



Warburg - Corporate Bonds Social Responsibility - Fund


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	12

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

Warburg - Corporate Bonds Social Responsibility - Fund

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,84 %	100,84 %
1. Anleihen		
Finanzsektor	62,92 %	Niederlande 20,22 %
Handel und Dienstleistung	15,43 %	Frankreich 15,96 %
Ernährung und Produktion von Konsumgütern	6,01 %	USA 15,11 %
Telekommunikation	3,74 %	Bundesrepublik Deutschland 10,96 %
Transport und Verkehr	3,66 %	Grossbritannien und Nordirland 10,14 %
sonstige	8,12 %	sonstige 27,50 %
gesamt	99,88 %	gesamt 99,88 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,06 %	0,06 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,90 %	0,90 %
II. Verbindlichkeiten	-0,84 %	-0,84 %
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.

Warburg - Corporate Bonds Social Responsibility - Fund

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					68.082.673,25	99,88
Börsengehandelte Wertpapiere					65.939.579,50	96,73
Verzinsliche Wertpapiere						
0% VW Int Fin NV FRN 2015/16.07.2018 XS1167637294	EUR	350.000	0 0	EUR 100,0000	350.000,00	0,51
0,171% Archer-Daniels FRN 2015/24.06.2019 XS1249494086	EUR	200.000	0 0	EUR 100,3800	200.760,00	0,29
0,3% Skandinaviska 2017/17.02.2022 XS1567475303	EUR	500.000	0 0	EUR 100,3550	501.775,00	0,74
0,421% SKY PLC FRN 2015/01.04.2020 XS1212467911	EUR	300.000	0 0	EUR 100,8350	302.505,00	0,44
0,5% Carlsberg Br 2017/06.09.2023 XS1677902162	EUR	500.000	0 0	EUR 98,9300	494.650,00	0,73
0,5% Unilever NV 2015/03.02.2022 XS1178970106	EUR	200.000	0 0	EUR 101,4900	202.980,00	0,30
0,5% VW Int Fin NV 2017/30.03.2021 XS1586555606	EUR	500.000	0 0	EUR 100,4550	502.275,00	0,74
0,625% ABB Finance B.V 2016/03.05.2023 XS1402941790	EUR	500.000	0 0	EUR 101,0750	505.375,00	0,74
0,625% Atlas Copco 2016/30.08.2026 XS1482736185	EUR	300.000	0 0	EUR 96,9900	290.970,00	0,43
