



# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	5
Entwicklung des Sondervermögens	6
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	6
Vermögensübersicht zum 30. September 2018	8
Vermögensaufstellung im Detail	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2018	20
Vermerk des Abschlussprüfers	25

# 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

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80  
(Stand: 31. Dezember 2017)

## Abschlussprüfer

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

## 1. Anlageziele und Anlagestrategie

Der WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS strebt als Anlageziel einen Wertzuwachs an, der über dem liegt, der mit einer konservativen, sehr sicherheitsorientierten Anlage in Bundesanleihen mittlerer Laufzeiten erzielbar ist. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen die Aspekte Bonität, Wachstum und/oder Ertrag im Vordergrund der Überlegungen. Die Vergleichs-Benchmark besteht aus je 30% Wandelanleihen, Unternehmensanleihen und Bundesanleihen aller Laufzeiten sowie aus 10% Staatsanleihenindex deutscher einjähriger Anleihen.

Das Portfolio bietet dem Anleger den Zugang zu der bei WARBURG INVEST seit vielen Jahren im institutionellen Einsatz befindlichen „Total-Return-Strategie mit Zinsinstrumenten“. Das Investitionsuniversum des Fonds umfasst europäische Staats-, Unternehmens- und Wandelanleihen. Anlagen außerhalb Europas dienen der ergänzenden Beimischung. Die zwischen diesen Instrumenten wirkende Diversifikationswirkung wird um eine aktive Allokation ergänzt, welche zu weiteren positiven Ergebnisbeiträgen führen sollte. In Abhängigkeit von der Markteinschätzung werden Umschichtungen zwischen den konjunktursensitiven Rentenklassen Unternehmensanleihen und Wandelanleihen und den sicheren Instrumenten Staatsanleihen sehr hoher Bonität und Pfandbriefe sowie Liquiditätshaltung vorgenommen. Für die Umsetzung der Investmentstrategie werden neben direkten Anlagen auch Zielfonds zur Beimischung erworben.

## 2. Anlagepolitik und -ergebnis

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte die wiederkehrende Risikofreude der Investoren für steigende Kurse bei Aktien und Wandelanleihen, einhergehend mit rückläufigen Risikoaufschlägen.

Im Januar und Februar drehte sich die Stimmung der Marktteilnehmer, woraufhin die Risikoprämien stiegen und Aktienkurse fielen, gepaart mit steigenden Renditen hoch qualitativer Rententitel wie Bundesanleihen. In diesem äußerst seltenem Szenario wirkten Korrelationseffekte nicht unterstützend – alle relevanten Assetklassen und auch der US-Dollar - relativ zum Euro - wiesen Kursverluste auf. Zusätzlich zu Befürchtungen bezüglich realwirtschaftlichen Folgen der von den USA und China erhobenen Zölle, entflammte im Mai 2018 erneut die Diskussion um die Verschuldungssituation des italienischen Staates und ließ die Risikoaufschläge deutlich steigen. Als Fluchtanlage während brisanter Phasen waren Staatsanleihen mit dem Spitzenrating AAA gesucht. So stellten Bundesanleihen im Jahresverlauf 2018 zwischenzeitlich

das einzige Rentensegment dar, das seit Jahresanfang im Plus lag. Mit sich zum Ende des Berichtszeitraums hin beruhigenden Aktienmärkten zeigten sich Wandelanleihen stabil und konnten die Verluste seit dem Jahresanfang weitestgehend wieder aufholen.

Das Fondsmanagement hat im Berichtszeitraum Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen und Pfandbriefen strategisch übergewichtet. Diese Übergewichtung wurde jedoch von 48,2 % auf 42,1 % reduziert. In Wandelanleihen war die Positionierung gegenüber der Benchmark leicht untergewichtet und wurde sukzessive auf neutral angehoben (Anstieg von 22,2 % auf 32,8 % des Fondsvermögens).

Anlagen hoher und höchster Bonität mit Spitzenratings von AA-AAA wie Staatsanleihen kerneuropäischer Länder sowie Covered Bonds generierten in Phasen erhöhter Risikoaversion der Marktteilnehmer positive Performancebeiträge. Die konjunktursensitiven Anlagen wie Unternehmensanleihen, Nachrangtitel und Wandelanleihen, auf die der Schwerpunkt unserer Allokation gelegt wurde, konnten im Berichtszeitraum allenfalls marginal an Wert zulegen. Im Portfolio wurde frühzeitig die Quote der Unternehmensanleihen reduziert, vor allem bei längeren Laufzeiten und Nachrangtiteln. Gleiches gilt für langlaufende Staatsanleihen, welche von ca. 17,9 % auf 11,9 % des Fondsvermögens abgebaut wurden. Dies geschah zu Gunsten der Wandelanleihequote. Vereinzelt wurde zum Ende des Berichtszeitraums wieder in Unternehmensanleihen und Nachrangtitel investiert nachdem die Risikoaufschläge auf ein attraktives Niveau angestiegen waren.

Die Volatilität des Portfolios liegt zum 30.9.2018 bei 2,2 % p.a. und damit leicht über der Volatilität der Benchmark von ca. 1,8 %. Für die gesamte Berichtsperiode war eine leicht oberhalb der Benchmark liegende Volatilität zu beobachten.

Im Berichtszeitraum fiel der Anteilwert des WARBURG RENTEN PLUS in der Anteilklasse I um 0,96 % und in der Anteilklasse R um 1,45 %. Die Vergleichs-Benchmark stieg im Berichtszeitraum hingegen um 0,77 % an. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

## 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Das Zinsänderungsrisiko ist eine zentrale Quelle von Chancen und Risiken für das Portfolio. Deshalb unterliegt es der aktiven Steuerung durch das Fondsmanagement. Im Berichtszeitraum erfolgte eine vergleichsweise ausgeglichene Positionierung hinsichtlich von Zinsänderungsrisiken einerseits und Chancen aus Anlagen mit Bonitäts- und Risikoaufschlägen wie Unternehmensanleihen andererseits. Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio sowohl hinsichtlich der Kreditqualität als auch der Zinssensitivität defensiver aufgestellt.

