



WARBURG – RENTEN PLUS – FONDS



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2018	14

Management und Verwaltung

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 2016)

Abschlussprüfer

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

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 346.208.000,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen			
	Finanzsektor	39,64 % Bundesrepublik Deutschland	15,15 %
	Handel und Dienstleistung	15,52 % Niederlande	10,44 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	9,84 % Frankreich	9,68 %
	Staaten, Länder und Gemeinden	9,08 % USA	9,65 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	5,38 % Japan	4,40 %
	sonstige	9,91 % sonstige	40,06 %
	gesamt	89,37 % gesamt	89,37 %
2. Wertpapier-Investmentanteile		9,40 %	9,40 %
3. Derivate		-0,11 %	-0,11 %
4. Forderungen		2,01 %	2,01 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		0,53 %	0,53 %
II. Verbindlichkeiten		-1,20 %	-1,20 %
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.

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					29.099.960,26	100,78	
Börsengehandelte Wertpapiere					25.473.423,76	88,22	
Verzinsliche Wertpapiere							
0% WA America Movil UL Kon. KPN NV EO -,24 Zero-Bo XS1238034695	EUR	200.000	0	EUR	98,4660	196.932,00	0,68
			0				
0% WA ANAHOLDINGS INC Zero-Bond 2017/19.09.2024 XS1673858426	JPY	10.000.000	0	JPY	103,7800	79.103,62	0,27
			0				
0% WA ASICS Corp. Zero-Bond 2014/01.03.2019 XS1030986613	JPY	10.000.000	0	JPY	100,1920	76.368,76	0,26
			0				
0% WA Brit Land JSY Zero-Bond 2015/09.06.2020 XS1242977889	GBP	100.000	0	GBP	94,2570	107.562,48	0,37
			0				
0% WA Carrefour SA UL Carrefour SA Inh Zero-Bond 2 FR0013261062	USD	200.000	0	USD	88,8720	144.366,47	0,50
			0				
0% WA China Overseas Zero-Bond 2016/05.01.2023 XS1333468301	USD	200.000	0	USD	105,6500	171.621,18	0,59
			0				
0% WA CSR Corp Zero-Bond 2016/05.02.2021 XS1334803589	USD	250.000	0	USD	103,4980	210.156,76	0,73
			0				
0% WA Hon Hai Precis Zero-Bond 2017/06.11.2022 XS1698403778	USD	200.000	200.000	USD	102,0820	165.825,21	0,57
			0				
0% WA Kansai Paint Co Zero-Bond 2016/17.06.2019 XS1425420483	JPY	20.000.000	0	JPY	105,6860	161.112,85	0,56
			0				
0% WA Kyushu Electric Zero-Bond 2017/31.03.2022 XS1575961872	JPY	10.000.000	0	JPY	105,0010	80.034,30	0,28
			0				
0% WA LIXIL Group Cor Zero-Bond 2015/04.03.2022 XS1189655829	JPY	20.000.000	0	JPY	100,3910	153.040,89	0,53
			0				
0% WA Mitsub Chem Zero-Bond 2017/29.03.2024 XS1580542139	JPY	10.000.000	0	JPY	106,9970	81.555,70	0,28
			0				
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond 2015/18 DE000A14J3R2	EUR	100.000	0	EUR	106,7420	106.742,00	0,37
			0				
0% WA Smart Insight I UL Country Garden Holdings C XS1756818768	HKD	2.000.000	2.000.000	HKD	100,3000	207.618,54	0,72
			0				
0% WA SONY Corp Zero-Bond 2015/30.09.2022 JP343500PF78	JPY	20.000.000	0	JPY	124,2500	189.412,71	0,66
			0				
0% WA Telefónica Part UL Telefónica Eo1 2016/09.03 XS1377251423	EUR	200.000	0	EUR	98,3500	196.700,00	0,68
			0				
0% WA Terumo Corp. Zero-Bond 2014/06.12.2021 XS1139279845	JPY	10.000.000	0	JPY	142,5130	108.626,85	0,38
			0				
0% WA Toray Zero-Bond 2014/30.08.2019 XS1069938741	JPY	10.000.000	0	JPY	116,9240	89.122,30	0,31
			0				
0% WA Unibail-Rodamco Zero-Bond 2015/01.01.2022 FR0012658094	STK	500	0	EUR	341,0000	170.500,00	0,59
			0				
0% WA Valeo S.A. UL Valéo S.A. Zero-Bond 2016/16.0 XS1433199624	USD	200.000	0	USD	101,1360	164.288,50	0,57
			0				
0% WA Vodafone Zero-Bond 2015/26.11.2020 XS1325649140	GBP	100.000	0	GBP	95,2920	108.743,58	0,38
			200.000				
0% WA Yamada Denki Co Zero-Bond 2014/28.06.2019 XS1064689075	JPY	10.000.000	0	JPY	123,5000	94.134,69	0,33
			0				
0,05% WA Bayer AG UL Covestro AG 2017/15.06.2020 DE000A2E4GF6	EUR	200.000	0	EUR	118,3000	236.600,00	0,82
			0				
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	200.000	200.000	EUR	102,1000	204.200,00	0,71
			0				
0,125% WA Marine Harvest 2015/05.11.2020 NO0010748742	EUR	100.000	0	EUR	122,1000	122.100,00	0,42
			0				
0,221% DBK FRN 2014/15.04.2019 DE000DB7XHM0	EUR	300.000	0	EUR	100,1100	300.330,00	1,04
			0				
0,2375% WA Symrise 2017/20.06.2024 DE000SYM7787	EUR	100.000	0	EUR	106,9000	106.900,00	0,37
			0				
0,242% RCI Bnq FRN 2017/04.11.2024 FR0013292687	EUR	250.000	250.000	EUR	99,9300	249.825,00	0,87
			0				

