



RP Global Absolute Return Bond



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	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	10

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

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18-24
50667 Köln

Haftende Eigenmittel: EUR 2.168.147.195,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

RP Global Absolute Return Bond

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände		100,20 %	100,20 %	
1. Anleihen	Staaten, Länder und Gemeinden	27,33 %	Bundesrepublik Deutschland	14,84 %
	Finanzsektor	27,18 %	Niederlande	12,01 %
	Handel und Dienstleistung	13,65 %	Frankreich	7,67 %
	Versorgung, Entsorgung	7,91 %	Österreich	6,37 %
	Telekommunikation	7,62 %	USA	6,16 %
	sonstige	10,62 %	sonstige	47,25 %
	gesamt	94,31 %	gesamt	94,31 %
2. Derivate		-0,20 %		-0,20 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds		4,94 %		4,94 %
4. sonstige Vermögensgegenstände		1,15 %		1,15 %
II. Verbindlichkeiten		-0,20 %		-0,20 %
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 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					12.336.514,15	94,31
Börsengehandelte Wertpapiere					11.578.962,65	88,52
Verzinsliche Wertpapiere						
0% GE Cap EU FRN 2006/17.05.2021 XS0254356057	EUR	200.000	0 0	EUR 99,8400	199.680,00	1,53
0,372% UBS Group Fundi FRN 2017/20.09.2022 CH0359915425	EUR	200.000	0 0	EUR 100,1550	200.310,00	1,53
0,375% Evonik Finance 2016/07.09.2024 DE000A185QA5	EUR	200.000	0 0	EUR 97,4050	194.810,00	1,49
0,5% Deutschland 2015/15.02.2025 DE0001102374	EUR	500.000	0 0	EUR 103,7280	518.640,00	3,96
0,5% RCI Bnq 2016/15.09.2023 FR0013201597	EUR	200.000	0 0	EUR 97,5600	195.120,00	1,49
0,80 % Belgique 15/25 74 BE0000334434	EUR	500.000	0 0	EUR 103,7490	518.745,00	3,97
0,875% British Columbi 2015/08.10.2025 XS1303312034	EUR	300.000	0 0	EUR 102,6000	307.800,00	2,35
0,875% VW Int Fin NV 2015/16.01.2023 XS1167644407	EUR	200.000	0 0	EUR 100,1700	200.340,00	1,53
1,25% BMW Fin 2014/05.09.2022 XS1105276759	EUR	200.000	0 0	EUR 103,7400	207.480,00	1,59
1,25% Goldman Sachs 2016/01.05.2025 XS1509006380	EUR	200.000	0 0	EUR 99,4600	198.920,00	1,52
1,25% Smiths 2015/28.04.2023 XS1225626461	EUR	200.000	0 0	EUR 101,2800	202.560,00	1,55
1,375% voestalpine 2017/27.09.2024 AT0000A1Y3P7	EUR	200.000	0 0	EUR 100,6000	201.200,00	1,54
1,5% HeidelbergC AG 2016/07.02.2025 XS1529515584	EUR	200.000	0 0	EUR 101,3600	202.720,00	1,55
1,5% Italien 2015/01.06.2025 IT0005090318	EUR	300.000	0 200.000	EUR 94,4100	283.230,00	2,17
1,5% Metro Ag 2015/19.03.2025 XS1203941775	EUR	200.000	0 0	EUR 98,9450	197.890,00	1,51
1,5% State Grid 2015/26.01.2022 XS1165754851	EUR	150.000	0 0	EUR 102,2500	153.375,00	1,17
1,6% Spanien 2015/30.04.2025 ES00000126Z1	EUR	400.000	0 100.000	EUR 105,4000	421.600,00	3,22
1,625% Mexiko 2015/06.03.2024 XS1198102052	EUR	150.000	0 0	EUR 100,0450	150.067,50	1,15
1,625% Novomatic 2016/20.09.2023 AT0000A1LHT0	EUR	200.000	0 0	EUR 102,8250	205.650,00	1,57
1,625% US Treasury 2012/15.08.2022 US912828TJ95	USD	400.000	0 0	USD 95,8555	329.896,22	2,52
1,75% Morgan S 2015/30.01.2025 XS1180256528	EUR	200.000	0 0	EUR 102,9200	205.840,00	1,57
2,125% Energa Fin 2017/07.03.2027 XS1575640054	EUR	150.000	0 0	EUR 99,7440	149.616,00	1,14
2,125% Teollisuuden 2015/04.02.2025 XS1183235644	EUR	200.000	0 0	EUR 99,9850	199.970,00	1,53
2,25% EIB 2016/25.05.2021 XS1396780105	PLN	800.000	0 0	PLN 100,8000	184.975,34	1,41
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	200.000	0 0	EUR 99,8000	199.600,00	1,53
2,375% PFBR Vakifbank 2016/04.05.2021 XS1403416222	EUR	150.000	0 0	EUR 98,6000	147.900,00	1,13
2,5% Otto GmbH 2016/16.06.2023 XS1433512891	EUR	200.000	0 0	EUR 105,4450	210.890,00	1,61
2,6% Elm VRN 2015/01.09.2099 XS1209031019	EUR	200.000	0 0	EUR 99,1500	198.300,00	1,52
2,625 % Spp Infra.Fin. 15/25 XS1185941850	EUR	150.000	0 0	EUR 106,7100	160.065,00	1,22