Am Ende des Berichtszeitraums lag die Duration auf Fondsebene bei ca. 4,6 Jahren und damit ca. 1 Jahr kürzer als zu Beginn des Berichtszeitraumes. (Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg).

#### Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu 38,2% in Fremdwährungstiteln investiert. Davon entfallen 30,8%-Punkte auf US-Dollar denominated Anlagen. Mit 54% aller Fremdwährungsanlagen entfällt auf Wandelanleihen der Großteil der Fremdwährungsanlagen. Für eine globale Wandelanleihenquote entspricht der Währungsmix einer neutralen Aufstellung.

Das Exposure in US-Dollar wurde mit Devisentermingeschäften reduziert. Unter Berücksichtigung des am Ende des Berichtszeitraumes bestehenden Devisentermingeschäfts über 5 Mio. US-Dollar reduziert sich das US-Dollar-Exposure um 15,8% auf 15,0% des Fondsvermögens.

Das Währungsrisiko wird als vergleichsweise gering eingestuft.

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Der WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS war entsprechend seinem Anlagekonzept im Verlauf des Berichtszeitraums zwischen rund 22 % und 33 % in Wandelanleihen investiert. Dies erfolgte mit der Anlage in Einzeltiteln (Wandelanleihen und Optionsanleihen). Bei einem Delta der Anlagen innerhalb erworbener Publikumsfonds zum Aktienindex EuroStoxx50 von ca. 0,5 und einer durchschnittlichen Wandelanleihenquote von 28% des Fondsvermögens sind rund 14 % des Fondswertes Aktienkursrisiken ausgesetzt.

#### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die dar-

auf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

#### Liquiditätsrisiken

Für das Sondervermögen tätigen wir nur Anlagen auf Märkten, für die aufgrund der Größe und der hohen Zahl von Marktteilnehmern davon auszugehen ist, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

#### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Unternehmensanleihen machten zum Ende des Geschäftsjahres ca. 42 % des Fonds aus. Wandelanleihen kamen auf ca. 33 % des Fondsvermögens. Der Fonds investiert überwiegend in Anleihen mit Investment-Grade Qualität, unter Beachtung einer sehr hohen Diversifikation auf Titel- und Schuldnerbene. Das Bonitätsrisiko wird deshalb als niedrig eingestuft.

## 4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen.

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	46.570,11	39.278,61	85.848,72
2. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	217.357,01	183.546,53	400.903,54
3. Erträge aus Investmentanteilen	25.510,04	21.569,96	47.080,00
4. Abzug inländischer / ausländischer Quellensteuer	-1.611,46	-1.356,03	-2.967,49
<b>Summe der Erträge</b>	<b>287.825,70</b>	<b>243.039,07</b>	<b>530.864,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.307,99	-3.632,56	-7.940,55
2. Verwaltungsvergütung	-173.659,41	-84.579,18	-258.238,59
3. Verwahrstellenvergütung	-14.645,85	-12.368,35	-27.014,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.905,60	-10.050,54	-21.956,14
5. Sonstige Aufwendungen	-3.807,58	-3.204,91	-7.012,49
davon Fremde Depotgebühren	-3.216,19	-2.702,68	-5.918,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-208.326,43</b>	<b>-113.835,54</b>	<b>-322.161,97</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>79.499,27</b>	<b>129.203,53</b>	<b>208.702,80</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	368.964,97	311.172,28	680.137,25
davon aus Wertpapiergeschäften	368.964,97	311.172,28	680.137,25
2. Realisierte Verluste	-277.875,54	-234.724,68	-512.600,22
davon aus Wertpapiergeschäften	-244.751,61	-206.863,45	-451.615,06
davon aus Geschäften mit Derivaten auf Wertpapiere und Wertpapierindizes sowie Zins-Derivaten	-11.649,38	-9.787,45	-21.436,83
davon aus Devisenkassa- und termingeschäften	-21.474,55	-18.073,78	-39.548,33
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>91.089,43</b>	<b>76.447,60</b>	<b>167.537,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>170.588,70</b>	<b>205.651,13</b>	<b>376.239,83</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-266.154,74	-239.949,48	-506.104,22
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-136.475,49	-123.038,29	-259.513,78
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-402.630,23</b>	<b>-362.987,77</b>	<b>-765.618,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-232.041,53</b>	<b>-157.336,64</b>	<b>-389.378,17</b>

# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

## Entwicklung des Sondervermögens

	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Gesamtfonds EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>21.329.982,71</b>	<b>15.718.745,70</b>	<b>37.048.728,41</b>
1. Steuerabschlag InvStG	-18.443,88	-17.275,55	-35.719,43
2. Steuerabschlag /Ausschüttung für das Vorjahr	-35.254,66	-305.470,88	-340.725,54
3. Mittelzu-/abfluss (netto)	-6.573.280,66	-3.045.591,24	-9.618.871,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	1.695.058,68	481.759,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-8.268.339,34	-3.527.350,24	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	34.081,48	34.036,55	68.118,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-232.041,53	-157.336,64	-389.378,17
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-266.154,74	-239.949,48	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-136.475,49	-123.038,29	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14.505.043,46</b>	<b>12.227.107,94</b>	<b>26.732.151,40</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage (Anteilklasse R)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	170.588,70	0,489
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG	-18.443,88	-0,053
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>152.144,82</b>	<b>0,437</b>

### Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert
30.09.2018	EUR	14.505.043,46	EUR 41,62
30.09.2017	EUR	21.329.982,71	EUR 42,34
30.09.2016	EUR	20.493.802,07	EUR 41,66
30.09.2015	EUR	22.601.111,20	EUR 39,73

# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

---

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung (Anteilklasse I)

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.403.258,35</b>	<b>4,890</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	962.882,54	3,356
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	205.651,13	0,717
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	234.724,68	0,818
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>1.142.075,30</b>	<b>3,980</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	1.142.075,30	3,980
<b>III. Gesamtausschüttung und Steuerabzug</b>	<b>261.183,05</b>	<b>0,910</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG	17.275,55	0,060
2. Endausschüttung	243.907,50	0,850

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich im Geschäftsjahr realisierter Verluste.

## Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren (Anteilklasse I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilswert
30.09.2018	EUR	12.227.107,94	EUR	42,61
30.09.2017	EUR	15.718.745,70	EUR	43,94
30.09.2016	EUR	18.750.210,83	EUR	43,71
30.09.2015	EUR	14.992.302,38	EUR	41,87

# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

## Vermögensübersicht zum 30. September 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>103,40 %</b>	<b>103,40 %</b>
1. Anleihen		
Finanzsektor	39,58 %	Bundesrepublik Deutschland 14,38 %
Handel und Dienstleistung	15,54 %	USA 13,68 %
Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	9,78 %	Niederlande 10,89 %
Staaten, Länder und Gemeinden	9,29 %	Frankreich 7,85 %
Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	5,21 %	Italien 4,61 %
sonstige	12,48 %	sonstige 40,47 %
gesamt	91,88 %	gesamt 91,88 %
2. Wertpapier-Investmentanteile	9,25 %	9,25 %
3. Derivate	-0,36 %	-0,36 %
4. Forderungen	2,02 %	2,02 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	0,61 %	0,61 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3,40 %</b>	<b>-3,40 %</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.

# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>27.574.928,39</b>	<b>103,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>24.020.309,87</b>	<b>89,86</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% WA ANAHOLDINGS INC Zero-Bond 2017/19.09.2024 XS1673858426	JPY	10.000.000	0 0	JPY	101,5610 77.068,60	0,29
0% WA Brit Land JSY Zero-Bond 2015/09.06.2020 XS1242977889	GBP	100.000	0 0	GBP	96,2500 108.200,78	0,40
0% WA Carrefour SA Zero-Bond 2018/27.03.2024 FR0013326204	USD	200.000	200.000 0	USD	92,5730 159.375,05	0,60
0% WA China Overseas Zero-Bond 2016/05.01.2023 XS1333468301	USD	200.000	0 0	USD	105,8720 182.270,81	0,68
0% WA CSR Corp Zero-Bond 2016/05.02.2021 XS1334803589	USD	250.000	0 0	USD	100,4170 216.099,25	0,81
0% WA Glencore UL Glencore Xstrata Zero-Bond 2018/ XS1799614232	USD	200.000	200.000 0	USD	90,0980 155.114,06	0,58
0% WA Haniel Finance ULFehler 1 Zero-Bond 2015/12. DE000A161GV3	EUR	100.000	0 0	EUR	98,8800 98.880,00	0,37
0% WA Hon Hai Precis Zero-Bond 2017/06.11.2022 XS1698403778	USD	200.000	200.000 0	USD	95,6630 164.694,84	0,62
0% WA Kansai Paint Co Zero-Bond 2016/17.06.2019 XS1425420483	JPY	20.000.000	0 0	JPY	100,0070 151.778,72	0,57
0% WA Kyushu Electric Zero-Bond 2017/31.03.2022 XS1575961872	JPY	10.000.000	0 0	JPY	106,0260 80.456,82	0,30
0% WA LIXIL Group Cor Zero-Bond 2015/04.03.2022 XS1189655829	JPY	20.000.000	0 0	JPY	99,1810 150.525,12	0,56
0% WA Mitsub Chem Zero-Bond 2017/29.03.2024 XS1580542139	JPY	10.000.000	0 0	JPY	107,7480 81.763,55	0,31
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond 2015/18 DE000A14J3R2	EUR	100.000	0 0	EUR	108,2800 108.280,00	0,41
0% WA Smart Insight I UL Country Garden Holdings C XS1756818768	HKD	2.000.000	2.000.000 0	HKD	98,9750 217.802,72	0,81
0% WA SONY Corp Zero-Bond 2015/30.09.2022 JP343500PF78	JPY	20.000.000	0 0	JPY	139,0500 211.033,54	0,79
0% WA Toray Zero-Bond 2014/30.08.2019 XS1069938741	JPY	10.000.000	0 0	JPY	106,7450 81.002,43	0,30
0% WA Unibail-Rodamco Zero-Bond 2015/01.01.2022 FR0012658094	STK	500	0 0	EUR	339,5000 169.750,00	0,64
0% WA Valeo S.A. UL Valéo S.A. Zero-Bond 2016/16.0 XS1433199624	USD	200.000	0 0	USD	93,3260 160.671,43	0,60
0% WA Vodafone Zero-Bond 2015/26.11.2020 XS1325649140	GBP	100.000	0 200.000	GBP	95,8530 107.754,48	0,40
0% WA Yamada Denki Co Zero-Bond 2014/28.06.2019 XS1064689075	JPY	10.000.000	0 0	JPY	109,3530 82.981,48	0,31
0,05% WA Bayer AG UL Covestro AG 2017/15.06.2020 DE000A2E4GF6	EUR	200.000	0 0	EUR	109,4170 218.834,00	0,82
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	200.000	200.000 0	EUR	98,6500 197.300,00	0,74
0,125% WA Marine Harvest 2015/05.11.2020 NO0010748742	EUR	100.000	0 0	EUR	145,3000 145.300,00	0,54
0,15% WA Sika 2018/05.06.2025 CH0413990240	CHF	100.000	100.000 0	CHF	107,2500 94.572,55	0,35
0,2375% WA Symrise 2017/20.06.2024 DE000SYM7787	EUR	100.000	0 0	EUR	116,1350 116.135,00	0,43
0,25% WA Grand City Prop 2016/02.03.2022 XS1373990834	EUR	200.000	0 0	EUR	109,1300 218.260,00	0,82
0,25% WA STMicro 2017/03.07.2024 XS1638065414	USD	200.000	200.000 0	USD	109,7500 188.947,23	0,71
0,25% WA Telenor East Ho UL Veon Ltd. ADR 2016/20. XS1494008003	USD	200.000	0 0	USD	97,4870 167.835,07	0,63

