

AES Rendite Selekt



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	15

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Ferdinandstraße 75 20095 Hamburg

(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 5.689.000,00 (Stand: 31. März 2018)

Alleingesellschafter

M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg (im Folgenden: M.M.Warburg & CO (AG & Co.))

Aufsichtsrat

Joachim Olearius Sprecher der Partner M.M. Warburg & CO (AG & Co.)

- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski Hamburg

Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

Verwahrstelle

UBS Europe SE Opernturm Bockenheimer Landstr. 2-4 60306 Frankfurt am Main

Haftende Eigenmittel: EUR 1.005.000.000,00

(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschlussprüfer

BDO AG

Wirts chaft spr"ufungsgesells chaft

Fuhlentwiete 12 20355 Hamburg DEUTSCHLAND www.bdo.de

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

		Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I.	Vermögensgegenstände		100,16 %		100,16 %
1.	Aktien	Handel und Dienstleistung	3,18 %	Bundesrepublik Deutschland	3,78 %
		Finanzsektor	0,33 %	Frankreich	0,17 %
		Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	0,32 %	Spanien	0,00 %
		Ernährung und Produktion von	0,12 %		
		Konsumgütern			
		Herstellung industrieller Grundstoffe und	0,00 %		
		Halbfabrikate			
		gesamt	3,96 %	gesamt	3,96 %
2.	Anleihen	Finanzsektor	33,29 %	Bundesrepublik Deutschland	24,46 %
		Handel und Dienstleistung	19,81 %	Niederlande	14,75 %
		Herstellung industrieller Grundstoffe und	4,85 %	Frankreich	5,44 %
		Halbfabrikate			
		Transport und Verkehr	2,57 %	Luxemburg	4,94 %
		Telekommunikation	2,20 %	Österreich	4,73 %
		sonstige	3,66 %	sonstige	12,04 %
		gesamt	66,37 %	gesamt	66,37 %
3.	sonstige Wertpapiere	Herstellung industrieller Grundstoffe und	0,00 %	Spanien	0,00 %
		Halbfabrikate			
		gesamt	0,00 %	gesamt	0,00 %
4.	Derivate		-0,02 %		-0,02 %
5.	Forderungen		1,84 %		1,84 %
6.	Bankguthaben/Geldmarktfonds		26,92 %		26,92 %
7.	sonstige Vermögensgegenstände		1,09 %		1,09 %
II.	Verbindlichkeiten		-0,16 %		-0,16 %
III.	Fondsvermögen		100,00 %		100,00 %

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.

