



**WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS**

# Inhaltsverzeichnis

---

|  | Seite |
|--|-------|
| Management und Verwaltung  | 2     |
| Vermögensübersicht zum 31. März 2019   | 3     |
| Vermögensaufstellung im Detail   | 4     |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 10    |
| Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2019   | 13    |

## 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

seit dem 6. Mai 2019:  
Christian Schmaal

## 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)

# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

## Vermögensübersicht zum 31. März 2019

|   | Wirtschaftliche Gewichtung | Geographische Gewichtung           |
|---|----------------------------|------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                          | <b>100,11 %</b>            | <b>100,11 %</b>                    |
| 1. Anleihen   |                            |                                    |
| Finanzsektor  | 34,63 %                    | USA 13,95 %                        |
| Handel und Dienstleistung                               | 17,41 %                    | Bundesrepublik Deutschland 12,75 % |
| Staaten, Länder und Gemeinden                           | 11,17 %                    | Niederlande 11,57 %                |
| Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate | 8,70 %                     | Italien 7,43 %                     |
| Industrielle Produktion inc. Bauindustrie               | 5,86 %                     | Frankreich 5,69 %                  |
| sonstige  | 10,18 %                    | sonstige 36,56 %                   |
| gesamt  | <b>87,94 %</b>             | <b>gesamt 87,94 %</b>              |
| 2. Wertpapier-Investmentanteile                         | 9,17 %                     | 9,17 %                             |
| 3. Derivate   | -0,48 %                    | -0,48 %                            |
| 4. Forderungen  | 2,10 %                     | 2,10 %                             |
| 5. Bankguthaben/Geldmarktfonds                          | 0,77 %                     | 0,77 %                             |
| 6. sonstige Vermögensgegenstände                        | 0,60 %                     | 0,60 %                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                            | <b>-0,11 %</b>             | <b>-0,11 %</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<br>ISIN / VWG                                     | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |                                |                       |  |                    | <b>23.715.076,45</b> | <b>99,22</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                   |                                |                       |  |                    | <b>20.967.174,45</b> | <b>87,72</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| 0% WA ANAHOLDINGS INC Zero-Bond<br>2017/19.09.2024<br>XS1673858426    | JPY                            | 10.000.000            | 0<br>0   | JPY<br>102,2900    | 82.220,08            | 0,34                         |
| 0% WA Brit Land JSY Zero-Bond 2015/09.06.2020<br>XS1242977889         | GBP                            | 100.000               | 0<br>0   | GBP<br>97,6450     | 113.218,16           | 0,47                         |
| 0% WA Carrefour SA Zero-Bond 2018/27.03.2024<br>FR0013326204          | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD<br>93,3710     | 166.288,51           | 0,70                         |
| 0% WA China Overseas Zero-Bond 2016/05.01.2023<br>XS1333468301        | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD<br>109,5260    | 195.059,66           | 0,82                         |
| 0% WA CSR Corp Zero-Bond 2016/05.02.2021<br>XS1334803589              | USD                            | 250.000               | 0<br>0   | USD<br>106,6410    | 237.402,05           | 0,99                         |
| 0% WA Glencore UL Glencore Xstrata Zero-Bond 2018/<br>XS1799614232    | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD<br>89,7150     | 159.777,38           | 0,67                         |
| 0% WA Kansai Paint Co Zero-Bond 2016/17.06.2019<br>XS1425420483       | JPY                            | 20.000.000            | 0<br>0   | JPY<br>99,9210     | 160.631,78           | 0,67                         |
