.900 0	EUR 40,2200	478.618,00	3,87
DZ BANK BONUSZTF SX5E 16.12.2022 BONUS:4100 DE000DFZ7JW9	STK	11.400	5.800 0	EUR 39,5600	450.984,00	3,64

## AW Strategie Global Ausgewogen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HSBC TUB BONUSZTF SX5E 17.06.2022 BONUS:4000 DE000TT3VH24	STK	11.100	0 0	EUR 39,8900	442.779,00	3,58
UBS BONUSZTF SX5E 17.06.2022 BONUS:3900 DE000UE27C15	STK	12.200	0 0	EUR 39,0100	475.922,00	3,85
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					<b>49.958,43</b>	<b>0,40</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
Nordic Inv.Bk 13/23 Zomtn XS0969741593	BRL	300.000	0 0	BRL 0,0001	0,06	0,00
Nordic Inv.Bk 13/23 Zomtn XS0969741593	BRL	300.000	0 0	BRL 85,0000	49.958,37	0,40
<b>Investmentanteile</b>					<b>6.076.653,75</b>	<b>49,10</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK DE000A2AGM18 / 1,26 %	STK	2.000	0 0	EUR 75,0400	150.080,00	1,21
Alpnum Fds-Liquidity Plus Fd Inh.-Ant. IM EUR Acc LI0499444052 / 0,43 %	STK	400	0 0	EUR 1.007,3800	402.952,00	3,26
Amundi Total Return Nam.-An.A (ND) o.N. LU0209095446 / 0,90 %	STK	2.600	2.600 0	EUR 72,7900	189.254,00	1,53
ASSETS Defensive Opportunit. UI Inhaber-Anteile A DE000A1H72N5 / 0,30 %	STK	2.200	2.200 0	EUR 89,2800	196.416,00	1,59
AXA World Fds-Glob.Em.Mkts Bds Namens-Ant.F-Cap LU0227125944 / 0,75 %	STK	1.400	0 0	EUR 180,4800	252.672,00	2,04
AXA World Funds-US High Yld B. Namens-Ant. F (thes LU0276013322 / 0,60 %	STK	1.800	0 0	EUR 225,0700	405.126,00	3,27
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o LU0144746509 / 0,60 %	STK	220	0 0	EUR 1.268,7200	279.118,40	2,26
Candriam GF-US Hg.Yld Corp.Bds Act.Nom. I EUR LU1220231762 / 0,34 %	STK	230	0 0	EUR 1.425,2000	327.796,00	2,65
iShsII-\$Hgh Yld Corp Bd U.ETF Registered Shares o. IE00B4PY7Y77 / 0,50 %	STK	3.500	0 0	USD 94,8800	309.285,65	2,50
iShsIII-Gl.Infl.L.Gov.Bd U.ETF Reg. Shs HGD EUR Ac IE00BKPT2S34 / 0,20 %	STK	30.000	0 0	EUR 5,0306	150.918,00	1,22
Jh-J.H.Gl.Eq.Mk.Neu.A2DI LU1542613465 / 1,50 %	STK	20.000	0 0	USD 10,9387	203.757,10	1,65
KEPLER Short Invest Rentenfds Inhaber-Anteile A o. AT0000618723 / 0,60 %	STK	65	0 0	EUR 9.503,3300	617.716,45	4,99
LO Fds-Emerg.Loc.Currency Bd Namens-Anteile P Acc. LU0476248942 / 0,60 %	STK	24.700	0 0	EUR 11,4472	282.745,84	2,28
Markus Alt Rentenstrategi.Nr.1 Inhaber-Anteilsklas DE000A2DMT51 / 0,62 %	STK	3.000	0 0	EUR 87,8000	263.400,00	2,13
MFS Mer.-Em.Mkt Debt Loc.Curr. Regist.Shares Cl. A LU0406716257 / 0,90 %	STK	18.000	0 0	EUR 15,3000	275.400,00	2,23
Robeco All Strategy Euro Bonds Act. Nom. Class DH LU0085135894 / 1,00 %	STK	5.000	0 0	EUR 89,1800	445.900,00	3,60
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Ac LU0358730231 / 0,60 %	STK	2.200	0 0	USD 146,9391	301.076,67	2,43
UBAM - Global Bond (CHF) Inh.-Ant. A (Dis.) o.N. LU0103636758 / 0,50 %	STK	2.500	0 0	CHF 110,1000	266.766,82	2,16
Xtr.(IE)-iBoxx EUR Cor.Bd Y.P. Registered Shares 1 IE00BYPH1736 / 0,25 %	STK	25.600	0 0	EUR 14,6970	376.243,20	3,04
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D LU0677077884 / 0,25 %	STK	34.600	0 0	USD 11,7930	380.029,62	3,07

## AW Strategie Global Ausgewogen

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-46.835,71</b>	<b>-0,38</b>
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-46.835,71</b>	<b>-0,38</b>
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>						<b>-46.835,71</b>	<b>-0,38</b>
FUTURE Cross Rate EUR/USD 15.06.2022 XCME	CME	STK	13,00			-46.835,71	-0,38

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

## AW Strategie Global Ausgewogen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>1.398.064,27</b>	<b>11,30</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.347.332,74			1.347.332,74	10,89
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	54.470,44			50.731,53	0,41
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>79.826,88</b>	<b>0,64</b>
Zinsansprüche	EUR	32.991,17			32.991,17	0,27
Variation Margin	USD	50.287,50			46.835,71	0,38
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-23.906,10</b>	<b>-0,19</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-22.299,00			-22.299,00	-0,18
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-1.607,10			-1.607,10	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 12.377.155,72</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 93,65</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 132.165</b>	



# AW Strategie Global Ausgewogen

---

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0% Int Bank R&D Zero-Bond 1997/01.04.2022 XS0074838300	ZAR	0	2.000.000
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	0	200.000
<b>Zertifikate</b>			
Hsbc T+B Cap.Bo.Z22 Sx5E DE000TT3VGE4	STK	0	12.300
Sg Eff. Bo.C.Z22 Sx5E DE000SD2Z3N6	STK	0	12.000
UBS BONUSZTF SX5E 17.12.2021 BONUS:3700 BV:100 DE000UD8VM32	STK	0	12.600

# AW Strategie Global Ausgewogen

---

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

## Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

#### Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/USD 16.03.2022 XCME

EUR

1.877

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Mai 2022

## 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, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen 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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 30. Mai 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. Mai 2022
Devisen	Kurse per 31. Mai 2022

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

Brasilianischer Real	1 EUR	=	BRL	5,104250
Britische Pfund	1 EUR	=	GBP	0,851600
Kanadischer Dollar	1 EUR	=	CAD	1,361100
Russischer Rubel	1 EUR	=	RUB	67,455200
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,031800
Tschechische Krone	1 EUR	=	CZK	24,711500
Türkische Lira	1 EUR	=	TRY	17,632700
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,073700

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME                      Chicago Mercantile Exchange

### Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.12.2021 bis 31.05.2022 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 Wertpapierinformationportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- 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.
- Im Berichtszeitraum vom 01.12.2021 bis 31.05.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

### 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.

### Hinweis an die Anleger

---

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Verwaltungs- und Verfügungsrecht des OGAW-Sondervermögen wird mit Wirkung zum 1. Oktober 2022 auf die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg übertragen. Ebenfalls mit Wirkung zum 1. Oktober 2022 wechselt die Verwahrstellenfunktion für das OGAW-Sondervermögen von der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg, auf die UBS Europe SE, Frankfurt am Main.

Hamburg, den 17. Juni 2022

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)