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / WWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen						39.432.626,27	72,17
Börsengehandelte Wertpapiere						36.543.027,19	66,88
Aktien							
Cancom SE DE0005419105	STK	650	0 1.950	EUR	85,9000	55.835,00	0,10
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	20.000	0	EUR	9,0620	181.240,00	0,33
E.On SE DE000ENAG999	STK	60.000	0	EUR	9,0930	545.580,00	1,00
Evonik Industries AG DE000EVNK013	STK	8.000	0	EUR	29,0400	232.320,00	0,43
Heidelberger Druckmaschinen AG DE0007314007	STK	76.335	0	EUR	2,2760	173.738,46	0,32
Klöckner & Co SE DE000KC01000	STK	75.000	0	EUR	9,0050	675.375,00	1,24
Repsol S.A. ES0173516115	STK	138	0	EUR	16,8750	2.328,75	0,00
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	15.000	5.000	EUR	9,0250	135.375,00	0,25
Südzucker AG DE0007297004	STK	5.000	5.000	EUR	13,6000	68.000,00	0,12
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	5.000	0	EUR	18,2800	91.400,00	0,17
Verzinsliche Wertpapiere							
0% DBK Zero-Bond 1996/18.11.2026 DE0001345940	DKK	1.000.000	0	DKK	79,6000	106.814,10	0,20
0% DEPFA Bank Zero-Bond 2005/23.06.2020 XS0221762932	TRY	1.200.000	0	TRY	70,3200	159.044,05	0,29
0% Griechenland 2012/14.10.2042 GRR00000010	EUR	5.970.700	0	EUR	0,3910	23.345,44	0,04
0% McKesson FRN 2018/12.02.2020 XS1771768188	EUR	100.000	100.000	EUR	100,2200	100.220,00	0,18
0% Steilmann SE 2015/31.12.2099 FLAT DE000A14J4G3	EUR	100.000	0	EUR	2,0120	2.012,00	0,00
0% WA Airbus Group Zero-Bond 2015/01.07.2022 XS1254584599	EUR	100.000	0	EUR	117,6100	117.610,00	0,22
0% WA Bekaert Zero-Bond 2016/09.06.2021 BE6286986284	EUR	100.000	0	EUR	95,7660	95.766,00	0,18
0% WA Fresenius SE Zero-Bond 2017/31.01.2024 DE000A2DAHU1	EUR	200.000	100.000	EUR	101,5350	203.070,00	0,37
0% WA Haniel Finance ULFehler 1 Zero-Bond 2015/12. DE000A161GV3	EUR	100.000	0	EUR	98,2200	98.220,00	0,18
0% WA Iberdrola BV 2015/11.11.2022 XS1321004118	EUR	100.000	0	EUR	100,1790	100.179,00	0,18
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond 2014/31	EUR	800.000	0	EUR	99,5000	796.000,00	1,46
DE000A11QGV1	FIID	200,000	200,000	FLID	102 7750	207.550.00	0.20
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond 2017/16 DE000A2BPE24	EUR	200.000	200.000	EUR	103,7750	207.550,00	0,38
0% WA Veolia Zero-Bond 2016/15.03.2021 FR0013134681	STK	12.000	6.000	EUR	29,2400	350.880,00	0,64
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	100.000	100.000	EUR	97,9500	97.950,00	0,18
0,125% WA MTU Aero 2016/17.05.2023 DE000A2AAQB8	EUR	100.000	0	EUR	138,3050	138.305,00	0,25
0,173% DBK FRN 2017/07.12.2020 DE000DL19TX8	EUR	100.000	100.000	EUR	97,7600	97.760,00	0,18
0,625% DBK 2015/19.12.2023 CH0273925989	CHF	5.000	0	CHF	94,8400	4.099,06	0,01