| 0% WA Kyushu Electric Zero-Bond 2017/31.03.2022<br>XS1575961872       | JPY                            | 10.000.000            | 0<br>0   | JPY<br>104,5780    | 84.059,16            | 0,35                         |
| 0% WA LIXIL Group Cor Zero-Bond 2015/04.03.2022<br>XS1189655829       | JPY                            | 20.000.000            | 0<br>0   | JPY<br>96,3300     | 154.858,93           | 0,65                         |
| 0% WA Mitsub Chem Zero-Bond 2017/29.03.2024<br>XS1580542139           | JPY                            | 10.000.000            | 0<br>0   | JPY<br>101,0790    | 81.246,68            | 0,34                         |
| 0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond<br>2015/18<br>DE000A14J3R2 | EUR                            | 100.000               | 0<br>0   | EUR<br>100,2640    | 100.264,00           | 0,42                         |
| 0% WA SONY Corp Zero-Bond 2015/30.09.2022<br>JP343500PF78             | JPY                            | 20.000.000            | 0<br>0   | JPY<br>116,6000    | 187.444,74           | 0,78                         |
| 0% WA Toray Zero-Bond 2014/30.08.2019<br>XS1069938741                 | JPY                            | 10.000.000            | 0<br>0   | JPY<br>100,0640    | 80.430,83            | 0,34                         |
| 0% WA Vodafone Zero-Bond 2015/26.11.2020<br>XS1325649140              | GBP                            | 100.000               | 0<br>0   | GBP<br>97,1340     | 112.625,66           | 0,47                         |
| 0% WA Yamada Denki Co Zero-Bond 2014/28.06.2019<br>XS1064689075       | JPY                            | 10.000.000            | 0<br>0   | JPY<br>108,0730    | 86.868,42            | 0,36                         |
| 0,05% WA Bayer AG UL Covestro AG 2017/15.06.2020<br>DE000A2E4GF6      | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>99,6000     | 199.200,00           | 0,83                         |
| 0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025<br>DE000A2G87D4                      | EUR                            | 200.000               | 200.000<br>200.000   | EUR<br>96,7850     | 193.570,00           | 0,81                         |
| 0,15% WA Sika 2018/05.06.2025<br>CH0413990240                         | CHF                            | 100.000               | 0<br>0   | CHF<br>104,5000    | 93.520,67            | 0,39                         |
| 0,2375% WA Symrise 2017/20.06.2024<br>DE000SYM7787                    | EUR                            | 100.000               | 0<br>0   | EUR<br>113,5800    | 113.580,00           | 0,48                         |
| 0,25% WA Grand City Prop 2016/02.03.2022<br>XS1373990834              | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>108,0700    | 216.140,00           | 0,90                         |
| 0,25% WA STMicro 2017/03.07.2024<br>XS1638065414                      | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD<br>102,5050    | 182.555,65           | 0,76                         |
| 0,25% WA Workday Inc. 2017/01.10.2022<br>US98138HAF82                 | USD                            | 200.000               | 200.000<br>0   | USD<br>139,9308    | 249.208,90           | 1,04                         |
| 0,262% RCI Bnq FRN 2017/04.11.2024<br>FR0013292687                    | EUR                            | 250.000               | 0<br>0   | EUR<br>95,3000     | 238.250,00           | 1,00                         |
| 0,325% WA Deutsche Wohnen 2017/26.07.2024<br>DE000A2BPPB84            | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>110,3150    | 220.630,00           | 0,92                         |
| 0,5% PFBR Deutsche Bank S 2018/11.03.2024<br>ES0413320096             | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>101,0350    | 202.070,00           | 0,85                         |
| 0,5% WA Illumina 2014/15.06.2021<br>US452327AH26                      | USD                            | 100.000               | 0<br>0   | USD<br>133,2000    | 118.610,86           | 0,50                         |
| 0,5% WA Qiagen NV UL Qiagen N.V. 2017/13.09.2023<br>XS1682511818      | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD<br>112,8300    | 200.943,90           | 0,84                         |
| 0,5% WA Splunk Inc. UL Splunk Inc. 2018/15.09.2023<br>US848637AA27    | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD<br>106,8860    | 190.357,97           | 0,80                         |