0,625% BPCE SA 2016/20.04.2020 FR0013094836	EUR	500.000	0 0	EUR 101,3050	506.525,00	0,74
0,625% Compass Group I 2017/03.07.2024 XS1637093508	EUR	500.000	0 0	EUR 99,0650	495.325,00	0,73
0,625% Kimberly Corp 2017/07.09.2024 XS1679515038	EUR	450.000	0 0	EUR 99,8650	449.392,50	0,66
0,625% McKesson 2017/17.08.2021 XS1567173809	EUR	300.000	0 0	EUR 101,2350	303.705,00	0,45
0,625% VW Bank 2018/08.09.2021 XS1830992480	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,1800	200.360,00	0,29
0,672% Veolia 2017/30.03.2022 FR0013246725	EUR	500.000	0 0	EUR 101,5100	507.550,00	0,74
0,75% ABB Finance B.V 2017/16.05.2024 XS1613121422	EUR	500.000	0 0	EUR 100,8450	504.225,00	0,74
0,75% Dte Annington 2017/25.01.2022 DE000A19B8D4	EUR	500.000	0 0	EUR 101,0600	505.300,00	0,74
0,75% LVMH 2017/26.05.2024 FR0013257623	EUR	250.000	0 0	EUR 101,2000	253.000,00	0,37
0,75% Mediobanca - Ba 2017/17.02.2020 XS1551000364	EUR	300.000	0 0	EUR 100,0250	300.075,00	0,44
0,75% National Grid 2015/11.02.2022 XS1188094673	EUR	600.000	0 0	EUR 101,3200	607.920,00	0,89
0,75% Telefonica Emis 2016/13.04.2022 XS1394777665	EUR	500.000	0 0	EUR 101,0200	505.100,00	0,74
0,75% WPP Finance 201 2015/18.11.2019 XS1321974740	EUR	500.000	0 0	EUR 101,0550	505.275,00	0,74
0,875% Santander Cons 2017/24.01.2022 XS1550951641	EUR	500.000	0 0	EUR 100,8050	504.025,00	0,74
1% Berlin-Han Hypo 2014/29.10.2021 DE000BHY0A07	EUR	300.000	0 0	EUR 102,9900	308.970,00	0,45
1% BMW Fin 2015/21.01.2025 XS1168962063	EUR	500.000	0 0	EUR 100,5600	502.800,00	0,74
1% Cred Mutuel 2015/26.01.2023 FR0012467520	EUR	300.000	0 0	EUR 102,4950	307.485,00	0,45
1% Evonik Ind 2015/23.01.2023 XS1170787797	EUR	600.000	0 0	EUR 102,6700	616.020,00	0,90
1% LeasePlan 2016/08.04.2020 XS1392460397	EUR	500.000	0 0	EUR 101,6650	508.325,00	0,75
1% Wells Fargo 2016/02.02.2027 XS1463043973	EUR	250.000	0 0	EUR 95,7850	239.462,50	0,35

