



WARBURG INVEST

## HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

### RP IMMOBILIENANLAGEN & INFRASTRUKTUR



# INHALTSVERZEICHNIS

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2017	10

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG

---

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000  
(Stand: 31. Dezember 2016)

## **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**

bis zum 30. Juni 2017:  
Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

seit dem 2. Januar 2017:  
Caroline Isabell Specht

## **Verwahrstelle**

Kreissparkasse Köln  
Neumarkt 18-24  
50667 Köln  
Tel. +49 221 227-2873

Haftende Eigenmittel: EUR 1.837.000.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2015)

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts

## **Abschlussprüfer**

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

# RP IMMOBILIENANLAGEN & INFRASTRUKTUR

---

**Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,**

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des RP Immobilienanlagen & Infrastruktur vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>				
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	Indezertifikate auf Investmentfonds	19,58 %	Luxemburg	19,58 %
	<b>gesamt</b>	<b>19,58 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>19,58 %</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	-	70,83 %	-	70,83 %
<b>3. Derivate</b>	-	0,30 %	-	0,30 %
<b>4. Bankguthaben</b>	-	9,71 %	-	9,71 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>				
	-	-0,42 %	-	-0,42 %
<b>III. Fondsvermögen</b>				
		<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

# RP IMMOBILIENANLAGEN & INFRASTRUKTUR

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>11.884.224,15</b>	<b>90,41</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>1.277.800,00</b>	<b>9,72</b>
<b>Zertifikate</b>						
Guardian Segur INDEX-ZTF Immobilienanlagen Spezial Inhaber-Anteile 31.12.2026 BV:1 XS1489809266	STK	1.250	0 0	EUR 1.022,2400	1.277.800,00	9,72
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.295.865,00</b>	<b>9,86</b>
<b>Zertifikate</b>						
AllgG Verbrief INDEX-ZTF Pradera Open- Ended Retail FundInhaber-Anteile A 31.12.2023 BV:1 XS0906517650	STK	1.350	0 50	EUR 959,9000	1.295.865,00	9,86
<b>Investmentanteile</b>					<b>6.358.687,01</b>	<b>48,37</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
RP Global Absolute Return BondInhaber- Anteile DE000A0MS7N7 / 1,00 %	ANT	7.500	0 0	EUR 126,3000	947.250,00	7,21
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o.N. LI0115321320 / 1,30 %	ANT	2.500	0 0	USD 196,8700	431.259,58	3,28
CGS FMS-GL.Ev.Front.Mkts(Sub1) Namens- Anteile R (CL) EUR o.N. LU1034966678 / 0,28 %	ANT	7.500	0 0	EUR 117,0900	878.175,00	6,68
CONVER TINVEST GL.Conv.Propert. Inhaber- Anteile I VT o.N. AT0000A14J30 / 0,80 %	ANT	7.500	0 0	EUR 120,4000	903.000,00	6,87
Helium Opportunités Act. au Porteur A 3 Déc. o.N. FR0010757831 / 1,25 %	ANT	750	0 0	EUR 1.351,5100	1.013.632,50	7,71
iShs Euro.Property Yield U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN ETF IE00B0M63284 / 0,40 %	ANT	10.000	0 0	EUR 39,1800	391.800,00	2,98
iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N. ETF IE00B1FZSF77 / 0,40 %	ANT	15.000	0 0	EUR 25,0000	375.000,00	2,85
Source Mkts-S.Mor.US Ener.Inf. Bearer A Shares(Dt. Zert.)o.N. ETF DE000A119M34 / 0,50 %	ANT	5.000	0 0	EUR 72,4800	362.400,00	2,76
Source-S.Re.E.S&P US Sel.S.ETF Registered Shares Class A o.N. ETF IE00BYM8JD58 / 0,30 %	ANT	20.000	0 0	USD 15,2950	268.039,43	2,04
Timberc.Re.Es.-US REIT Fx.Inc.Inhaber- Anteile BA o.N. LU0946841532 / 1,00 %	ANT	5.000	0 0	EUR 115,2400	576.200,00	4,38
Ve-RI Listed Infrastructure Inhaber-Anteile I DE000A0MKQN1 / 0,75 %	ANT	150	0 0	EUR 1.412,8700	211.930,50	1,61
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>					<b>2.951.872,14</b>	<b>22,46</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						
Warburg-Hender.Deutsch.Fd Nr.1 Inhaber- Anteile DE0005458061 / 1,40 %	ANT	37	0 0	EUR 1.319,1035	48.806,83	0,37