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG                                  | Stück. Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|
| 0,5% WA Total SA 2015/02.12.2022<br>XS1327914062                   | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD<br>105,3150    | 187.560,11         | 0,78                         |
| 0,625% PFBR PKO Bank Hipote 2017/24.01.2023<br>XS1588411188        | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR<br>101,2000    | 303.600,00         | 1,27                         |
| 0,742% Intesa FRN 2014/17.04.2019<br>XS1057822766                  | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>100,0350    | 200.070,00         | 0,84                         |
| 0,75% WA Palo Alto Netwo 2018/01.07.2023<br>US697435AC95           | USD                            | 250.000               | 0<br>0   | USD<br>110,3990    | 245.768,03         | 1,03                         |
| 0,875% WA ams 2017/28.09.2022<br>DE000A19PVM4                      | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD<br>77,6180     | 138.233,30         | 0,58                         |
| 0,875% WA Fortive Corp. UL Fortive Corp. 2019/15.0<br>US34959JAJ79 | USD                            | 200.000               | 200.000<br>0   | USD<br>104,5970    | 186.281,39         | 0,78                         |
| 0,9% WA Booking Hldgs. 2014/15.09.2021<br>US741503AX44             | USD                            | 100.000               | 0<br>0   | USD<br>110,2500    | 98.174,53          | 0,41                         |
| 0,925% OPTAN BASF SE UL BASF 2017/09.03.2023<br>DE000A2BPEU0       | USD                            | 250.000               | 0<br>0   | USD<br>92,0400     | 204.897,60         | 0,86                         |
| 1% BMW Fin 2018/29.08.2025<br>XS1873143645                         | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>101,3400    | 202.680,00         | 0,85                         |
| 1% PFBR Caixabank 2018/17.01.2028<br>ES0440609396                  | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>103,3100    | 206.620,00         | 0,86                         |
| 1% WA Ctrip.com 2015/01.07.2020<br>US22943FAF71                    | USD                            | 100.000               | 0<br>0   | USD<br>101,6940    | 90.555,65          | 0,38                         |
| 1,125% Schaeffler AG 2019/26.03.2022<br>DE000A2YB699               | EUR                            | 150.000               | 150.000<br>0   | EUR<br>101,0000    | 151.500,00         | 0,63                         |
| 1,125% Securitas 2017/20.02.2024<br>XS1567901761                   | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR<br>101,1400    | 303.420,00         | 1,27                         |
| 1,125% WA FMC AG 2014/31.01.2020<br>DE000A13R491                   | EUR                            | 100.000               | 0<br>0   | EUR<br>106,6550    | 106.655,00         | 0,45                         |
| 1,25% FCA Bank S.p.A. 2019/21.06.2022<br>XS1954697923              | EUR                            | 100.000               | 100.000<br>0   | EUR<br>101,0700    | 101.070,00         | 0,42                         |
| 1,25% Flowserve Corp. 2015/17.03.2022<br>XS1196536731              | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR<br>100,0250    | 300.075,00         | 1,26                         |
| 1,25% PFBR ABN 2018/10.01.2033<br>XS1747670922                     | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR<br>105,7050    | 317.115,00         | 1,33                         |
| 1,375% PFBR Intesa 2015/18.12.2025<br>IT0005156044                 | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>106,0550    | 212.110,00         | 0,89                         |
| 1,375% Sydbank 2018/18.09.2023<br>XS1880919383                     | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>100,9550    | 201.910,00         | 0,84                         |
| 1,375% WA Brocade Communi 2015/01.01.2020<br>US111621AQ12          | USD                            | 100.000               | 0<br>0   | USD<br>100,3820    | 89.387,36          | 0,37                         |
| 1,375% WA Liberty Media UL Liberty Med.A Siriusxm<br>US531229AB89  | USD                            | 100.000               | 0<br>0   | USD<br>110,5000    | 98.397,15          | 0,41                         |
| 1,5% Int Bank R&D 2016/14.01.2036<br>XS1342506158                  | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR<br>111,2900    | 333.870,00         | 1,40                         |
| 1,5% WA Cellnex Telecom 2018/16.01.2026<br>XS1750026186            | EUR                            | 100.000               | 0<br>0   | EUR<br>104,6500    | 104.650,00         | 0,44                         |
| 1,6% Delphi 2016/15.09.2028<br>XS1485603747                        | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>99,7400     | 199.480,00         | 0,83                         |
| 1,625% VW Int Fin NV 2015/16.01.2030<br>XS1167667283               | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR<br>92,5750     | 277.725,00         | 1,16                         |
| 1,65% Italien 2015/01.03.2032<br>IT0005094088                      | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>88,4650     | 176.930,00         | 0,74                         |
| 1,65% OPTAN Siemens Fin ULFehler 1 2012/16.08.2019<br>DE000A17D8Q6 | USD                            | 250.000               | 0<br>0   | USD<br>102,6160    | 228.441,67         | 0,96                         |
| 1,75% CDN Housing 2017/15.06.2022<br>CA13509PFY49                  | CAD                            | 350.000               | 0<br>0   | CAD<br>100,1300    | 232.505,14         | 0,97                         |
| 1,75% Rentenbank 2016/27.07.2026<br>US515110BR44                   | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD<br>95,3650     | 169.839,72         | 0,71                         |
| 1,75% WA DP World PLC 2014/19.06.2024<br>XS1078764302              | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD<br>96,9350     | 172.635,80         | 0,72                         |
| 1,875% Korea Gas 2016/18.07.2021<br>US50066CAK53                   | USD                            | 300.000               | 0<br>0   | USD<br>97,8050     | 261.277,83         | 1,09                         |
| 1,875% OPTAN Brenntag Fin ULFehler 1 2015/02.12.20<br>DE000A1Z3XP8 | USD                            | 250.000               | 0<br>0   | USD<br>94,7240     | 210.872,66         | 0,88                         |
| 2% Renault 2018/28.09.2026<br>FR0013368206                         | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR<br>101,3000    | 202.600,00         | 0,85                         |