Warburg - Corporate Bonds Social Responsibility - Fund

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1% The Coca-Cola 2016/02.09.2036 XS1485643610	EUR	250.000	0 0	EUR 90,2200	225.550,00	0,33
1,125% Caixabank 2017/12.01.2023 XS1679158094	EUR	300.000	0 0	EUR 98,3150	294.945,00	0,43
1,125% Macquarie Bank 2015/20.01.2022 XS1169353338	EUR	500.000	0 0	EUR 102,7900	513.950,00	0,75
1,125% Santander UK PL 2015/14.01.2022 XS1166160173	EUR	750.000	0 0	EUR 102,4300	768.225,00	1,13
1,125% The Wellcome Tr 2015/21.01.2027 XS1171485722	EUR	200.000	0 0	EUR 102,3350	204.670,00	0,30
1,125% Vodafone 2017/20.11.2025 XS1721423462	EUR	200.000	0 0	EUR 98,8450	197.690,00	0,29
1,2% Brown-Forman Co 2016/07.07.2026 XS1441773550	EUR	350.000	0 0	EUR 101,4500	355.075,00	0,52
1,25% Autoroutes FRA 2017/18.01.2027 FR0013231099	EUR	300.000	0 0	EUR 101,1050	303.315,00	0,44
1,25% Berlin-Han Hypo 2015/22.01.2025 DE000BHY0A56	EUR	700.000	0 0	EUR 103,0400	721.280,00	1,06
1,25% CK Hutchison Eu 2018/13.04.2025 XS1806124753	EUR	300.000	300.000 0	EUR 99,3000	297.900,00	0,44
1,25% Enagas Fin 2015/06.02.2025 XS1177459531	EUR	400.000	0 0	EUR 101,9000	407.600,00	0,60
1,25% Lloyds TSB Bank 2015/13.01.2025 XS1167204699	EUR	500.000	0 0	EUR 102,1350	510.675,00	0,75
1,25% Svenska Handel VRN 2018/02.03.2028 XS1782803503	EUR	500.000	500.000 0	EUR 99,2650	496.325,00	0,73
1,25% VW Bank 2017/15.12.2025 XS1734548644	EUR	500.000	0 0	EUR 96,7450	483.725,00	0,71
1,375% Alfa Laval Trea 2014/12.09.2022 XS1108679645	EUR	250.000	0 0	EUR 103,8550	259.637,50	0,38
1,375% ASML 2016/07.07.2026 XS1405780963	EUR	400.000	0 0	EUR 102,0200	408.080,00	0,60
1,375% Gas Natural 2015/21.01.2025 XS1170307414	EUR	400.000	0 0	EUR 101,3800	405.520,00	0,59
1,375% Goldman Sachs 2017/15.05.2024 XS1614198262	EUR	500.000	0 0	EUR 101,1500	505.750,00	0,74
1,375% Johnson Control 2016/25.02.2025 XS1539114287	EUR	500.000	0 0	EUR 101,5200	507.600,00	0,74
1,375% RABO BANK 2015/03.02.2027 XS1180130939	EUR	500.000	0 0	EUR 104,6450	523.225,00	0,77
1,375% RCI Bnq 2017/08.03.2024 FR0013241361	EUR	500.000	0 0	EUR 101,6500	508.250,00	0,75
1,398% BRE Fin France 2016/26.09.2020 XS1496343986	EUR	300.000	0 0	EUR 102,0500	306.150,00	0,45
1,413% Sumi Mitsui Fin 2017/14.06.2027 XS1621087516	EUR	400.000	0 0	EUR 100,5450	402.180,00	0,59
1,5% 3M Co 2016/02.06.2031 XS1421915049	EUR	350.000	0 0	EUR 102,8400	359.940,00	0,53
1,5% DBK 2017/20.01.2022 DE000DL19TA6	EUR	400.000	0 0	EUR 99,4350	397.740,00	0,58
1,5% ENI 2015/02.02.2026 XS1180451657	EUR	400.000	0 0	EUR 100,0950	400.380,00	0,59
1,5% Heathrow 2015/11.02.2032 XS1186176571	EUR	500.000	0 0	EUR 97,9300	489.650,00	0,72
1,5% Heineken NV 2015/07.12.2024 XS1330434389	EUR	500.000	0 0	EUR 104,2900	521.450,00	0,76
1,5% Innogy Fin 2018/31.07.2029 XS1761785077	EUR	300.000	300.000 0	EUR 97,1400	291.420,00	0,43
1,5% Nibc Bk 2017/31.01.2022 XS1554112281	EUR	500.000	0 0	EUR 102,7300	513.650,00	0,75
1,6% Vodafone 2016/29.07.2031 XS1463101680	EUR	250.000	0 0	EUR 93,7800	234.450,00	0,34
1,625% Glencore Financ 2014/18.01.2022 XS1110430193	EUR	350.000	0 0	EUR 102,4300	358.505,00	0,53
1,625% Italgas S.P.A. 2017/18.01.2029 XS1685542497	EUR	300.000	0 0	EUR 94,0750	282.225,00	0,41