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,25% WA Teva Pharm. 2006/01.02.2026 US88163VAE92	USD	100.000	100.000 0	USD 93,6200	80.588,79	0,30
0,25% WA Workday Inc. 2017/01.10.2022 US98138HAE18	USD	200.000	200.000 0	USD 115,4150	198.700,18	0,74
0,251% RCI Bnq FRN 2017/04.11.2024 FR0013292687	EUR	250.000	250.000 0	EUR 98,8300	247.075,00	0,92
0,325% WA Deutsche Wohnen 2017/26.07.2024 DE000A2BPPB84	EUR	200.000	0 0	EUR 107,7050	215.410,00	0,81
0,375% Kommunalkredit 2017/12.07.2021 XS1645257590	EUR	300.000	0 0	EUR 99,9500	299.850,00	1,12
0,432% SKY PLC FRN 2015/01.04.2020 XS1212467911	EUR	300.000	0 0	EUR 100,7700	302.310,00	1,13
0,5% PFBR Deutsche Bank S 2018/11.03.2024 ES0413320096	EUR	200.000	200.000 0	EUR 98,8550	197.710,00	0,74
0,5% WA Illumina 2014/15.06.2021 US452327AH26	USD	100.000	0 0	USD 150,5000	129.551,52	0,48
0,5% WA Qiagen NV UL Qiagen N.V. 2017/13.09.2023 XS1682511818	USD	200.000	200.000 0	USD 110,2500	189.808,04	0,71
0,5% WA Splunk Inc. UL Splunk Inc. 2018/15.09.2023 US848637AA27	USD	200.000	200.000 0	USD 101,7590	175.189,81	0,66
0,5% WA Total SA 2015/02.12.2022 XS1327914062	USD	200.000	0 0	USD 114,3700	196.901,09	0,74
0,526% SG FRN 2017/01.04.2022 XS1586146851	EUR	300.000	0 0	EUR 100,5750	301.725,00	1,13
0,625% PFBR DBK 2018/21.08.2025 DE000DL19T67	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,2050	300.615,00	1,12
0,625% PFBR PKO Bank Hipote 2017/24.01.2023 XS1588411188	EUR	300.000	0 0	EUR 100,0900	300.270,00	1,12
0,625% WA Atlassian Inc. UL Atlassian Corp. A DI - US04947PAA03	USD	200.000	200.000 0	USD 130,3690	224.445,21	0,84
0,729% Intesa FRN 2014/17.04.2019 XS1057822766	EUR	200.000	0 0	EUR 100,2450	200.490,00	0,75
0,875% WA ams 2017/28.09.2022 DE000A19PVM4	USD	200.000	0 0	USD 87,3820	150.438,15	0,56
0,9% WA Booking Hldgs. 2014/15.09.2021 US741503AX44	USD	100.000	0 0	USD 118,5693	102.065,34	0,38
0,925% OPTAN BASF SE UL BASF 2017/09.03.2023 DE000A2BPEU0	USD	250.000	0 0	USD 93,6650	201.568,82	0,75
1% BMW Fin 2018/29.08.2025 XS1873143645	EUR	200.000	200.000 0	EUR 98,5700	197.140,00	0,74
1% PFBR CaixaBank 2018/17.01.2028 ES0440609396	EUR	200.000	200.000 0	EUR 98,6750	197.350,00	0,74
1% WA Ctrip.com 2015/01.07.2020 US22943FAF71	USD	100.000	0 0	USD 98,6241	84.896,36	0,32
1,125% Securitas 2017/20.02.2024 XS1567901761	EUR	300.000	0 0	EUR 99,5200	298.560,00	1,12
1,125% WA FMC AG 2014/31.01.2020 DE000A13R491	EUR	100.000	0 0	EUR 126,7730	126.773,00	0,47
1,25% Flowserve Corp. 2015/17.03.2022 XS1196536731	EUR	300.000	0 0	EUR 100,0300	300.090,00	1,12
1,25% PFBR ABN 2018/10.01.2033 XS1747670922	EUR	300.000	300.000 0	EUR 98,6350	295.905,00	1,11
1,375% PFBR Intesa 2015/18.12.2025 IT0005156044	EUR	200.000	0 200.000	EUR 100,7200	201.440,00	0,75
1,375% Sydbank 2018/18.09.2023 XS1880919383	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,6200	199.240,00	0,75
1,375% WA Brocade Communi 2015/01.01.2020 US111621AQ12	USD	100.000	0 0	USD 100,3820	86.409,57	0,32
1,375% WA Liberty Media UL Liberty Med.A Siriusxm US531229AB89	USD	100.000	0 0	USD 118,6300	102.117,59	0,38
1,5% Bayer Cap 2018/26.06.2026 XS1840618059	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,3950	198.790,00	0,74
1,5% Int Bank R&D 2016/14.01.2036 XS1342506158	EUR	300.000	0 100.000	EUR 102,5600	307.680,00	1,15
1,5% WA Cellnex Telecom 2018/16.01.2026 XS1750026186	EUR	100.000	100.000 0	EUR 104,3290	104.329,00	0,39