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG                            | Stück. Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |      |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|------|
| 2% WA Klöckner Fin 2016/08.09.2023<br>DE000A185XT1           | EUR                            | 200.000               | 200.000<br>0   | EUR                | 94,8000            | 189.600,00                   | 0,79 |
| 2% WA Wright Medical 2015/15.02.2020<br>US98235TAE73         | USD                            | 100.000               | 0<br>0   | USD                | 111,8750           | 99.621,55                    | 0,42 |
| 2,2% Italien 2017/01.06.2027<br>IT0005240830                 | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 99,8500            | 199.700,00                   | 0,84 |
| 2,25% Italien 2016/01.09.2036<br>IT0005177909                | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR                | 89,9200            | 269.760,00                   | 1,13 |
| 2,375% BAWAG Group AG VRN 2019/26.03.2029<br>XS1968814332    | EUR                            | 200.000               | 200.000<br>0   | EUR                | 99,0970            | 198.194,00                   | 0,83 |
| 2,375% Roadster Financ VRN 2017/08.12.2027<br>XS1732478265   | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR                | 99,0870            | 297.261,00                   | 1,24 |
| 2,375% Tauron Polska E 2017/05.07.2027<br>XS1577960203       | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 100,9450           | 201.890,00                   | 0,84 |
| 2,45% Italien 2018/01.10.2023<br>IT0005344335                | EUR                            | 200.000               | 200.000<br>0   | EUR                | 104,2000           | 208.400,00                   | 0,87 |
| 2,5% LPN GAZ 2018/21.03.2026<br>XS1795409082                 | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 99,7300            | 199.460,00                   | 0,83 |
| 2,5% ORLEN Capital A 2016/07.06.2023<br>XS1429673327         | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 106,2800           | 212.560,00                   | 0,89 |
| 2,575% Bco Bilbao VRN 2019/22.02.2029<br>XS1954087695        | EUR                            | 100.000               | 100.000<br>0   | EUR                | 101,2600           | 101.260,00                   | 0,42 |
| 2,625% Groupe Auchan 2019/30.01.2024<br>FR0013399060         | EUR                            | 200.000               | 200.000<br>0   | EUR                | 104,0500           | 208.100,00                   | 0,87 |
| 2,75% eBay 2017/30.01.2023<br>US278642AS20                   | USD                            | 300.000               | 0<br>0   | USD                | 100,1350           | 267.502,23                   | 1,12 |
| 2,75% Hoist Finance A 2018/03.04.2023<br>XS1884813293        | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 96,2250            | 192.450,00                   | 0,81 |
| 2,875% Rumänien 2016/26.05.2028<br>XS1420357318              | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 102,5350           | 205.070,00                   | 0,86 |
| 2,875% WA Macquarie Infra 2014/15.07.2019<br>US55608BAA35    | USD                            | 100.000               | 0<br>0   | USD                | 99,6000            | 88.691,01                    | 0,37 |
| 3% Hyundai Cap 2017/29.08.2022<br>USY3815NAY77               | USD                            | 300.000               | 0<br>0   | USD                | 99,0400            | 264.577,03                   | 1,11 |
| 3% Kroatien 2017/20.03.2027<br>XS1428088626                  | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 112,9950           | 225.990,00                   | 0,95 |
| 3,068% REC Ltd. 2017/18.12.2020<br>XS1733878810              | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD                | 99,5200            | 177.239,54                   | 0,74 |
| 3,25% AXA SA VRN 2018/28.05.2049<br>XS1799611642             | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 103,0350           | 206.070,00                   | 0,86 |
| 3,375% Montenegro, Rep 2018/21.04.2025<br>XS1807201899       | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 102,4000           | 204.800,00                   | 0,86 |
| 3,375% WA Lenovo 2019/24.01.2024<br>XS1937306121             | USD                            | 200.000               | 200.000<br>0   | USD                | 115,7190           | 206.089,05                   | 0,86 |
| 3,5% CHN Peoples Rep 2018/19.10.2028<br>XS1891574441         | USD                            | 250.000               | 250.000<br>0   | USD                | 105,3850           | 234.605,97                   | 0,98 |
| 3,5% DIC Asset 2018/02.10.2023<br>DE000A2NBZG9               | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR                | 102,3000           | 306.900,00                   | 1,28 |
| 3,5% WA pubilty AG 2015/17.11.2020<br>DE000A169GM5           | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR                | 94,5000            | 283.500,00                   | 1,19 |
| 3,625% WA Dt. Rohstoff AG 2018/29.03.2023<br>DE000A2LQF20    | EUR                            | 225.000               | 0<br>0   | EUR                | 100,0000           | 225.000,00                   | 0,94 |
| 3,75% Petroleos Mex 2014/16.04.2026<br>XS1057659838          | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 98,0650            | 196.130,00                   | 0,82 |
| 3,78375% Verizon Comm FRN 2018/15.05.2025<br>US92343VEP58    | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD                | 100,3495           | 178.716,83                   | 0,75 |
| 3,875% Griechenland 2019/12.03.2029<br>GR0124035693          | EUR                            | 250.000               | 250.000<br>0   | EUR                | 100,8110           | 252.027,50                   | 1,05 |
| 3,875% Kasachstan, Rep 2014/14.10.2024<br>XS1120709669       | USD                            | 250.000               | 0<br>0   | USD                | 102,8500           | 228.962,60                   | 0,96 |
| 3,91875% Ford Motor Cred FRN 2018/03.05.2023<br>US345397ZC07 | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD                | 95,2074            | 169.559,04                   | 0,71 |
| 4% General Mills 2018/17.04.2025<br>US370334CF96             | USD                            | 250.000               | 0<br>0   | USD                | 103,8390           | 231.164,29                   | 0,97 |
| 4,125% Naturgy Fin.14/Und.Flir<br>XS1139494493               | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR                | 105,9100           | 211.820,00                   | 0,89 |

# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG   | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|---------------------|------------------------------|
| 4,125% Verizon Comm 2016/15.08.2046<br>US92343VDC54                               | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD 96,2000        | 171.326,80          | 0,72                         |
| 4,2% Spanien 2005/31.01.2037<br>ES0000012932                                      | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR 138,1280       | 276.256,00          | 1,16                         |
| 4,375% URUGUAY REP 2019/23.01.2031<br>US917288BK78                                | USD                            | 200.000               | 200.000<br>0   | USD 104,7250       | 186.509,35          | 0,78                         |
| 4,4% ABN VRN 2017/27.03.2028<br>XS1586330604                                      | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD 101,0400       | 179.946,57          | 0,75                         |
| 4,5% Corp Nac Chile 2017/01.08.2047<br>USP3143NAZ70                               | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD 103,3000       | 183.971,50          | 0,77                         |
| 4,5% Repsol Int VRN 2015/25.03.2075<br>XS1207058733                               | EUR                            | 250.000               | 0<br>0   | EUR 108,9750       | 272.437,50          | 1,14                         |
| 4,563% Lukoil Int 2013/24.04.2023<br>XS0919504562                                 | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD 101,7200       | 181.157,61          | 0,76                         |
| 4,596% Assi. Generali VRN 2014/31.12.2099<br>XS1140860534                         | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR 101,5400       | 203.080,00          | 0,85                         |
| 4,625% VW Int Fin NV VRN 2018/27.06.2099<br>XS1799939027                          | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR 99,6150        | 199.230,00          | 0,83                         |
| 4,875% UNICREDIT VRN 2019/20.02.2029<br>XS1953271225                              | EUR                            | 200.000               | 200.000<br>0   | EUR 102,3850       | 204.770,00          | 0,86                         |
| 5,25% Scor Se VRN 2018/31.12.2099<br>FR0013322823                                 | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD 85,1500        | 151.647,37          | 0,63                         |
| 5,3% Tesla Inc. 2017/15.08.2025<br>USU8810LAA18                                   | USD                            | 200.000               | 0<br>0   | USD 87,8625        | 156.478,18          | 0,65                         |
| 6% Diok RealEstate 2018/01.10.2023<br>DE000A2NBY22                                | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR 100,0000       | 200.000,00          | 0,84                         |
| 6,375% Raffinerie Heid 2017/01.12.2022<br>XS1729059862                            | EUR                            | 300.000               | 0<br>0   | EUR 80,2500        | 240.750,00          | 1,01                         |
| <b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>   |                                |                       |  |                    |                     |                              |
| 15% GS RENTE Bertelsmann 2000/12.05.2199 FLAT<br>DE0005229942                     | EUR                            | 50.000                | 0<br>0   | EUR 339,0000       | 169.500,00          | 0,71                         |
| 5,125% GS RENTE Bayerische LBK 2007/31.12.2019<br>FLA<br>DE000BLB37M5             | EUR                            | 100.000               | 0<br>0   | EUR 109,5000       | 109.500,00          | 0,46                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |                                |                       |  |                    | <b>556.437,00</b>   | <b>2,33</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                                |                       |  |                    |                     |                              |
| 0,05% WA adidas AG 2018/12.09.2023<br>DE000A2LQRW5                                | EUR                            | 200.000               | 0<br>0   | EUR 106,6500       | 213.300,00          | 0,89                         |
| 2,5% PFBR Münchener Hypo 2013/04.07.2028<br>DE000MHB10J3                          | EUR                            | 100.000               | 0<br>0   | EUR 119,0370       | 119.037,00          | 0,50                         |
| <b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>   |                                |                       |  |                    |                     |                              |
| 0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1997/31.12.2099 FLAT<br>DE0005550719                   | STK                            | 500                   | 0<br>0   | EUR 230,0000       | 115.000,00          | 0,48                         |
| 4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT<br>DE000A0D4TQ9                            | EUR                            | 100.000               | 0<br>0   | EUR 109,1000       | 109.100,00          | 0,46                         |
| <b>Investmentanteile</b>  |                                |                       |  |                    | <b>2.191.465,00</b> | <b>9,17</b>                  |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>   |                                |                       |  |                    |                     |                              |
| Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I<br>DE000A111ZE4 / 0,40 %                 | STK                            | 8.500                 | 0<br>2.500   | EUR 118,9800       | 1.011.330,00        | 4,23                         |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |                                |                       |  |                    |                     |                              |
| DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.<br>LU0907927841 / 0,40 %       | STK                            | 5.000                 | 0<br>0   | EUR 106,1300       | 530.650,00          | 2,22                         |
| Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N.<br>LU0960826658 / 0,22 %        | STK                            | 6.750                 | 0<br>0   | EUR 96,2200        | 649.485,00          | 2,72                         |