Warburg - Corporate Bonds Social Responsibility - Fund

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,625% KBC Groep VRN 2017/18.09.2029 BE0002290592	EUR	500.000	0 0	EUR 97,4800	487.400,00	0,72
1,625% Klepierre 2017/13.12.2032 FR0013300605	EUR	400.000	0 0	EUR 95,4000	381.600,00	0,56
1,625% Motability 2015/09.06.2023 XS1244539760	EUR	250.000	0 0	EUR 105,5600	263.900,00	0,39
1,625% Solvay SA 2015/02.12.2022 BE6282459609	EUR	300.000	0 0	EUR 104,9500	314.850,00	0,46
1,625% St Chart PLC 2014/13.06.2021 XS1077631635	EUR	500.000	0 0	EUR 103,4950	517.475,00	0,76
1,625% VW Int Fin NV 2015/16.01.2030 XS1167667283	EUR	400.000	0 0	EUR 93,0050	372.020,00	0,55
1,75% AP MollerMaersk 2018/16.03.2026 XS1789699607	EUR	300.000	300.000 0	EUR 98,7950	296.385,00	0,43
1,75% Archer-Daniels 2015/23.06.2023 XS1249493948	EUR	550.000	0 0	EUR 106,7400	587.070,00	0,86
1,75% Australia Pacif 2014/15.10.2024 XS1121229402	EUR	500.000	0 0	EUR 105,0150	525.075,00	0,77
1,75% JAB Holdings B. 2016/25.05.2023 DE000A181034	EUR	300.000	0 0	EUR 104,0000	312.000,00	0,46
1,8% Booking Hldgs. 2015/03.03.2027 XS1196503137	EUR	300.000	0 0	EUR 102,0200	306.060,00	0,45
1,875% Autostrade per 2015/04.11.2025 XS1316569638	EUR	500.000	0 0	EUR 100,3000	501.500,00	0,74
1,875% CRH Fin BV 2015/09.01.2024 XS1328173080	EUR	300.000	0 0	EUR 105,5800	316.740,00	0,46
1,875% FCE 2014/18.04.2019 XS1035001921	EUR	500.000	0 0	EUR 101,5500	507.750,00	0,74
1,875% Nordea Bk VRN 2015/10.11.2025 XS1317439559	EUR	400.000	0 0	EUR 102,5950	410.380,00	0,60
1,875% Transurban Fina 2014/16.09.2024 XS1109744778	EUR	250.000	0 0	EUR 104,8900	262.225,00	0,38
2% B.A.T. 2015/13.03.2045 XS1203860934	EUR	400.000	0 0	EUR 84,3600	337.440,00	0,50
2% Intesa 2014/18.06.2021 XS1077772538	EUR	250.000	0 0	EUR 102,7750	256.937,50	0,38
2% Nordea Bk 2014/17.02.2021 XS1032997568	EUR	500.000	0 0	EUR 105,2500	526.250,00	0,77
2% Skandinaviska 2014/19.02.2021 XS1033940740	EUR	500.000	0 0	EUR 105,2700	526.350,00	0,77
2,1% MasterCard 2015/01.12.2027 XS1327028459	EUR	500.000	0 0	EUR 109,5700	547.850,00	0,80
2,125% BPCE SA 2014/17.03.2021 FR0011781764	EUR	700.000	0 0	EUR 105,6400	739.480,00	1,08
2,125% Dte Annington 2018/22.03.2030 DE000A19X8B2	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,8750	199.750,00	0,29
2,125% Eli Lilly 2015/03.06.2030 XS1240751229	EUR	500.000	0 0	EUR 107,9500	539.750,00	0,79
2,25% BNP 2014/13.01.2021 XS1014704586	EUR	500.000	0 0	EUR 105,5800	527.900,00	0,77
2,25% BNP 2016/11.01.2027 XS1470601656	EUR	250.000	0 0	EUR 99,8000	249.500,00	0,37
2,25% Jyske Bank FRN 2017/05.04.2029 XS1592283391	EUR	425.000	0 0	EUR 100,6000	427.550,00	0,63
2,25% WPP Finance 2014/22.09.2026 XS1112013666	EUR	300.000	0 0	EUR 104,2100	312.630,00	0,46
2,324% LPN PKO Finance AB 2014/23.01.2019 XS1019818787	EUR	750.000	0 0	EUR 100,9400	757.050,00	1,11
2,375% Booking Hldgs. 2014/23.09.2024 XS1112850125	EUR	300.000	0 0	EUR 107,4750	322.425,00	0,47
2,375% DVB 2013/02.12.2020 XS0999475196	EUR	500.000	0 0	EUR 104,1000	520.500,00	0,76
2,375% LeasePlan 2013/23.04.2019 XS0984200617	EUR	500.000	0 0	EUR 101,8510	509.255,00	0,75
2,375% Mondelez 2015/06.03.2035 XS1197273755	EUR	250.000	0 0	EUR 100,6650	251.662,50	0,37