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6% Delphi 2016/15.09.2028 XS1485603747	EUR	200.000	0 0	EUR 94,8000	189.600,00	0,71
1,625% VW Int Fin NV 2015/16.01.2030 XS1167667283	EUR	300.000	0 100.000	EUR 91,1850	273.555,00	1,02
1,625% WA Microchip Techn 2017/15.02.2027 US595017AF11	USD	200.000	0 0	USD 106,1700	182.783,85	0,68
1,65% Italien 2015/01.03.2032 IT0005094088	EUR	200.000	0 200.000	EUR 85,4900	170.980,00	0,64
1,65% OPTAN Siemens Fin ULFehler 1 2012/16.08.2019 DE000A17D8Q6	USD	250.000	0 0	USD 111,7240	240.432,13	0,90
1,75% CDN Housing 2017/15.06.2022 CA13509PFY49	CAD	350.000	0 0	CAD 97,3100	225.276,98	0,84
1,75% Rentenbank 2016/27.07.2026 US515110BR44	USD	200.000	0 200.000	USD 89,9600	154.876,47	0,58
1,75% WA DP World Ltd. 2014/19.06.2024 XS1078764302	USD	200.000	0 0	USD 98,1550	168.985,11	0,63
1,875% Korea Gas 2016/18.07.2021 US50066CAK53	USD	300.000	0 0	USD 95,2450	245.962,81	0,92
1,875% OPTAN Brenntag Fin ULFehler 1 2015/02.12.20 DE000A1Z3XP8	USD	250.000	0 0	USD 99,7560	214.676,77	0,80
1,875% WA Jazz Investment 2014/15.08.2021 US472145AB79	USD	200.000	0 0	USD 107,4774	185.034,69	0,69
2% Renault 2018/28.09.2026 FR0013368206	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,0700	200.140,00	0,75
2% WA Wright Medical 2015/15.02.2020 US98235TAE73	USD	100.000	0 0	USD 109,4375	94.204,61	0,35
2,2% Italien 2017/01.06.2027 IT0005240830	EUR	200.000	0 0	EUR 96,5500	193.100,00	0,72
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	300.000	0 0	EUR 88,1100	264.330,00	0,99
2,25% Mitsubishi UFJ 2016/07.09.2021 XS1485531492	USD	200.000	0 0	USD 95,5296	164.465,18	0,62
2,3% American Honda 2016/09.09.2026 US02665WBH34	USD	250.000	0 0	USD 90,2800	194.284,24	0,73
2,375% Roadster Financ VRN 2017/08.12.2027 XS1732478265	EUR	300.000	300.000 0	EUR 95,5450	286.635,00	1,07
2,375% Tauron Polska E 2017/05.07.2027 XS1577960203	EUR	200.000	0 0	EUR 97,8350	195.670,00	0,73
2,442% TeliaCompany FRN 2017/04.10.2077 XS1590783533	SEK	3.000.000	0 0	SEK 102,1440	297.437,49	1,11
2,5% LPN GAZ 2018/21.03.2026 XS1795409082	EUR	200.000	200.000 0	EUR 97,2900	194.580,00	0,73
2,5% ORLEN Capital A 2016/07.06.2023 XS1429673327	EUR	200.000	0 150.000	EUR 106,5150	213.030,00	0,80
2,75% eBay 2017/30.01.2023 US278642AS20	USD	300.000	0 0	USD 96,3970	248.937,76	0,93
2,75% Elia Sys. VRN 2018/31.12.2099 BE0002597756	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,2000	100.200,00	0,37
2,75% Hoist Finance A 2018/03.04.2023 XS1884813293	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,2500	198.500,00	0,74
2,75% Vestas Wind 2015/11.03.2022 XS1197336263	EUR	200.000	0 0	EUR 106,0800	212.160,00	0,79
2,875% Rumänien 2016/26.05.2028 XS1420357318	EUR	200.000	0 0	EUR 102,3200	204.640,00	0,77
2,875% WA Macquarie Infra 2014/15.07.2019 US55608BAA35	USD	100.000	0 0	USD 99,0000	85.219,94	0,32
3% Hyundai Cap 2017/29.08.2022 USY3815NAY77	USD	300.000	0 0	USD 96,0250	247.977,10	0,93
3% Kroatien 2017/20.03.2027 XS1428088626	EUR	200.000	0 0	EUR 106,0200	212.040,00	0,79
3,068% Rural Electrifi 2017/18.12.2020 XS1733878810	USD	200.000	200.000 0	USD 98,1600	168.993,72	0,63
3,25% Anglo Amer Cap 2014/03.04.2023 XS1052677892	EUR	150.000	0 0	EUR 107,3000	160.950,00	0,60
3,25% AXA SA VRN 2018/28.05.2049 XS1799611642	EUR	200.000	200.000 0	EUR 98,0500	196.100,00	0,73

# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,25% DIC Asset 2017/11.07.2022 DE000A2GSCV5	EUR	300.000	0 0	EUR 100,9000	302.700,00	1,13
3,375% Montenegro, Rep 2018/21.04.2025 XS1807201899	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,5550	199.110,00	0,74
3,375% WA Hungarian State UL Richter Gedeon Vegye XS0993164895	EUR	100.000	0 0	EUR 101,6700	101.670,00	0,38
3,41375% Verizon Comm FRN 2018/15.05.2025 US92343VEP58	USD	200.000	200.000 0	USD 101,0551	173.977,96	0,65
3,5% DIC Asset 2018/02.10.2023 DE000A2NBZG9	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,0000	300.000,00	1,12
3,5% WA pubilty AG 2015/17.11.2020 DE000A169GM5	EUR	300.000	0 0	EUR 82,1000	246.300,00	0,92
3,54875% Ford Motor Cred FRN 2018/03.05.2168 US345397ZC07	USD	200.000	200.000 0	USD 100,0000	172.161,49	0,64
3,625% Scor Se VRN 2016/27.05.2048 FR0013179314	EUR	200.000	0 0	EUR 106,8600	213.720,00	0,80
3,625% WA Dt. Rohstoff AG 2018/29.03.2023 DE000A2LQF20	EUR	225.000	225.000 0	EUR 100,9900	227.227,50	0,85
3,75% Petroleos Mex 2014/16.04.2026 XS1057659838	EUR	200.000	0 0	EUR 100,1800	200.360,00	0,75
3,875% Kasachstan, Rep 2014/14.10.2024 XS1120709669	USD	250.000	0 0	USD 101,1500	217.676,68	0,81
3,875% Kolumbien, Repu 2016/22.03.2026 XS1385239006	EUR	200.000	0 0	EUR 113,5550	227.110,00	0,85
4% CBK 2017/30.03.2027 DE000CZ40LW5	EUR	200.000	0 100.000	EUR 107,3500	214.700,00	0,80
4% General Mills 2018/17.04.2025 US370334CF96	USD	250.000	250.000 0	USD 99,1070	213.280,11	0,80
4,1% Portugal 2015/15.02.2045 PTOTEB0E0020	EUR	250.000	0 100.000	EUR 121,3450	303.362,50	1,13
4,125% Verizon Comm 2016/15.08.2046 US92343VDC54	USD	200.000	0 0	USD 89,1800	153.533,61	0,57
4,3% St Chart PLC 2016/19.02.2027 XS1480699641	USD	250.000	0 0	USD 95,7700	206.098,82	0,77
4,4% ABN VRN 2017/27.03.2028 XS1586330604	USD	200.000	0 200.000	USD 98,2950	169.226,13	0,63
4,5% Corp Nac Chile 2017/01.08.2047 USP3143NAZ70	USD	200.000	0 0	USD 95,9000	165.102,87	0,62
4,5% Repsol Int VRN 2015/25.03.2075 XS1207058733	EUR	250.000	0 0	EUR 107,4650	268.662,50	1,01
4,563% Lukoil Int 2013/24.04.2023 XS0919504562	USD	200.000	0 200.000	USD 99,1150	170.637,86	0,64
4,596% Assi. Generali VRN 2014/31.12.2099 XS1140860534	EUR	200.000	0 100.000	EUR 100,4800	200.960,00	0,75
4,625% VW Int Fin NV VRN 2018/27.06.2099 XS1799939027	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,8400	199.680,00	0,75
5,25% Scor Se VRN 2018/31.12.2099 FR0013322823	USD	200.000	200.000 0	USD 86,7800	149.401,74	0,56
5,3% Tesla Inc. 2017/15.08.2025 USU8810LAA18	USD	200.000	0 0	USD 85,0000	146.337,26	0,55
5,625% Mazedonien 2016/26.07.2023 XS1452578591	EUR	200.000	0 100.000	EUR 113,7000	227.400,00	0,85
6% Diok RealEstate 2018/01.10.2023 DE000A2NBY22	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,1500	200.300,00	0,75
6,375% Raffinerie Heid 2017/01.12.2022 XS1729059862	EUR	300.000	300.000 0	EUR 95,7150	287.145,00	1,07
7,7% Scan Bidco A/S 2016/27.06.2022 NO0010768062	USD	200.000	0 0	USD 93,5000	160.970,99	0,60
Covivio 13-19 Cv FR0011629344	STK	1.000	0 0	EUR 102,3580	102.358,00	0,38
Naturgy Fin.14/Und.Flr XS1139494493	EUR	200.000	0 0	EUR 105,2550	210.510,00	0,79
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>						
15% GS RENTE Bertelsmann 2000/01.07.2150 FLAT DE0005229942	EUR	50.000	0 50.000	EUR 332,0000	166.000,00	0,62

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,125% GS RENTE Bayerische LBK 2007/31.12.2019 FLA DE000BLB37M5	EUR	100.000	0 0	EUR 108,7500	108.750,00	0,41
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.080.691,02</b>	<b>4,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,05% WA adidas AG 2018/12.09.2023 DE000A2LQRW5	EUR	200.000	200.000 0	EUR 106,7750	213.550,00	0,80
0,75% WA Palo Alto Netwo 2018/01.07.2023 US697435AC95	USD	250.000	250.000 0	USD 104,2900	224.434,02	0,84
2,5% PFBR Münchener Hypo 2013/04.07.2028 DE000MHB10J3	EUR	100.000	0 0	EUR 114,4810	114.481,00	0,43
4,2% Spanien 2005/31.01.2037 ES0000012932	EUR	200.000	0 0	EUR 131,7630	263.526,00	0,99
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>						
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1997/31.12.2099 FLAT DE0005550719	STK	500	0 500	EUR 311,0000	155.500,00	0,58
4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT DE000A0D4TQ9	EUR	100.000	0 0	EUR 109,2000	109.200,00	0,41
<b>Investmentanteile</b>					<b>2.473.927,50</b>	<b>9,25</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	11.000	0 0	EUR 117,9600	1.297.560,00	4,85
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis. LU0907927841 / 0,40 %	STK	5.000	0 1.900	EUR 98,1000	490.500,00	1,83
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N. LU0960826658 / 0,22 %	STK	6.750	6.750 0	EUR 101,6100	685.867,50	2,57

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-97.252,63</b>	<b>-0,36</b>
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-97.252,63</b>	<b>-0,36</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						<b>-97.252,63</b>	<b>-0,36</b>
<b>Offene Positionen</b>							
DTG USD/EUR VERFALL 15.11.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			5.000.000,00		USD 99,6919	-68.990,34	-0,26
DTG USD/EUR VERFALL 21.03.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			2.000.000,00		USD 98,8689	-28.262,29	-0,11

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

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>							
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>162.970,48</b>	<b>0,61</b>
Zinsansprüche	EUR	162.970,48			162.970,48	0,61	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-296.946,37</b>	<b>-1,11</b>
EUR-Kredite Verwahrstelle	EUR	-296.946,37			-296.946,37	-1,11	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-611.548,47</b>	<b>-2,29</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-40.290,51			-40.290,51	-0,15	
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-69.730,25			-69.730,25	-0,26	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-500.250,00			-500.250,00	-1,87	
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.277,71			-1.277,71	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>26.732.151,40</b>	<b>100,00</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>EUR</b>	<b>41,62</b>		
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>348.518</b>		
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>				<b>EUR</b>	<b>42,61</b>		
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>				<b>STK</b>	<b>286.950</b>		

# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

## 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% WA America Movil UL Kon. KPN NV EO -,24 Zero-Bo XS1238034695	EUR	0	200.000
0% WA ASICS Corp. Zero-Bond 2014/01.03.2019 XS1030986613	JPY	0	10.000.000
0% WA Carrefour SA UL Carrefour SA Inh Zero-Bond 2 FR0013261062	USD	0	200.000
0% WA Edion Corp. Zero-Bond 2014/01.10.2021 XS1105762857	JPY	0	10.000.000
0% WA ENN Energy Hold UL ENN Energy Holdings Ltd. XS0884410019	USD	0	250.000
0% WA STMicro Zero-Bond 2017/03.07.2024 NICHT BEN080	USD	0	200.000
0% WA Telefónica Part UL Telefonica Eo1 2016/09.03 XS1377251423	EUR	0	200.000
0% WA Terumo Corp. Zero-Bond 2014/06.12.2021 XS1139279845	JPY	0	10.000.000
0,125% Nordic Investme 2016/10.06.2024 XS1431730388	EUR	0	350.000
0,229% DBK FRN 2014/15.04.2019 DE000DB7XHM0	EUR	0	300.000
0,25% WA Tesla Inc. 2014/01.03.2019 US88160RAB78	USD	0	100.000
0,359% Carrefour Bqe FRN 2016/20.04.2021 FR0013155868	EUR	0	300.000
0,375% Lettland 2016/07.10.2026 XS1501554874	EUR	0	350.000
0,381% UBS Group Fundi FRN 2017/20.09.2022 CH0359915425	EUR	0	300.000
0,5% WA Citrix 2014/15.04.2019 US177376AD23	USD	0	100.000
0,581% DVB FRN 2017/10.02.2020 XS1562586955	EUR	0	300.000
0,625% PFBR Deutsche Bank S 2015/25.11.2020 ES0413320054	EUR	0	300.000
0,632% Intesa FRN 2017/19.04.2022 XS1599167589	EUR	0	350.000
0,75% PFBR Spare Bolig 2015/05.09.2022 XS1285867419	EUR	0	300.000
0,75% RCI Bnq 2017/12.01.2022 FR0013230737	EUR	0	300.000
0,75% Total Cap Int 2016/12.07.2028 XS1443997819	EUR	0	300.000
0,997% Com Auto Madrid 2016/30.09.2024 ES0000101768	EUR	0	350.000
1% Belgien 2015/22.06.2031 BE0000335449	EUR	0	400.000
1% Sampo 2016/18.09.2023 XS1520733301	EUR	0	200.000
1% WA NXP Semiconduct 2014/01.12.2019 US62952QAB68	USD	0	200.000
1% WA Saf Holland 2014/12.09.2020 DE000A1ZN7J4	EUR	0	100.000
1,125% Brenntag Fin 2017/27.09.2025 XS1689523840	EUR	0	200.000
1,125% Icade 2016/17.11.2025 FR0013218393	EUR	0	200.000
1,125% Metro Ag 2018/06.03.2023 XS1788515788	EUR	300.000	300.000

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
1,125% Parker-Hannifin 2017/01.03.2025 XS1719267855	EUR	300.000	300.000
1,125% Parker-Hannifin 2017/01.03.2025 XS1571341830	EUR	0	300.000
1,125% Sixt 2016/02.11.2022 DE000A2BPDU2	EUR	0	200.000
1,25% TenneT 2016/24.10.2033 XS1505568136	EUR	0	350.000
1,25% WA Steinhoff Finan 2015/11.08.2022 XS1272162584	EUR	0	200.000
1,25% WA Tesla Inc. 2014/01.03.2021 US88160RAC51	USD	0	250.000
1,375% Unibail-Rodamco 2015/15.04.2030 XS1218363270	EUR	0	200.000
1,5% Informa PLC 2018/05.07.2023 XS1853426549	EUR	250.000	250.000
1,5% Innogy Fin 2018/31.07.2029 XS1761785077	EUR	300.000	300.000
1,5% Sixt Leasing SE 2018/02.05.2022 DE000A2LQKV2	EUR	300.000	300.000
1,5% Slowenien 2015/25.03.2035 SI0002103487	EUR	0	200.000
1,625% PFBR LB Hessen-Th. 2016/17.08.2020 XS1475029234	USD	0	400.000
1,625% WA Microchip Techn 2017/15.02.2027 US595017AE46	USD	0	200.000
1,7% Irland 2017/15.05.2037 IE00BV8C9B83	EUR	0	300.000
1,75% NASDAQ OMX 2016/19.05.2023 XS1418630023	EUR	0	250.000
1,875% Iberdrola BV VRN 2017/22.05.2099 XS1721244371	EUR	200.000	200.000
1,875% Otto GmbH 2017/12.06.2024 XS1625975153	EUR	0	300.000
2% Itv Plc 2016/01.12.2023 XS1525536840	EUR	0	350.000
2% Polen 2016/25.10.2046 XS1508566558	EUR	0	350.000
2,25% Finnair Oy 2017/29.03.2022 FI4000251756	EUR	0	200.000
2,5% FIL Ltd 2016/04.11.2026 XS1511793124	EUR	0	350.000
2,5% Petroleos Mex 2017/21.08.2021 XS1568875444	EUR	0	300.000
2,5% PFBR SR-Boligkredditt 2017/12.04.2022 XS1596016847	USD	0	300.000
2,625% MOL Magyar 2016/28.04.2023 XS1401114811	EUR	0	200.000
2,625% Total SA VRN 2015/31.12.2099 XS1195202822	EUR	0	350.000
2,625% Verizon Comm 2016/15.08.2026 US92343VDD38	USD	0	200.000
2,75% DBK 2015/17.02.2025 DE000DB7XJJ2	EUR	0	200.000
2,95% Bulgarien 2014/03.09.2024 XS1083844503	EUR	0	200.000
3% Mexiko 2015/06.03.2045 XS1198103456	EUR	0	200.000
3,493% WA Intel FRN 2005/18.12.2017 US458140AD22	USD	0	200.000
3,5% Bco Bilbao 2017/10.02.2027 XS1562614831	EUR	0	300.000
3,5% RWE AG VRN 2015/21.04.2075 XS1219499032	EUR	0	200.000
3,875% AXA SA VRN 2014/31.12.2099 XS1069439740	EUR	0	200.000