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

| Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate *)</b>  |       |                                |                       |  |                    | <b>-114.249,88</b> | <b>-0,48</b>                 |
| <b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>       |       |                                |                       |  |                    | <b>-114.249,88</b> | <b>-0,48</b>                 |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>                       |       |                                |                       |  |                    | <b>-114.249,88</b> | <b>-0,48</b>                 |
| <b>Offene Positionen</b>                                      |       |                                |                       |  |                    |                    |                              |
| DTG USD/EUR VERFALL 30.04.2019<br>M.M.Warburg & CO (AG & Co.) |       |                                | 4.500.000,00          |  | USD 99,7881        | -114.249,88        | -0,48                        |

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

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG        | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Bestand<br>31.03.2019 | Käufe / Zugänge<br>Verkäufe / Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs<br>in Währung | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Andere Vermögensgegenstände</b>       |                                |                       |  |                    |                      |                              |
| <b>Bankguthaben</b>                      |                                |                       |  |                    | <b>184.498,18</b>    | <b>0,77</b>                  |
| EUR-Guthaben bei:<br>Verwahrstelle       | EUR                            | 184.498,18            |  |                    | 184.498,18           | 0,77                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>     |                                |                       |  |                    | <b>142.709,97</b>    | <b>0,60</b>                  |
| Zinsansprüche                            | EUR                            | 142.709,97            |  |                    | 142.709,97           | 0,60                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>        |                                |                       |  |                    | <b>-25.951,71</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| Rückstellungen aus Kostenabgrenzung      | EUR                            | -25.233,55            |  |                    | -25.233,55           | -0,11                        |
| Zinsverbindlichkeiten                    | EUR                            | -718,16               |  |                    | -718,16              | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                     |                                |                       |  | <b>EUR</b>         | <b>23.902.083,01</b> | <b>100,00</b>                |
| <b>Anteilswert Anteilklasse R</b>        |                                |                       |  | <b>EUR</b>         | <b>42,43</b>         |                              |
| <b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b> |                                |                       |  | <b>STK</b>         | <b>326.590</b>       |                              |
| <b>Anteilswert Anteilklasse I</b>        |                                |                       |  | <b>EUR</b>         | <b>42,66</b>         |                              |
| <b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b> |                                |                       |  | <b>STK</b>         | <b>235.485</b>       |                              |

# WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

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

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG                                  | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge |
|--|--------------------------------|------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                |                                |                  |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                    |                                |                  |                     |