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,625% Iliad 2018/25.11.2021 FR0013331188	EUR	200.000	200.000	EUR	99,1100	198.220,00	0,36
0,6765% Aegon FRN 2004/15.07.2154 NL0000116150	EUR	200.000	0	EUR	74,5000	149.000,00	0,27
0,75% Konink Lucht FRN 1985/12.02.2135 CH0005362055	CHF	1.500.000	0	CHF	36,5000	473.267,93	0,87
0,978% Dt PB Trust I TPS FRN 2004/02.12.2099 DE000A0DEN75	EUR	697.000	0	EUR	80,1000	558.297,00	1,02
1,173% DZ BANK Tr III TPS FRN 2005/06.06.2155 DE000A0DZTE1	EUR	100.000	0	EUR	98,6800	98.680,00	0,18
1,25% WA Von Roll Holdin 2014/18.06.2020 CH0245239287	CHF	100.000	0	CHF	99,8000	86.268,75	0,16
1,25% Österreich VRN 2005/27.04.2020 XS0217517829	EUR	22.000	22.000 0	EUR	105,0000	23.100,00	0,04
1,274% DZ BANK Tr II TPS FRN 2004/22.11.2154 DE000A0DCXA0	EUR	220.000	0	EUR	99,0000	217.800,00	0,40
1,375% ThyssenKrupp AG 2017/03.03.2022 DE000A2BPET2	EUR	500.000	0	EUR	100,3600	501.800,00	0,92
1,50% Pepsico Inc. 86-Und.Sf/Dl CH0008941319	CHF	100.000	0	CHF	0,0001	0,09	0,00
1,50% Pepsico Inc. 86-Und.Sf/Dl CH0008941319	CHF	100.000	0	CHF	55,0000	47.542,90	0,09
1,625% Orange 2016/03.11.2019 US685218AC36	USD	185.000	0	USD	98,2330	156.361,41	0,29
1,75% Finnland 2014/10.09.2019 XS1107498724	USD	200.000	0	USD	99,0600	170.462,47	0,31
1,75% Manpower 2018/22.06.2026 XS1839680680	EUR	100.000	100.000 0	EUR	101,1200	101.120,00	0,19
1,75% ThyssenKrupp AG 2015/25.11.2020 DE000A14J579	EUR	200.000	0	EUR	102,5800	205.160,00	0,38
1,842% HT1 Funding VRN 2006/30.06.2099 DE000A0KAAA7	EUR	250.000	0	EUR	95,3750	238.437,50	0,44
1,875% CA Immo 2017/22.02.2024 AT0000A1TBC2	EUR	200.000	0	EUR	103,3350	206.670,00	0,38
1,875% Ericsson 2017/01.03.2024 XS1571293684	EUR	100.000	0	EUR	97,9750	97.975,00	0,18
1,875% Otto GmbH 2017/12.06.2024 XS1625975153	EUR	500.000	0	EUR	101,2700	506.350,00	0,93
1,941% Casino VRN 2005/31.12.2099 FR0010154385	EUR	100.000	0	EUR	58,8000	58.800,00	0,11
2% WA Klöckner Fin 2016/08.09.2023 DE000A185XT1	EUR	700.000	0	EUR	100,3070	702.149,00	1,29
2,125% NV Bank Ned 2014/01.10.2019 XS1113287657	CAD	300.000	0	CAD	100,2200	195.608,47	0,36
2,5% ORLEN Capital A 2016/07.06.2023 XS1429673327	EUR	100.000	0	EUR	107,4500	107.450,00	0,20
2,5% Petroleos Mex 2017/21.08.2021 XS1568875444	EUR	100.000	0	EUR	101,2700	101.270,00	0,19
2,5% Schaeffler 2015/15.05.2020 XS1212469966	EUR	300.000	100.000 0	EUR	100,7200	302.160,00	0,55
2,625% EDP Fin 2014/15.04.2019 XS1057345651	EUR	200.000	0 0	EUR	102,1000	204.200,00	0,37
2,625% EDP Fin 2014/18.01.2022 XS1111324700	EUR	400.000	0	EUR	106,8500	427.400,00	0,78
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	1.100.000	400.000 0	EUR	103,9800	1.143.780,00	2,09
2,625% ProSiebenSat.1 2014/15.04.2021 DE000A11QFA7	EUR	224.000	0	EUR	104,7350	234.606,40	0,43
2,625% Saipem Finance 2017/07.01.2025 XS1711584430	EUR	200.000	0	EUR	96,4400	192.880,00	0,35
2,75% CA Immo 2015/17.02.2022 AT0000A1CB33	EUR	200.000	0	EUR	106,0600	212.120,00	0,39
2,75% DBK 2015/17.02.2025 DE000DB7XJJ2	EUR	200.000	0	EUR	95,9700	191.940,00	0,35
2,75% ThyssenKrupp AG 2016/08.03.2021 DE000A2AAPF1	EUR	301.000	0	EUR	104,6650	315.041,65	0,58