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,25% WA Grand City Prop 2016/02.03.2022 XS1373990834	EUR	200.000	0 0	EUR 100,8500	201.700,00	0,70
0,25% WA STMicrow 2017/03.07.2024 XS1638065414	USD	200.000	200.000 0	USD 127,9150	207.789,15	0,72
0,25% WA Telenor East Ho UL Veon Ltd. ADR 2016/20. XS1494008003	USD	200.000	0 0	USD 95,5860	155.272,90	0,54
0,25% WA Tesla Inc. 2014/01.03.2019 US88160RAB78	USD	100.000	0 0	USD 99,2500	80.612,41	0,28
0,25% WA Workday Inc. 2017/01.10.2022 US98138HAE18	USD	200.000	200.000 0	USD 107,4060	174.473,68	0,60
0,325% WA Deutsche Wohnen 2017/26.07.2024 DE000A2BPB84	EUR	200.000	0 0	EUR 103,4500	206.900,00	0,72
0,352% Carrefour Bqe FRN 2016/20.04.2021 FR0013155868	EUR	300.000	0 0	EUR 101,1350	303.405,00	1,05
0,375% Kommunalkredit 2017/12.07.2021 XS1645257590	EUR	300.000	0 0	EUR 99,9650	299.895,00	1,04
0,421% SKY PLC FRN 2015/01.04.2020 XS1212467911	EUR	300.000	0 0	EUR 101,0400	303.120,00	1,05
0,5% WA Citrix 2014/15.04.2019 US177376AD23	USD	100.000	0 0	USD 131,3000	106.643,92	0,37
0,5% WA Illumina 2014/15.06.2021 US452327AH26	USD	100.000	0 0	USD 123,4755	100.288,74	0,35
0,5% WA Total SA 2015/02.12.2022 XS1327914062	USD	200.000	0 0	USD 103,5350	168.185,51	0,58
0,521% SG FRN 2017/01.04.2022 XS1586146851	EUR	300.000	0 0	EUR 101,5600	304.680,00	1,06
0,571% DVB FRN 2017/10.02.2020 XS1562586955	EUR	300.000	0 0	EUR 100,6250	301.875,00	1,05
0,625% PFBR DBK 2018/21.08.2025 DE000DL19T67	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,3700	301.110,00	1,04
0,625% PFBR PKO Bank Hipote 2017/24.01.2023 XS1588411188	EUR	300.000	0 0	EUR 100,2750	300.825,00	1,04
0,721% Intesa FRN 2014/17.04.2019 XS1057822766	EUR	200.000	0 0	EUR 100,9050	201.810,00	0,70
0,75% PFBR Spare Bolig 2015/05.09.2022 XS1285867419	EUR	300.000	0 0	EUR 102,4800	307.440,00	1,06
0,875% WA ams 2017/28.09.2022 DE000A19PVM4	USD	200.000	0 0	USD 123,9690	201.379,14	0,70
0,875% WA Foncière des Ré UL Foncière des Régions FR0011629344	STK	1.000	0 0	EUR 97,5080	97.508,00	0,34
0,9% WA Booking Hldgs. 2014/15.09.2021 US741503AX44	USD	100.000	0 0	USD 123,8920	100.627,00	0,35
0,925% OPTAN BASF SE UL BASF 2017/09.03.2023 DE000A2BPEU0	USD	250.000	0 0	USD 96,3950	195.733,84	0,68
1% PFBR Caixabank 2018/17.01.2028 ES0440609396	EUR	200.000	200.000 0	EUR 99,3450	198.690,00	0,69
1% WA Ctrip.com 2015/01.07.2020 US22943FAF71	USD	100.000	0 0	USD 107,8500	87.597,47	0,30
1,125% Icade 2016/17.11.2025 FR0013218393	EUR	200.000	0 0	EUR 98,4600	196.920,00	0,68
1,125% Metro Ag 2018/06.03.2023 XS1788515788	EUR	300.000	300.000 0	EUR 99,6600	298.980,00	1,04
1,125% Securitas 2017/20.02.2024 XS1567901761	EUR	300.000	0 0	EUR 100,3600	301.080,00	1,04
1,125% WA FMC AG 2014/31.01.2020 DE000A13R491	EUR	100.000	0 0	EUR 121,7580	121.758,00	0,42
1,25% Flowserve Corp. 2015/17.03.2022 XS1196536731	EUR	300.000	0 0	EUR 100,4100	301.230,00	1,04
1,25% PFBR ABN 2018/10.01.2033 XS1747670922	EUR	300.000	300.000 0	EUR 99,4200	298.260,00	1,03
1,25% TenneT 2016/24.10.2033 XS1505568136	EUR	200.000	0 150.000	EUR 95,3300	190.660,00	0,66
1,25% WA Tesla Inc. 2014/01.03.2021 US88160RAC51	USD	250.000	0 0	USD 97,5188	198.015,76	0,69
1,375% PFBR Intesa 2015/18.12.2025 IT0005156044	EUR	200.000	0 200.000	EUR 104,4150	208.830,00	0,72

