



RP Global Absolute Return Bond



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	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 2019	10

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Matthias Mansel

bis zum 31. Mai 2019:
Caroline Isabell Specht

seit dem 6. Mai 2019:
Christian Schmaal

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Haftende Eigenmittel: EUR 2.329.800.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

RP Global Absolute Return Bond

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,43 %	100,43 %
1. Anleihen		
Staaten, Länder und Gemeinden	35,91 %	Niederlande 16,76 %
Finanzsektor	29,54 %	USA 13,28 %
Handel und Dienstleistung	14,74 %	Bundesrepublik Deutschland 12,60 %
Versorgung, Entsorgung	5,29 %	Frankreich 6,93 %
Telekommunikation	5,06 %	Österreich 6,86 %
sonstige	4,65 %	sonstige 38,76 %
gesamt	95,20 %	gesamt 95,20 %
2. Derivate	-0,11 %	-0,11 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	4,39 %	4,39 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,94 %	0,94 %
II. Verbindlichkeiten	-0,43 %	-0,43 %
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.

RP Global Absolute Return Bond

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					11.615.876,30	95,20
Börsengehandelte Wertpapiere					11.064.063,80	90,68
Verzinsliche Wertpapiere						
0% GE Cap EU FRN 2006/17.05.2021 XS0254356057	EUR	200.000	0 0	EUR 99,7900	199.580,00	1,64
0,239% KBC Groep FRN 2017/24.11.2022 BE0002281500	EUR	200.000	0 0	EUR 100,4400	200.880,00	1,65
0,25% NED Königreich 2015/15.07.2025 NL0011220108	EUR	300.000	0 0	EUR 104,4300	313.290,00	2,57
0,378% UBS Group Fundi FRN 2017/20.09.2022 CH0359915425	EUR	200.000	0 0	EUR 100,6450	201.290,00	1,65
0,5% Deutschland 2015/15.02.2025 DE0001102374	EUR	500.000	0 0	EUR 106,4250	532.125,00	4,36
0,5% RCI Bnq 2016/15.09.2023 FR0013201597	EUR	200.000	0 0	EUR 99,6900	199.380,00	1,63
0,8% Belgique 15/25 74 BE0000334434	EUR	500.000	0 0	EUR 106,7630	533.815,00	4,38
0,875% British Columbi 2015/08.10.2025 XS1303312034	EUR	300.000	0 0	EUR 106,2160	318.648,00	2,61
0,875% VW Int Fin NV 2015/16.01.2023 XS1167644407	EUR	200.000	0 0	EUR 102,2140	204.428,00	1,68
1% Electric FRA 2016/13.10.2026 FR0013213295	EUR	200.000	0 0	EUR 105,0000	210.000,00	1,72
1,25% BMW Fin 2014/05.09.2022 XS1105276759	EUR	200.000	0 0	EUR 103,7760	207.552,00	1,70
1,25% Goldman Sachs 2016/01.05.2025 XS1509006380	EUR	200.000	0 0	EUR 103,1450	206.290,00	1,69
1,25% Smiths 2015/28.04.2023 XS1225626461	EUR	200.000	0 0	EUR 103,3060	206.612,00	1,69
1,375% voestalpine 2017/27.09.2024 AT0000A1Y3P7	EUR	200.000	0 0	EUR 102,2400	204.480,00	1,68
1,5% HeidelbergC AG 2016/07.02.2025 XS1529515584	EUR	200.000	0 0	EUR 105,2730	210.546,00	1,73
1,5% Italien 2015/01.06.2025 IT0005090318	EUR	300.000	0 0	EUR 99,9000	299.700,00	2,46
1,5% Metro Ag 2015/19.03.2025 XS1203941775	EUR	200.000	0 0	EUR 97,8600	195.720,00	1,60
1,6% Spanien 2015/30.04.2025 ES00000126Z1	EUR	400.000	0 0	EUR 109,6500	438.600,00	3,59
1,625% Mexiko 2015/06.03.2024 XS1198102052	EUR	150.000	0 0	EUR 104,5750	156.862,50	1,29
1,625% Novomatic 2016/20.09.2023 AT0000A1LHT0	EUR	200.000	0 0	EUR 98,7300	197.460,00	1,62
1,75% Morgan S 2015/30.01.2025 XS1180256528	EUR	200.000	0 0	EUR 106,7800	213.560,00	1,75
1,875% Iberdrola BV VRN 2017/22.05.2099 XS1721244371	EUR	200.000	200.000 0	EUR 101,3100	202.620,00	1,66
2,125% Energa Fin 2017/07.03.2027 XS1575640054	EUR	150.000	0 0	EUR 103,5500	155.325,00	1,27
2,25% EIB 2016/25.05.2021 XS1396780105	PLN	800.000	0 0	PLN 101,2300	190.483,36	1,56
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	200.000	0 0	EUR 99,4500	198.900,00	1,63
2,5% Otto GmbH 2016/16.06.2023 XS1433512891	EUR	200.000	0 0	EUR 102,9000	205.800,00	1,69
2,6% Elm VRN 2015/01.09.2099 XS1209031019	EUR	200.000	0 0	EUR 106,2400	212.480,00	1,74
2,625% Spp Infra.Fin. 15/25 XS1185941850	EUR	150.000	0 0	EUR 108,2250	162.337,50	1,33
2,75% Common AUS 2012/21.04.2024 AU3TB0000143	AUD	250.000	0 0	AUD 108,0600	166.445,89	1,36