Warburg - Corporate Bonds Social Responsibility - Fund

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,375% Red Elec Fin 2013/31.05.2019 XS0935803386	EUR	400.000	0 0	EUR 102,2200	408.880,00	0,60
2,375% Royal Mail PLC 2014/29.07.2024 XS1091654761	EUR	500.000	0 0	EUR 107,0950	535.475,00	0,79
2,5% Bco Santander 2015/18.03.2025 XS1201001572	EUR	400.000	0 0	EUR 99,3850	397.540,00	0,58
2,5% Cap Gemini 2015/01.07.2023 FR0012821940	EUR	300.000	0 0	EUR 108,4550	325.365,00	0,48
2,5% FIL Ltd 2016/04.11.2026 XS1511793124	EUR	500.000	0 0	EUR 102,0200	510.100,00	0,75
2,5% Goldman Sachs 2014/18.10.2021 XS1032978345	EUR	600.000	0 0	EUR 106,9900	641.940,00	0,94
2,5% RABO BANK VRN 2014/26.05.2026 XS1069772082	EUR	500.000	0 0	EUR 104,3050	521.525,00	0,77
2,5% Talanx AG 2014/23.07.2026 DE000TLX2102	EUR	400.000	0 0	EUR 112,4100	449.640,00	0,66
2,5% TDF Infrastruct 2016/07.04.2026 FR0013144201	EUR	500.000	0 0	EUR 103,1900	515.950,00	0,76
2,5% Unibail-Rodamco 2014/26.02.2024 XS1038708522	EUR	550.000	0 0	EUR 110,1500	605.825,00	0,89
2,625% Akzo Nobel SWE 2012/27.07.2022 XS0809847667	EUR	275.000	0 0	EUR 109,3150	300.616,25	0,44
2,625% Atlas Copco 2012/15.03.2019 XS0757310270	EUR	500.000	0 0	EUR 101,9400	509.700,00	0,75
2,625% Eutelsat 2013/13.01.2020 FR0011660596	EUR	500.000	0 0	EUR 103,1400	515.700,00	0,76
2,625% Lanxess AG 2012/21.11.2022 XS0855167523	EUR	500.000	0 0	EUR 109,2150	546.075,00	0,80
2,625% Total SA VRN 2015/31.12.2099 XS1195202822	EUR	125.000	0 0	EUR 99,6400	124.550,00	0,18
2,656% Svenska Handel VRN 2014/15.01.2024 XS1014674227	EUR	500.000	0 0	EUR 101,2500	506.250,00	0,74
2,736% Telefonica Emis 2013/29.05.2019 XS0934042549	EUR	300.000	0 0	EUR 102,5540	307.662,00	0,45
2,75% Achmea Hypo 2014/18.02.2021 XS1033736890	EUR	375.000	0 0	EUR 106,8000	400.500,00	0,59
2,75% B.A.T. 2013/25.03.2025 XS0909359332	EUR	300.000	0 0	EUR 109,4900	328.470,00	0,48
2,75% BPCE SA VRN 2014/08.07.2026 FR0012018851	EUR	300.000	0 0	EUR 104,1300	312.390,00	0,46
2,75% Dt Börse AG VRN 2015/05.02.2041 DE000A161W62	EUR	500.000	0 0	EUR 104,7700	523.850,00	0,77
2,75% Wendel 2014/02.10.2024 FR0012199156	EUR	500.000	0 0	EUR 107,7250	538.625,00	0,79
2,875% Assi. Generali 2014/14.01.2020 XS1014759648	EUR	500.000	0 0	EUR 104,0500	520.250,00	0,76
2,875% Heineken NV 2012/04.08.2025 XS0811555183	EUR	500.000	0 0	EUR 112,6300	563.150,00	0,83
2,875% P. Morris Int 2014/14.05.2029 XS1066312395	EUR	500.000	0 0	EUR 111,9150	559.575,00	0,82
3% America Movil 2012/12.07.2021 XS0802174044	EUR	300.000	0 0	EUR 108,1400	324.420,00	0,48
3% BG Energy 2011/16.11.2018 XS0706245163	EUR	400.000	0 0	EUR 100,9200	403.680,00	0,59
3% Engie S.A. VRN 2014/31.12.2099 FR0011942226	EUR	500.000	500.000 0	EUR 101,6350	508.175,00	0,75
3% HSBC TUB 2015/30.06.2025 XS1254428896	EUR	200.000	0 0	EUR 107,4950	214.990,00	0,32
3% Illinois Tool 2014/19.05.2034 XS1028954870	EUR	300.000	0 0	EUR 117,6000	352.800,00	0,52
3% ING Groep NV VRN 2017/11.04.2028 XS1590823859	EUR	500.000	0 0	EUR 105,9200	529.600,00	0,78
3% JPMorgan Ch 2014/19.02.2026 XS1034975406	EUR	500.000	0 0	EUR 113,4900	567.450,00	0,83
3% Suez S.A. VRN 2014/31.12.2099 FR0011993500	EUR	300.000	0 0	EUR 103,4350	310.305,00	0,46