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,771% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	1.038.000	0	EUR	95,3000	989.214,00	1,81
3% Galp 2014/14.01.2021 PTGALJOE0008	EUR	100.000	0	EUR	105,8500	105.850,00	0,19
3% K+S 2012/20.06.2022 DE000A1PGZ82	EUR	100.000	0	EUR	105,6900	105.690,00	0,19
3% Tikehau Capital 2017/27.11.2023 FR0013298890	EUR	100.000	0	EUR	96,7500	96.750,00	0,18
3,125% Do+Co 2014/04.03.2021 AT0000A15HF7	EUR	55.000	0	EUR	104,6120	57.536,60	0,11
3,125% K+S Ag Anl.13/18 XS0997941199	EUR	200.000	0	EUR	101,1500	202.300,00	0,37
3,125% ThyssenKrupp AG 2014/25.10.2019 DE000A1R0410	EUR	750.000	0	EUR	102,8120	771.090,00	1,41
3,25% DIC Asset 2017/11.07.2022 DE000A2GSCV5	EUR	104.000	0	EUR	102,8000	106.912,00	0,20
3,25% HeidelbergC SA 2013/21.10.2021 XS1002933072	EUR	600.000	0	EUR	109,6250	657.750,00	1,20
3,375% Eurofins 2015/30.01.2023 XS1268496640	EUR	100.000	0	EUR	106,4500	106.450,00	0,19
3,375% Indonesien 2015/30.07.2025 XS1268430201	EUR	300.000	0	EUR	107,7050	323.115,00	0,59
3,5% Nord LB Giro 2016/30.03.2026 DE000NLB8K69	EUR	173.000	0	EUR	100,1000	173.173,00	0,32
3,5% PROKON Regenera 2016/25.06.2030 DE000A2AASM1	EUR	315.633	139.200 26.549	EUR	85,1500	268.761,40	0,49
3,5% WA SGL 2015/30.09.2020 DE000A168YY5	EUR	800.000	300.000 0	EUR	102,7500	822.000,00	1,50
3,6% LPN GAZ 2014/26.02.2021 XS1038646078	EUR	100.000	0	EUR	105,0250	105.025,00	0,19
3,625% Phoenix PIB 2014/30.07.2021 XS1091770161	EUR	300.000	0	EUR	107,7800	323.340,00	0,59
3,75% IHO Verwaltungs 2016/15.09.2026 XS1490159495	EUR	100.000	0	EUR	102,0950	102.095,00	0,19
3,75% Pne Ag Wa 14/19 DE000A12UMG0	STK	60.000	0	EUR	3,4000	204.000,00	0,37
3,875% Air France 2014/18.06.2021 FR0011965177	EUR	100.000	0	EUR	104,0000	104.000,00	0,19
3,875% ATON Group Fina 2013/08.11.2018 DE000A1YCQ45	EUR	819.000	0	EUR	99,6340	816.002,46	1,49
3,875% Hochtief 2013/20.03.2020 DE000A1TM5X8	EUR	300.000	0	EUR	106,0500	318.150,00	0,58
3,875% Matterhorn Tele 2015/01.05.2022 XS1219465728	EUR	100.000	0	EUR	101,3930	101.393,00	0,19
3,875% WA Inmarsat PLC 2016/09.09.2023 XS1486508887	USD	200.000	0	USD	139,5810	240.191,01	0,44
3,9% AXA SA VRN 2004/31.12.2099 XS0207825364	EUR	85.000	0	EUR	101,0000	85.850,00	0,16
3,984% LPN GPB Eurobond Fi 2013/30.10.2018 XS0987109658	EUR	200.000	0	EUR	100,4500	200.900,00	0,37
4% Coty Inc. 2018/15.04.2023 XS1801786275	EUR	100.000	100.000 0	EUR	98,7850	98.785,00	0,18
4% IKB 2017/25.10.2027 DE000A2GSGU8	EUR	200.000	0	EUR	100,0000	200.000,00	0,37
4% Louis Dreyfus 2013/04.12.2020 XS1000918018	EUR	400.000	0	EUR	104,6800	418.720,00	0,77
4% Pcc Se 2018/01.04.2023 DE000A2G8670	EUR	100.000	100.000	EUR	100,2000	100.200,00	0,18
4% ThyssenKrupp AG 2013/27.08.2018 DE000A1R08U3	EUR	300.000	0	EUR	100,5400	301.620,00	0,55
4,00% Pne Ag Anl 18/23 DE000A2LQ3M9	EUR	484.000	0	EUR	103,1000	499.004,00	0,91
4,1% Teva Pharmaceut 2016/01.10.2046 US88167AAF84	USD	300.000	200.000	USD	72,0000	185.846,42	0,34
4,125% EDP Fin 2013/20.01.2021 XS0995380580	EUR	100.000	0	EUR	109,8000	109.800,00	0,20