RP Global Absolute Return Bond

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% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	200.000	0 0	EUR 103,9800	207.960,00	1,59
2,75% Common AUS 2012/21.04.2024 AU3TB0000143	AUD	250.000	0 0	AUD 102,0000	162.059,10	1,24
2,75% Mazedonien 2018/18.01.2025 XS1744744191	EUR	150.000	150.000 0	EUR 98,5050	147.757,50	1,13
3% Suez S.A. VRN 2014/31.12.2099 FR0011993500	EUR	200.000	0 0	EUR 103,4350	206.870,00	1,58
3% Telecom ITA SpA 2016/30.09.2025 XS1497606365	EUR	200.000	0 0	EUR 101,7700	203.540,00	1,56
3% Vattenfall VRN 2015/19.03.2077 XS1205618470	EUR	200.000	200.000 0	EUR 96,6650	193.330,00	1,48
3,369% Total SA VRN 2016/31.12.2099 XS1501166869	EUR	200.000	0 0	EUR 102,5500	205.100,00	1,57
3,4% Irland 2014/18.03.2024 IE00B6X95T99	EUR	300.000	0 200.000	EUR 118,6080	355.824,00	2,72
3,5% TDC VRN 2015/31.12.2099 XS1195581159	EUR	200.000	0 0	EUR 100,0000	200.000,00	1,53
3,58% Casino 2014/07.02.2025 FR0012369122	EUR	200.000	0 0	EUR 93,7550	187.510,00	1,43
3,625% EnBW AG VRN 2014/02.04.2076 XS1044811591	EUR	200.000	0 0	EUR 104,4650	208.930,00	1,60
3,625% IPIC GMTN 2012/30.05.2023 XS0860584308	EUR	150.000	0 0	EUR 113,2500	169.875,00	1,30
3,75% Fiat Chrysler A 2016/29.03.2024 XS1388625425	EUR	200.000	0 0	EUR 105,7450	211.490,00	1,62
3,75% South Africa 2014/24.07.2026 XS1090107159	EUR	150.000	0 0	EUR 105,3700	158.055,00	1,21
3,75% Telefonica EU VRN 2016/31.12.2099 XS1490960942	EUR	200.000	0 0	EUR 100,5900	201.180,00	1,54
3,75% Ziggo 2015/15.01.2025 XS1175813655	EUR	200.000	0 0	EUR 98,6300	197.260,00	1,51
3,85% Portugal 2005/15.04.2021 PTOTEYOE0007	EUR	200.000	0 0	EUR 110,5400	221.080,00	1,69
4,125% Electric FRA VRN 2014/31.12.2099 FR0011697010	EUR	200.000	200.000 0	EUR 104,5500	209.100,00	1,60
4,625 % Unitym.Nrw/He.15/26 Regs XS1334248223	EUR	200.000	0 0	EUR 97,4970	194.994,00	1,49
4,75% Afr Ex-Im Bk 2014/29.07.2019 XS1091688660	USD	200.000	0 0	USD 101,3010	174.318,78	1,33
4,75% EIB 2016/19.01.2021 XS1342860167	MXN	3.500.000	0 0	MXN 92,4400	141.269,35	1,08
4,875% Bulgarian Energ 2016/02.08.2021 XS1405778041	EUR	150.000	0 0	EUR 108,1950	162.292,50	1,24
4,875% Egger Holzw VRN 2018/31.12.2099 AT0000A208R5	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,2000	200.400,00	1,53
5,125% Petroleos Mex 2016/15.03.2023 XS1379158048	EUR	150.000	0 0	EUR 109,6300	164.445,00	1,26
7,80 % Intl Fin. Corp. 14/19 US45950VCV62	INR	6.000.000	0 0	INR 100,0400	75.384,78	0,58
7,80 % Intl Fin. Corp. 14/19 US45950VCV62	USD	6.000.000	0 0	USD 0,0001	0,08	0,00
10% Int Bank R&D 2015/16.09.2019 XS1198732668	RUB	5.000.000	5.000.000 0	RUB 104,7680	71.747,50	0,55