RP Global Absolute Return Bond

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,75% Mazedonien 2018/18.01.2025 XS1744744191	EUR	150.000	0 0	EUR 105,5050	158.257,50	1,30
2,875% OMV AG VRN 2018/31.12.2099 XS1713462403	EUR	200.000	200.000 0	EUR 105,7900	211.580,00	1,73
2,875% Rumänien 2016/26.05.2028 XS1420357318	EUR	150.000	150.000 0	EUR 111,6600	167.490,00	1,37
3,125% US Treasury 2018/15.08.2028 US9128284V99	USD	1.200.000	600.000 0	USD 107,3438	1.131.124,87	9,27
3,125% PPF Arena 1 B.V 2019/27.03.2026 XS1969645255	EUR	150.000	150.000 0	EUR 100,8800	151.320,00	1,24
3,369% Total SA VRN 2016/31.12.2099 XS1501166869	EUR	200.000	0 0	EUR 110,9100	221.820,00	1,82
3,5% Bulgarian Energ 2018/28.06.2025 XS1839682116	EUR	150.000	0 0	EUR 104,4400	156.660,00	1,28
3,625% Mdc - Gmtn B.V. 2012/30.05.2023 XS0860584308	EUR	150.000	0 0	EUR 112,2400	168.360,00	1,38
3,75% South Africa 2014/24.07.2026 XS1090107159	EUR	150.000	0 0	EUR 109,7400	164.610,00	1,35
3,75% Telefonica EU VRN 2016/31.12.2099 XS1490960942	EUR	200.000	0 0	EUR 105,6250	211.250,00	1,73
4% Electric FRA VRN 2018/31.12.2099 FR0013367612	EUR	200.000	200.000 0	EUR 107,3400	214.680,00	1,76
4,25% Ziggo 2016/15.01.2027 XS1493836461	EUR	200.000	200.000 0	EUR 105,7700	211.540,00	1,73
4,625% Unitymedia NRW POOL 2015/15.02.2026 XS1334248223	EUR	200.000	0 0	EUR 108,0800	194.544,00	1,59
4,75% Afr Ex-Im Bk 2014/29.07.2019 XS1091688660	USD	200.000	0 0	USD 100,1430	175.874,60	1,44
4,75% EIB 2016/19.01.2021 XS1342860167	MXN	3.500.000	0 0	MXN 95,1000	152.457,25	1,25
4,875% Egger Holz VRN 2018/31.12.2099 AT0000A208R5	EUR	200.000	0 0	EUR 99,6600	199.320,00	1,63
5,125% Petroleos Mex 2016/15.03.2023 XS1379158048	EUR	150.000	0 0	EUR 105,3900	158.085,00	1,30
10% Int Bank R&D 2015/16.09.2019 XS1198732668	RUB	5.000.000	0 0	RUB 100,3810	69.880,33	0,57