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,125% Tereos Fin 2016/16.06.2023 FR0013183571	EUR	300.000	0	EUR	94,5200	283.560,00	0,52
4,196% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	158.000	0	EUR	99,3000	156.894,00	0,29
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	EUR	100.000	0	EUR	107,1900	107.190,00	0,20
4,25% BayWa VRN 2017/31.12.2099 XS1695284114	EUR	150.000	0	EUR	105,5100	158.265,00	0,29
4,25% Bulgarian Energ 2013/07.11.2018 XS0989152573	EUR	200.000	0	EUR	101,0100	202.020,00	0,37
4,25% Tereos Fin 2013/04.03.2020 FR0011439900	EUR	400.000	0	EUR	100,5200	402.080,00	0,74
4,392% AXA SA VRN 2005/25.01.2099 XS0210434782	EUR	596.000	0	EUR	101,3000	603.748,00	1,10
4,452% De Volksbank FRN 2005/26.01.2035 XS0209792166	EUR	306.000	0	EUR	119,0500	364.293,00	0,67
4,5% IKB 2017/23.07.2022 DE000A2E4QG3	EUR	100.000	0	EUR	103,1000	103.100,00	0,19
4,5% paragon 2017/05.07.2022 DE000A2GSB86	EUR	165.000	0	EUR	105,5000	174.075,00	0,32
4,5% Raiffeisen Int VRN 2014/21.02.2025 XS1034950672	EUR	100.000	0	EUR	104,0200	104.020,00	0,19
4,625% DIC Asset 8.9.2014/8.9.2019 DE000A12T648	EUR	1.101.000	0	EUR	103,9500	1.144.489,50	2,09
4,625% Swietelsky 2012/12.10.2019 AT0000A0WR40	EUR	100.000	0	EUR	104,6500	104.650,00	0,19
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	100.000	0	EUR	102,9600	102.960,00	0,19
4,75% ADLER Real Esta 2015/08.04.2020 XS1211417362	EUR	200.000	200.000	EUR	103,0000	206.000,00	0,38
4,75% AT & S Austria VRN 2017/31.12.2099 XS1721410725	EUR	300.000	0	EUR	95,3000	285.900,00	0,52
4,75% InterXion 2018/15.06.2025 XS1838072426	EUR	100.000	100.000	EUR	100,2850	100.285,00	0,18
4,875% Bulgarian Energ 2016/02.08.2021 XS1405778041	EUR	100.000	0	EUR	108,1950	108.195,00	0,20
4,875% UBM Realitäten. 2014/09.07.2019 AT0000A185Y1	EUR	260.000	120.000	EUR	102,2000	265.720,00	0,49
4,968% BES Fin VRN 2005/07.02.2035 XS0210172721	EUR	450.000	100.000	EUR	93,8000	422.100,00	0,77
5% Alpiq Holding A VRN 2013/31.12.2099 CH0212184037	CHF	100.000	0	CHF	88,3500	76.371,18	0,14
5% VTG Finance S.A VRN 2015/29.01.2049 XS1172297696	EUR	800.000	0	EUR	103,0000	824.000,00	1,51
5,125% Lufthansa Ag Sub.Anl15/75 XS1271836600	EUR	250.000	100.000	EUR	107,7700	269.425,00	0,49
5,2% Prudential Inc VRN 2013/15.03.2044 US744320AN25	USD	100.000	0	USD	99,6490	85.738,01	0,16
5,25% Cma Cgm 2017/15.01.2025 XS1703065620	EUR	200.000	0	EUR	81,5500	163.100,00	0,30
5,25% Int Bank R&D 2015/18.05.2025 XS1233786950	MXN	3.000.000	3.000.000	MXN	85,5400	112.049,64	0,21
5,25% RBS 2005/28.06.2155 FLAT DE000A0E6C37	EUR	350.000	0	EUR	100,3500	351.225,00	0,64
5,25% Trafigura Fundi 2013/29.11.2018 XS0998182397	EUR	200.000	0	EUR	101,1600	202.320,00	0,37
5,25% WA HeidelbergD AG 2015/30.03.2022 DE000A14KEZ4	EUR	200.000	0	EUR	103,3900	206.780,00	0,38
5,3138% Aryzta AG VRN 2013/31.12.2099 FLAT CH0200044813	CHF	200.000	0	CHF	69,4000	119.980,98	0,22
5,338% Srlev N.V. VRN 2011/31.12.2099 CH0130249581	CHF	1.220.000	0	CHF	100,3500	1.058.278,95	1,94
5,5% WA América Móvil B UL Kon. KPN NV EO -,24 201	EUR	100.000	0	EUR	70,5750	70.575,00	0,13
XS1292469951			0				