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

757.551,50

5,79

Verzinsliche Wertpapiere

3,25% Kaertner Elek. 2012/24.10.2022 AT0000A0X913	EUR	200.000	0 0	EUR 112,3900	224.780,00	1,72
3,875% Andritz 2012/09.07.2019 AT0000A0VLS5	EUR	200.000	0 0	EUR 103,3920	206.784,00	1,58
4,032% LPN VEB Finance 2013/21.02.2023 XS0893212398	EUR	150.000	0 0	EUR 107,0000	160.500,00	1,23
4,364% LPN GAZ 2013/21.03.2025 XS0906949523	EUR	150.000	0 0	EUR 110,3250	165.487,50	1,27

RP Global Absolute Return Bond

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-25.600,00	-0,20
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-25.600,00	-0,20
Wertpapier-Terminkontrakte						-25.600,00	-0,20
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
FUTURE EURO-BUND FUTURE SEP18 XEUR	EDT	EUR	-10			-25.600,00	-0,20

*) 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 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					646.210,65	4,94
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	390.415,39			390.415,39	2,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	965,71			1.089,66	0,01
Verwahrstelle	PLN	64.752,54			14.853,20	0,11
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	13.123,43			8.340,28	0,06
Verwahrstelle	JPY	1.731.307,00			13.464,30	0,10
Verwahrstelle	MXN	348.268,69			15.206,68	0,12
Verwahrstelle	USD	235.752,12			202.841,14	1,55
Sonstige Vermögensgegenstände					150.509,89	1,15
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	749,64			749,64	0,01
Zinsansprüche	EUR	124.160,25			124.160,25	0,95
Variation Margin	EUR	25.600,00			25.600,00	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten					-26.774,71	-0,20
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-25.900,13			-25.900,13	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-874,58			-874,58	-0,01
Fondsvermögen					EUR 13.080.859,98	100,00
Anteilswert					EUR 124,83	
Umlaufende Anteile					STK 104.789	

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

2,375% MFB Magyar Fejl 2015/08.12.2021 XS1330975977	EUR	0	150.000
3,125% Wind Tre S.p.A. 2017/20.01.2025 XS1708450561	EUR	0	200.000
3,875% Kroatien 2014/30.05.2022 XS1028953989	EUR	0	150.000
4,875% Mazedonien 2015/01.12.2020 XS1318363766	EUR	0	150.000
5% Mexiko 2014/11.12.2019 MX0MGO0000V0	STK	0	16.000
6,125% Bahrain 2012/05.07.2022 XS0794901727	USD	0	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,625% Telekom Austria 2013/01.02.2018 XS0877720986	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

EURO-BUND FUTURE Mar18 XEUR	EUR	2.379
EURO-BUND FUTURE JUN18 XEUR	EUR	13.480

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.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,573500
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,886250
Indische Rupie	1 EUR	= INR	79,623500
Mexikanischer Peso	1 EUR	= MXN	22,902350
Russischer Rubel	1 EUR	= RUB	73,011600
(neu)			
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,162250
Yen	1 EUR	= JPY	128,585000
Zloty	1 EUR	= PLN	4,359500

- 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 01.01.2018 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 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 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