# RP IMMOBILIENANLAGEN & INFRASTRUKTUR

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
Bouwfonds European ResidentialInhaber-Anteile DE000A0M98N2 / 0,60 %	ANT	40.000	0 0	EUR 12,3400	493.600,00	3,76
KanAM US-grundinvest FondsInhaber-Anteile *) DE0006791817 / 0,83 %	ANT	150.000	0 0	USD 4,8048	631.515,31	4,80
SemperReal EstateInhaber Anteile VT A o.N. AT0000A0B5Z9 / 1,20 %	ANT	7.500	0 2.500	EUR 173,6200	1.302.150,00	9,91
WERTGRUND WohnSelect DInhaber-Anteile DE000A1CUAY0 / 1,10 %	ANT	4.000	0 0	EUR 118,9500	475.800,00	3,62

\*) Der Fonds ist teilweise in Offenen Immobilienfonds investiert, bei denen zum Abschlussstichtag eine eingeschränkte Liquidität gegeben war, da die Rücknahme der Anteile derzeit ausgesetzt ist. Per 30. Juni 2017 betraf dies den KanAM US-grundinvest FondsInhaber-Anteile.

Alle Immobilien-Sondervermögen wurden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

## RP IMMOBILIENANLAGEN & INFRASTRUKTUR

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>39.690,79</b>	<b>0,30</b>
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>39.690,79</b>	<b>0,30</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
DTG USD/EUR VERFALL 28.09.2017 Kreissparkasse Köln		USD	1.500.000	USD	99,7335	-14.267,16	-0,11
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
DTG USD/EUR VERFALL 28.09.2017 Kreissparkasse Köln		USD	1.500.000	USD	99,7335	53.957,95	0,41

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

# RP IMMOBILIENANLAGEN & INFRASTRUKTUR

---

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>							
<b>Bankguthaben</b>						<b>1.276.159,24</b>	<b>9,71</b>
EUR-Bankguthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	1.032.952,25				1.032.952,25	7,86
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	USD	277.559,98				243.206,99	1,85
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-55.277,81</b>	<b>-0,42</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-38.312,69				-38.312,69	-0,29
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-16.965,12				-16.965,12	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>13.144.796,37</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse A</b>					<b>EUR</b>	<b>69,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>					<b>STK</b>	<b>25.103</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse T</b>					<b>EUR</b>	<b>90,22</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse T</b>					<b>STK</b>	<b>126.283</b>	

# RP IMMOBILIENANLAGEN & INFRASTRUKTUR

---

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>Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>			
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Antecedo CIS Strategic InvestInhaber-Anteile DE000A0YJL93 / 1,70 %	EUR	100	600
Heptagon Fd-Cush.US E.Infr.Eq. Reg. Acc. Shs C USD o.N. IE00BYZV9194 / 1,00 %	USD	0	2.500
Rockcap-Us Corporate Bond Fund Inhaber-Anteile I-Tranche EUR DE000A14P8Z6 / 0,83 %	EUR	0	5.000
Weltzins-INVESTInhaber-Anteile (T) DE000A0M6KA6 / 0,50 %	EUR	0	20.000
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
SEB Imm.Portf.Target Ret.FundInhaber-Anteile DE0009802314 / 1,50 %	EUR	0	7.001

## Derivate

Volumen in 1.000

---

### Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR

EUR

1.400

---

## ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 30. JUNI 2017

### 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.
- Investmentanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten 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 Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2017
Devisen	Kurse per 30. Juni 2017

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

US-Dollar	1 EUR =	USD	1,141250
-----------	---------	-----	----------

- Kapitalmaßnahmen:

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

# RP IMMOBILIENANLAGEN & INFRASTRUKTUR

---

## 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.

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge EUR 0,00

Rücknahmeabschläge EUR 0,00

- 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 Wertpapierinformationsportalen 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 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse T
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,35 %	1,35 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend

**WARBURG INVEST**

**KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Hamburg, den 4. August 2017**

**Die Geschäftsführung**



**WARBURG INVEST**

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)