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,625% Vale SA 2012/11.09.2042 US91912EAA38	USD	300.000	0	USD	101,2700	261.398,15	0,48
5,875% RLB NÖ-Wien 2013/27.11.2023 XS0997355036	EUR	100.000	0	EUR	112,5500	112.550,00	0,21
6% Achmea BV 2006/01.11.2156 NL0000168714	EUR	750.000	0	EUR	102,5100	768.825,00	1,41
6% CS Grp VRN 2013/31.12.2099 CH0221803791	CHF	100.000	100.000	CHF	100,6600	87.012,15	0,16
6% Gothaer AG VRN 2015/30.10.2045 DE000A168478	EUR	100.000	0 0	EUR	111,5900	111.590,00	0,20
6% Regenbogen AG 2007/15.12.2022 DE000A0N4KG7	EUR	90.000	0	EUR	105,0000	94.500,00	0,17
6% T-MOBILE USA 2016/15.04.2024 US87264AAQ85	USD	150.000	150.000 0	USD	103,9500	134.157,88	0,25
6,25% Nord LB Giro 2014/10.04.2024 XS1055787680	USD	1.200.000	0	USD	97,1800	1.003.364,16	1,84
6,5% EIB 2017/07.07.2027 XS1588672144	MXN	3.000.000	3.000.000	MXN	90,9600	119.149,34	0,22
6,5% South Africa 2010/28.02.2041 ZAG000077488	ZAR	7.000.000	0	ZAR	70,6600	309.832,69	0,57
6,875% Vale Overseas L 2009/10.11.2039 US91911TAK97	USD	200.000	0	USD	111,8500	192.471,50	0,35
7,05% Rus Föderation 2013/19.01.2028 RU000A0JTK38	RUB	10.000.000	0	RUB	96,3600	131.979,03	0,24
7,75% Cma Cgm 2015/15.01.2021 XS1244815111	EUR	300.000	0	EUR	99,0850	297.255,00	0,54
7,875% Groupama VRN 2009/27.10.2039 FR0010815464	EUR	50.000	0	EUR	107,4500	53.725,00	0,10
7,875% Pan Amer Energy POOL 2010/07.05.2021 US69783UAA97	USD	100.000	0	USD	103,5431	89.088,49	0,16
8% HeidelbergD AG 2015/15.05.2022 DE000A14J7A9	EUR	100.000	100.000	EUR	104,3550	104.355,00	0,19
9% Srlev N.V. FRN 2011/15.04.2041 XS0616936372	EUR	200.000	0	EUR	117,1050	234.210,00	0,43
9,25% EIB 2014/03.10.2024 XS1115184753	TRY	700.000	700.000 0	TRY	76,9730	101.553,24	0,19
10,25% Brazil 07/28 US105756BN96	BRL	250.000	0	BRL	0,0001	0,06	0,00
10,25% Brazil 07/28 US105756BN96	BRL	250.000	0 0	BRL	96,9000	53.958,64	0,10
Sonstige Forderungswertpapiere							
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1992/31.12.2099 FLAT DE0005550651	STK	643	0 0	EUR	329,0000	211.547,00	0,39
4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT DE000A0HGNA3	EUR	200.000	0	EUR	109,5000	219.000,00	0,40
5,125% GS RENTE Bayerische LBK 2007/31.12.2019 FLA DE000BLB37M5	EUR	300.000	0	EUR	108,2000	324.600,00	0,59
Andere Wertpapiere							
Repsol S.A. BZR ES06735169C9	STK	136	0 2	EUR	0,4947	67,28	0,00
An organisierten Märkten zugelassene o	der in diese	e einbezoge	ene Wertpapiere			2.877.687,00	5,27
Verzinsliche Wertpapiere 0,914% Dt PB Trust III TPS VRN 2005/07.06.2099	EUR	290.000	0	EUR	80,7300	234.117,00	0,43
DE000A0D24Z1 1,088% AXA SA FRN 2004/29.10.2099	EUR	150.000	0	EUR	79,5000	119.250,00	0,43
XS0203470157 2,375% Bilfinger 2012/07.12.2019	EUR	100.000	0	EUR	102,3950	102.395,00	0,19
DE000A1R0TU2 3,125% Phoenix PIB 2013/27.05.2020	EUR	300.000	0	EUR	104,7240	314.172,00	0,19
3,125% Prioentx PIB 2013/27.05.2020 XS0935786789	EUK	300.000	0	EUK	104,/240	314.1/2,00	0,5/