| 0% WA Haniel Finance ULFehler 1 Zero-Bond 2015/12.<br>DE000A161GV3 | EUR                            | 0                | 100.000             |
| 0% WA Hon Hai Precis Zero-Bond 2017/06.11.2022<br>XS1698403778     | USD                            | 0                | 200.000             |
| 0% WA Smart Insight I UL Country Garden Holdings C<br>XS1756818768 | HKD                            | 0                | 2.000.000           |
| 0% WA Unibail-Rodamco Zero-Bond 2015/01.01.2022<br>FR0012658094    | STK                            | 0                | 500                 |
| 0% WA Valeo S.A. UL Valéo S.A. Zero-Bond 2016/16.0<br>XS1433199624 | USD                            | 0                | 200.000             |
| 0,125% WA Marine Harvest 2015/05.11.2020<br>NO0010748742           | EUR                            | 0                | 100.000             |
| 0,25% WA Telenor East Ho UL Veon Ltd. ADR 2016/20.<br>XS1494008003 | USD                            | 0                | 200.000             |
| 0,25% WA Teva Pharm. 2006/01.02.2026<br>US88163VAE92               | USD                            | 0                | 100.000             |
| 0,25% WA Workday Inc. 2017/01.10.2022<br>US98138HAE18              | USD                            | 0                | 200.000             |
| 0,375% Kommunalkredit 2017/12.07.2021<br>XS1645257590              | EUR                            | 0                | 300.000             |
| 0,44% SKY PLC FRN 2015/01.04.2020<br>XS1212467911                  | EUR                            | 0                | 300.000             |
| 0,54% SG FRN 2017/01.04.2022<br>XS1586146851                       | EUR                            | 0                | 300.000             |
| 0,625% PFBR DBK 2018/21.08.2025<br>DE000DL19T67                    | EUR                            | 0                | 300.000             |
| 0,625% WA Atlassian Inc. UL Atlassian Corp. A DI -<br>US04947PAA03 | USD                            | 0                | 200.000             |
| 0,875% Covivio 13-19 Cv<br>FR0011629344                            | STK                            | 0                | 1.000               |
| 1,5% Bayer Cap 2018/26.06.2026<br>XS1840618059                     | EUR                            | 0                | 200.000             |
| 1,5% Israel 2019/16.01.2029<br>XS1936100483                        | EUR                            | 250.000          | 250.000             |
| 1,625% WA Microchip Techn 2017/15.02.2027<br>US595017AF11          | USD                            | 0                | 200.000             |
| 1,875% WA Jazz Investment 2014/15.08.2021<br>US472145AB79          | USD                            | 0                | 200.000             |
| 2,25% Mitsubishi UFJ 2016/07.09.2021<br>XS1485531492               | USD                            | 0                | 200.000             |
| 2,3% American Honda 2016/09.09.2026<br>US02665WBH34                | USD                            | 0                | 250.000             |
| 2,75% Elia Sys. VRN 2018/31.12.2099<br>BE0002597756                | EUR                            | 0                | 100.000             |
| 2,75% Vestas Wind 2015/11.03.2022<br>XS1197336263                  | EUR                            | 0                | 200.000             |
| 2,773% TeliaCompany FRN 2017/04.10.2077<br>XS1590783533            | SEK                            | 0                | 3.000.000           |
| 3,25% Anglo Amer Cap 2014/03.04.2023<br>XS1052677892               | EUR                            | 0                | 150.000             |
| 3,25% DIC Asset 2017/11.07.2022<br>DE000A2GSCV5                    | EUR                            | 0                | 300.000             |
| 3,375% WA Hungarian State UL Richter Gedeon Vegye<br>XS0993164895  | EUR                            | 0                | 100.000             |
| 3,45% Griechenland 2019/02.04.2024<br>GR0114031561                 | EUR                            | 400.000          | 400.000             |
| 3,625% Scor Se VRN 2016/27.05.2048<br>FR0013179314                 | EUR                            | 0                | 200.000             |

## WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

---

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG                      | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge |
|--|--------------------------------|------------------|---------------------|
| 3,875% Kolumbien, Repu 2016/22.03.2026<br>XS1385239006 | EUR                            | 0                | 200.000             |
| 4% CBK 2017/30.03.2027<br>DE000CZ40LW5                 | EUR                            | 0                | 200.000             |
| 4,1% Portugal 2015/15.02.2045<br>PTOTEBOE0020          | EUR                            | 0                | 250.000             |
| 4,3% St Chart PLC 2016/19.02.2027<br>XS1480699641      | USD                            | 0                | 250.000             |
| 5,625% Mazedonien 2016/26.07.2023<br>XS1452578591      | EUR                            | 0                | 200.000             |
| 7,7% Scan Bidco A/S 2016/27.06.2022<br>NO0010768062    | USD                            | 0                | 200.000             |

# 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

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

|   |     |       |
|---|-----|-------|
| Kauf von Devisen auf Termin<br>DTG USD/EUR VERFALL 21.03.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.) | EUR | 1.719 |
|---|-----|-------|

---

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

|  |     |       |
|--|-----|-------|
| Verkauf von Devisen auf Termin<br>DTG USD/EUR VERFALL 31.01.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.) | EUR | 3.513 |
|--|-----|-------|

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 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 28. März 2019 |
| Alle anderen Vermögenswerte | Kurse per 28. März 2019 |
| Devisen                     | Kurse per 29. März 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.

|                    |       |   |     |            |
|--------------------|-------|---|-----|------------|
| Britische Pfund    | 1 EUR | = | GBP | 0,862450   |
| Kanadischer Dollar | 1 EUR | = | CAD | 1,507300   |
| Schweizer Franken  | 1 EUR | = | CHF | 1,117400   |
| US-Dollar          | 1 EUR | = | USD | 1,123000   |
| Yen                | 1 EUR | = | JPY | 124,410000 |

- Kapitalmaßnahmen:

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

## Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 31.03.2019 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.
- 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 01.10.2018 bis 31.03.2019 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 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.

Hamburg, den 15. Mai 2019

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



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