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

551.812,50

4,52

Verzinsliche Wertpapiere

3,25% Kaertner Elek. 2012/24.10.2022 AT0000A0X913	EUR	200.000	0 0	EUR 110,5800	221.160,00	1,81
4,032% LPN VEB Finance 2013/21.02.2023 XS0893212398	EUR	150.000	0 0	EUR 106,8650	160.297,50	1,31
4,364% LPN GAZ 2013/21.03.2025 XS0906949523	EUR	150.000	0 0	EUR 113,5700	170.355,00	1,40

RP Global Absolute Return Bond

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-13.200,00	-0,11
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-13.200,00	-0,11
Wertpapier-Terminkontrakte						-13.200,00	-0,11
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
FUTURE EURO-BUND FUTURE SEP19 XEUR	EDT	EUR	-20			-13.200,00	-0,11

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

RP Global Absolute Return Bond

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					536.060,98	4,39
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	419.687,64			419.687,64	3,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	965,71			1.075,04	0,01
Verwahrstelle	PLN	82.752,54			19.464,32	0,16
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	20.004,00			12.324,94	0,10
Verwahrstelle	JPY	1.731.307,00			14.125,05	0,12
Verwahrstelle	MXN	538.354,32			24.658,56	0,20
Verwahrstelle	USD	50.933,32			44.725,43	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände					114.987,94	0,94
Zinsansprüche	EUR	101.787,94			101.787,94	0,83
Variation Margin	EUR	13.200,00			13.200,00	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten					-52.396,23	-0,43
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-52.268,29			-52.268,29	-0,43
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-127,84			-127,84	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-0,10			-0,10	0,00
Fondsvermögen				EUR	12.201.328,99	100,00
Anteilswert				EUR	127,94	
Umlaufende Anteile				STK	95.364	

RP Global Absolute Return Bond

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			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,375% Evonik Finance 2016/07.09.2024 DE000A185QA5	EUR	0	200.000
1,5% State Grid 2015/26.01.2022 XS1165754851	EUR	0	150.000
3% Suez S.A. VRN 2014/31.12.2099 FR0011993500	EUR	0	200.000
3% Telecom ITA SpA 2016/30.09.2025 XS1497606365	EUR	0	200.000
3% Vattenfall VRN 2015/19.03.2077 XS1205618470	EUR	0	200.000
3,58% Casino 2014/07.02.2025 FR0012369122	EUR	0	200.000
3,625% EnBW AG VRN 2014/02.04.2076 XS1044811591	EUR	0	200.000
3,75% Fiat Chrysler A 2016/29.03.2024 XS1388625425	EUR	0	200.000
3,75% Ziggo 2015/15.01.2025 XS1175813655	EUR	0	200.000
3,85% Portugal 2005/15.04.2021 PTOTEYOE0007	EUR	0	200.000
4,125% Electric FRA VRN 2014/31.12.2099 FR0011697010	EUR	0	200.000

RP Global Absolute Return Bond

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BUND FUTURE JUN19 XEUR	EUR	13.178
FUTURE EURO-BUND FUTURE MAR19 XEUR	EUR	9.905

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

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. Juni 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Juni 2019
Devisen	Kurse per 28. Juni 2019

- 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.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,623050
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,898300
Mexikanischer Peso	1 EUR	= MXN	21,832350
Russischer Rubel	1 EUR	= RUB	71,823500
(neu)			
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,138800
Yen	1 EUR	= JPY	122,570000
Zloty	1 EUR	= PLN	4,251500

- 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 01.01.2019 bis 30.06.2019 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.

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.

Hamburg, den 12. August 2019

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com