Warburg - Corporate Bonds Social Responsibility - Fund

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,125% Microsoft 2013/06.12.2028 XS1001749289	EUR	500.000	0 0	EUR 120,7900	603.950,00	0,89
3,125% Orange 2013/09.01.2024 FR0011560077	EUR	400.000	0 0	EUR 113,1400	452.560,00	0,66
3,125% P. Morris Int 2013/03.06.2033 XS0940697187	EUR	300.000	0 0	EUR 113,7000	341.100,00	0,50
3,25% ENI 2013/10.07.2023 XS0951565091	EUR	400.000	0 0	EUR 112,3750	449.500,00	0,66
3,25% Rentokil 2013/07.10.2021 XS0976892611	EUR	475.000	0 0	EUR 109,1600	518.510,00	0,76
3,25% UNICREDIT 2014/14.01.2021 XS1014627571	EUR	500.000	0 0	EUR 105,4550	527.275,00	0,77
3,375% AT&T 2014/15.03.2034 XS1076018305	EUR	750.000	0 0	EUR 107,2800	804.600,00	1,18
3,375% Bharti Airtel I 2014/20.05.2021 XS1028954953	EUR	500.000	500.000 0	EUR 105,5500	527.750,00	0,77
3,375% Hannover Rück VRN 2014/31.12.2099 XS1109836038	EUR	500.000	0 0	EUR 103,9600	519.800,00	0,76
3,375% Imperial Tobac 2014/26.02.2026 XS1040508241	EUR	500.000	0 0	EUR 111,9100	559.550,00	0,82
3,625% Groupe Auchan 2011/19.10.2018 FR0011064500	EUR	400.000	0 0	EUR 101,1000	404.400,00	0,59
3,625% Repsol Int 2013/07.10.2021 XS0975256685	EUR	300.000	0 0	EUR 111,0900	333.270,00	0,49
3,875% Total SA VRN 2016/31.12.2099 XS1413581205	EUR	200.000	0 0	EUR 107,2800	214.560,00	0,31
3,875% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629774230	EUR	300.000	0 0	EUR 95,4650	286.395,00	0,42
3,941% AXA SA VRN 2014/07.11.2099 XS1134541306	EUR	250.000	0 0	EUR 102,9700	257.425,00	0,38
4% CBK 2017/30.03.2027 DE000CZ40LW5	EUR	500.000	0 0	EUR 104,8400	524.200,00	0,77
4,125% RABO BANK 2010/14.01.2020 XS0478074924	EUR	500.000	0 0	EUR 106,4970	532.485,00	0,78
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	EUR	450.000	0 0	EUR 107,1900	482.355,00	0,71
4,625% NN Group N.V. VRN 2017/13.01.2048 XS1550988643	EUR	250.000	0 0	EUR 105,1800	262.950,00	0,39
4,625% Ses VRN 2016/31.12.2099 XS1405777746	EUR	200.000	0 0	EUR 103,2300	206.460,00	0,30
4,75% Allianz SE VRN 2013/31.12.2099 DE000A1YCQ29	EUR	500.000	0 0	EUR 111,0000	555.000,00	0,81
4,875% ENEL NV 2012/17.04.2023 XS0842659426	EUR	500.000	0 0	EUR 119,1850	595.925,00	0,87
5% Orange VRN 2014/31.12.2099 XS1115498260	EUR	125.000	0 0	EUR 108,4550	135.568,75	0,20
6,25% OMV AG VRN 2015/31.12.2099 XS1294343337	EUR	500.000	0 0	EUR 120,2200	601.100,00	0,88
6,375% America Movil VRN 2013/06.09.2073 XS0969341147	EUR	500.000	0 0	EUR 114,9930	574.965,00	0,84
Amer.Intl Grp 17/27 XS1627602201	EUR	275.000	0 0	EUR 99,1400	272.635,00	0,40
Talanx Ag Nachr.Anl 17/47 XS1729882024	EUR	400.000	0 0	EUR 90,1750	360.700,00	0,53