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
3,875% SSE FRN 2015/31.12.2099 XS1196714429	GBP	0	100.000
3,875% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629774230	EUR	0	300.000
3,875% WA Trinity Ind 2006/01.06.2036 US896522AF60	USD	0	100.000
4% Aegon VRN 2014/25.04.2044 XS1061711575	EUR	0	100.000
4,05% Amazon.com 2017/22.08.2047 USU02320AJ50	USD	0	250.000
4,125% Portugal 2017/14.04.2027 PTOTEUOE0019	EUR	275.000	275.000
5% Orange VRN 2014/31.12.2099 XS1115498260	EUR	0	200.000
5,625% Dt. Rohstoff AG 2016/20.07.2021 DE000A2AA055	EUR	300.000	300.000

---

# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

---

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

## Derivate

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Gekaufte Kontrakte

EURO-BUND FUTURE Mar18 XEUR	EUR	4.012
-----------------------------	-----	-------

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 07.06.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	4.015
--	-----	-------

DTG USD/EUR VERFALL 28.03.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	4.205
--	-----	-------

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. September 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, werden, 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 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 Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. September 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. September 2018
Devisen	Kurse per 28. September 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.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,889550
Hongkong-Dollar	1 EUR	= HKD	9,088500
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,511850
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,302400
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,134050
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,161700
Yen	1 EUR	= JPY	131,780000

- Kapitalmaßnahmen:

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

## Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

---

- Die Aufgliederung wesentlicher sonstiger Erträge und sonstiger Aufwendungen erfolgt im Rahmen der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
- Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## Angaben nach der Derivateverordnung

---

- Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

REXP	50,00 %
JP Morgan € Cash 1 Month TR EUR	25,00 %
EURO STOXX 50 (NR)	25,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potentieller Risikobetrag	1,286451 %
Größter potentieller Risikobetrag	1,706537 %
Durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,482540 %

Unter dem potenziellen Risikobetrag für das Marktrisiko im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus einer statistisch sehr ungünstigen Entwicklung von Marktparametern für das Investmentvermögen ergibt. Die Messung erfolgt anhand des Value-at-Risk (VaR), d. h. dem potenziellen Verlust, der innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist limitiert auf das Zweifache des potenziellen Marktrisikobetrags des derivatfreien Vergleichsvermögens.

- Angaben zu Derivaten und Wertpapier-Finanzierungsgeschäften gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV:
    - Durch OTC-Derivate erzielt Exposure zum 30.09.2018 gemäß § 37 Abs. 1 DerivateV EUR 5.994.690,38
- Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte sind in der Vermögensaufstellung angegeben. Die WARBURG INVEST hat sich entschieden von der Möglichkeit Gebrauch zu machen, auf die bilaterale Absicherung von Devisentermingeschäften zu verzichten.
- Die Angaben gem. § 37 Abs. 2 DerivateV entfallen, da im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte getätigt wurden.

- Angaben über den im Berichtszeitraum genutzten Umfang des Leverage (§ 37 Abs. 4 DerivateV):

Durchschnittlicher Umfang des Leverage nach Bruttomethode 1,384757 %

Für die Ermittlung des Leverage wird das Gesamtexposure des Sondervermögens durch dessen Nettoinventarwert dividiert. Das Gesamtexposure eines Sondervermögens ergibt sich dabei als Summe der Anrechnungsbeträge der Derivate und etwaiger Effekte aus der Wiederanlage von Sicherheiten bei Wertpapierleihe und Pensionsgeschäften zuzüglich des Nettoinventarwerts des Sondervermögens. Bei der Berechnung der Anrechnungsbeträge nach der Bruttomethode (Summe der Nominalwerte) erfolgt keine Verrechnung bzw. Anrechnung von Absicherungsgeschäften. Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulativer Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes. Aus diesem Grund ist die Angabe des durchschnittlichen Leverage nach der Bruttomethode keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

---

- Gesamtkostenquote (synthetisch) Anteilklasse R 1,39 %  
Anteilklasse I 0,89 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da das Sondervermögen mehr als 10% seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 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 Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.

- Transaktionskosten 19.785,01 EUR

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens)

- 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 Geschäftsjahr vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,20 %	0,70 %
Ausgabeaufschlag	3,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 500.000,00
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend

### 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.

### Erläuterungen zur Berechnung der Wiederanlage / Ausschüttung

Die Position "Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG" im Abschnitt "Verwendung der Erträge des Sondervermögens" ergibt sich aus der Neuregelung der Investmentfondsbesteuerung per 31. Dezember 2017. Es wurde ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anzahl Mitarbeiter: 26 (inkl. Geschäftsleiter)	Stand:		
	31.12.2017		
Geschäftsjahr: 01.01.2017 – 31.12.2017	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	2.459.899,93	775.000,00	3.234.899,93
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			1.634.218,36
davon Geschäftsleiter**			884.469,28
davon andere Risikoträger**			1.634.218,36
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion**			397.096,60
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			0,00

\*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

\*\*Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

### Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

Die WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Die Struktur der WARBURG INVEST als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit einem Gesellschafter (M.M.Warburg & CO (AG & Co.)), einem Aufsichtsrat und verwalteten Investmentvermögen sowie Mandaten der Finanzportfolioverwaltung ist nicht komplex.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken einzugehen. Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung und der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und –praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

### **Angaben zur Höhe der Vergütung**

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung in Abstimmung mit dem zuständigen Geschäftsleiter der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.

Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40% der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

### **Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik**

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

### **Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Hamburg, den 14. Dezember 2018

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung

# Vermerk des Abschlussprüfers

---

## Vermerk des Abschlussprüfers

An die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH*

Die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens *WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS* für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, 17. Dezember 2018

## **BDO AG**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke  
Wirtschaftsprüfer

Butte  
Wirtschaftsprüfer



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)