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,875% Louis Dreyfus 2013/30.07.2018 XS0956201759	EUR	250.000	0 0	EUR	100,0500	250.125,00	0,46
3,88% RBS VRN 2005/07.02.2035 XS0211568331	EUR	220.000	0	EUR	119,3600	262.592,00	0,48
4% Wienerberger 2013/17.04.2020 AT0000A100E2	EUR	400.000	0	EUR	105,5100	422.040,00	0,77
5,75% DIC Asset 2013/09.07.2018 DE000A1TNJ22	EUR	217.000	0	EUR	99,8000	216.566,00	0,40
6% InterXion 2013/15.07.2020 XS0946728564	EUR	400.000	0	EUR	101,5350	406.140,00	0,74
6,125% Konink KPN VRN 2013/14.09.2099 XS0903872355	EUR	200.000	0	EUR	100,8700	201.740,00	0,37
7,25% paragon 2013/02.07.2018 DE000A1TND93	EUR	100.000	0	EUR	99,9500	99.950,00	0,18
Sonstige Forderungswertpapiere							
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1997/31.12.2099 FLAT DE0005550719	STK	400	0 0	EUR	349,0000	139.600,00	0,26
4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT DE000A0D4TQ9	EUR	100.000	0 0	EUR	109,0000	109.000,00	0,20
Nichtnotierte Wertpapiere						11.912,08	0,02
Verzinsliche Wertpapiere 0% African Bank Lt FRN 2014/10.08.2164 ZAU000014557	ZAR	240.716	1 0	ZAR	79,0000	11.912,08	0,02

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)							-13.000,00	-0,02
D							12 000 00	0.00
Derivate auf einzelne Wertpapiere							-13.000,00	-0,02
Wertpapier-Optionsrechte (Forderung	gen/Ver	bindlichke	eiten)				-13.000,00	-0,02
Optionsrechte auf Renten								
Put EURO-BUND OPTION SEP18P 159 24.08.2018 XEUR	EDT	EUR	1.000.000	1	EUR	-1,3000	-13.000,00	-0,02

 $^{^{\}star})$ Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					14.709.394,97	26,92
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	9.564.183,29			9.564.183,29	17,50
Baader Bank AG	EUR	831,49			831,49	0,00
Bethmann Bank AG	EUR	4.766.221,49			4.766.221,49	8,72
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen	OHE	207 (12.00			265.005.60	0.40
Verwahrstelle	CHF	307.612,89			265.905,60	0,49
Verwahrstelle	USD	130.466,16			112.253,10	0,21
Sonstige Vermögensgegenstände					598.179,92	1,09
Bereitgestellte Sicherheiten (Einschüsse) für Derivatepositionen (Initial Margin)	EUR	1.859,69			1.859,69	0,00
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	1.230,00			1.230,00	0,00
Zinsansprüche	EUR	582.090,23			582.090,23	1,07
Variation Margin	EUR	13.000,00			13.000,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten					-86.056,26	-0,16
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-81.519,64			-81.519,64	-0,15
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-4.536,62			-4.536,62	-0,01
			=			
Fondsvermögen				EUR	54.641.144,90	100,00
Anteilswert				EUR	59,49	
Umlaufende Anteile				STK	918.552	