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

2.143.093,75

3,14

Verzinsliche Wertpapiere

2,125% Dte Annington 2014/09.07.2022 DE000A1ZLUN1	EUR	200.000	0 0	EUR 106,4450	212.890,00	0,31
2,375% Hella 2013/24.01.2020 XS0875513268	EUR	250.000	0 0	EUR 103,5900	258.975,00	0,38
2,5% Kering 2013/15.07.2020 FR0011535764	EUR	400.000	0 0	EUR 105,1600	420.640,00	0,62
2,625% R. Bosch Invest 2013/24.05.2028 XS0934539726	EUR	300.000	0 0	EUR 115,6100	346.830,00	0,51

Warburg - Corporate Bonds Social Responsibility - Fund

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,625% Wells Fargo 2012/16.08.2022 XS0817639924	EUR	325.000	0 0	EUR 108,2150	351.698,75	0,52
2,875% Autoroutes FRA 2013/18.01.2023 FR0011394907	EUR	300.000	0 0	EUR 111,0600	333.180,00	0,49
3% Iberdrola BV 2013/31.01.2022 XS0990109240	EUR	200.000	0 0	EUR 109,4400	218.880,00	0,32

Warburg - Corporate Bonds Social Responsibility - Fund

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					40.483,46	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	32.550,00			36.727,79	0,05
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	4.365,03			3.755,67	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					616.862,76	0,90
Zinsansprüche	EUR	616.862,76			616.862,76	0,90
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					-520.967,33	-0,76
EUR-Kredite						
Verwahrstelle	EUR	-520.967			-520.967,33	-0,76
Sonstige Verbindlichkeiten					-51.328,57	-0,08
Steuerverbindlichkeiten	EUR	-458,66			-458,66	0,00
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-49.167,99			-49.167,99	-0,07
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.701,92			-1.701,92	0,00
Fondsvermögen				EUR	68.167.723,57	100,00
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	97,96	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	42.832	
Anteilswert Anteilklasse B				EUR	102,18	
Umlaufende Anteile Anteilklasse B				STK	626.100	

Warburg - Corporate Bonds Social Responsibility - Fund

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			
0,051% Anheuser-Busch FRN 2014/29.03.2018 BE6265140077	EUR	0	400.000
0,141% FCE FRN 2015/12.02.2018 XS1186131634	EUR	0	450.000
0,5% DVB 2015/15.01.2018 XS1166863339	EUR	0	800.000
0,75% Ald S.A. 2015/26.01.2018 XS1174814415	EUR	0	400.000
1,625% Italgas S.P.A. 2018/18.01.2029 XS1761714564	EUR	300.000	300.000
2,875% Rio Tin Fin PLC 2012/11.12.2024 XS0863127279	EUR	0	250.000
2,875% Siemens Fin 2013/10.03.2028 DE000A1UDWN5	EUR	0	250.000
2,875% Terna SpA 2012/16.02.2018 XS0843310748	EUR	0	300.000
3,5% Gas Natural 2013/15.04.2021 XS0981438582	EUR	0	500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere			
1,625% DVB 2013/28.05.2018 XS0937197431	EUR	0	200.000

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen 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. Juni 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Juni 2018
Devisen	Kurse per 29. Juni 2018

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

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,886250
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,162250

- Kapitalmaßnahmen:

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

Angaben zur Transparenz

- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.01.2018 bis 30.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse B
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,30 %	0,21 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 100.000,00	EUR 30.000.000,00
Ertragsverwendung	ausschuettend	ausschuettend

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 21. August 2018

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