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien Aurubis AG DE0006766504	STK	0	2.200
Repsol S.A. ES0173516131	STK	138	138
Verzinsliche Wertpapiere 0% OI SA 2012/10.02.2022 FLAT	USD	0	200.000
USP18445AG42 0% POR Telecom Int 2005/16.06.2025 FLAT XS0221854200	EUR	0	100.000
0% ÖVAG Finance [J VRN 2004/22.03.2018 FLAT XS0201306288	EUR	293.000	365.000
0,891% Nordea Bk FRN 2004/19.03.2018 XS0200688256	EUR	0	210.000
1,321% Investkredit Fu FRN 2002/29.03.2018 FLAT DE0009576108	EUR	10.000	10.000
1,5% Linde AG 2013/18.04.2018 DE000A1R0733	USD	0	200.000
1,979% Capital Funding FRN 2002/30.04.2018 DE0007070088	EUR	0	100.000
2,25% STADA 2013/05.06.2018 XS0938218400	EUR	0	200.000
2,75% WA SGL 2012/25.01.2018 DE000A1ML4A7	EUR	0	1.400.000
4% IKB 2017/20.09.2027 DE000A2E4Q88	EUR	0	100.000
4,125% URUGUAY REP POOL 2012/20.11.2045 US760942AY83	USD	0	100.000
4,45% Veolia 2013/16.04.2018 FR0011391820	EUR	0	400.000
4,797% Telefonica Emis 2012/21.02.2018 XS0746276335	EUR	0	100.000
5% Gas Capital 2012/13.02.2018 XS0741942576	EUR	0	200.000
5,625% Unitymedia NRW POOL 2013/15.04.2023 XS0918739318	EUR	0	200.000
5,75% KFW 2013/22.03.2018 XS0907335599	TRY	0	700.000
6,125% Italce Fin 2013/21.02.2018 XS0893201433	EUR	0	100.000
6,25% Air France 2012/18.01.2018 FR0011374099	EUR	0	100.000
7% Saf Holland 2012/26.04.2018 DE000A1HA979	EUR	0	128.000
8% DB Cont Cap IV TPS 2008/15.05.2018 DE000A0TU305	EUR	200.000	200.000
8% PNE 2013/01.06.2018 DE000A1R0741	EUR	50.000	484.000
8,5% General Elec Co 2008/06.04.2018 XS0356838952	MXN	0	3.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbez	zogene Wertpapiere		
Verzinsliche Wertpapiere 4,5% Manpower 2012/22.06.2018 XS0794990050	EUR	0	200.000

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
5,625% Telekom Austria 2013/01.02.2018 XS0877720986	EUR	0	100.000
7% Constantin 2013/23.04.2018 DE000A1R07C3	EUR	100.000	100.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere 8% PNE 2013/01.06.2018 DE000A2LQ1Z5	EUR	484.000	484.000

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

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Wertpapier Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Verkaufoptionen (Put) Put E.ON SE NA 10 16.03.2018 XEUR

STK 100

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. Juni 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Juni 2018
Devisen	Kurse per 29. Juni 2018

 Auf von der Fondswährung abweichende 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.

Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,452200
Kanadischer Dollar	1 EUR	=	CAD	1,537050
Mexikanischer Peso	1 EUR	=	MXN	22,902350
Real	1 EUR	=	BRL	4,489550
Russischer Rubel	1 EUR	=	RUB	73,011600
(neu)				
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,156850
Südafrikanischer	1 EUR	=	ZAR	15,964100
Rand				
Türkische Lira	1 EUR	=	TRY	5,305700
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,162250

Kapitalmaßnahmen:

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

• Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT EUREX

Angaben zur Transparenz

- 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 01.01.2018 bis 30.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für
 das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für
 Research-Zwecke.

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.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Die Geschäftsführung

Hamburg, den 21. August 2018