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,375% WA Brocade Communi 2015/01.01.2020 US111621AQ12	USD	100.000	0 0	USD 100,2320	81.410,01	0,28
1,375% WA Liberty Media UL Liberty Med.A Siriusxm US531229AB89	USD	100.000	0 0	USD 114,7176	93.175,44	0,32
1,5% Innogy Fin 2018/31.07.2029 XS1761785077	EUR	300.000	300.000 0	EUR 97,2900	291.870,00	1,01
1,5% Int Bank R&D 2016/14.01.2036 XS1342506158	EUR	300.000	0 100.000	EUR 102,7750	308.325,00	1,07
1,5% WA Cellnex Telecom 2018/16.01.2026 XS1750026186	EUR	100.000	100.000 0	EUR 103,6210	103.621,00	0,36
1,6% Delphi 2016/15.09.2028 XS1485603747	EUR	200.000	0 0	EUR 97,9200	195.840,00	0,68
1,625% VW Int Fin NV 2015/16.01.2030 XS1167667283	EUR	300.000	0 100.000	EUR 96,2950	288.885,00	1,00
1,625% WA Microchip Techn 2017/15.02.2027 US595017AF11	USD	200.000	0 0	USD 119,4690	194.069,20	0,67
1,65% Italien 2015/01.03.2032 IT0005094088	EUR	200.000	0 200.000	EUR 93,6000	187.200,00	0,65
1,65% OPTAN Siemens Fin ULFehler 1 2012/16.08.2019 DE000A17D8Q6	USD	250.000	0 0	USD 110,7970	224.977,66	0,78
1,75% CDN Housing 2017/15.06.2022 CA13509PFY49	CAD	350.000	0 0	CAD 98,0050	215.720,71	0,75
1,75% Rentenbank 2016/27.07.2026 US515110BR44	USD	400.000	0 0	USD 91,3450	296.767,38	1,03
1,75% WA DP World Ltd. 2014/19.06.2024 XS1078764302	USD	200.000	0 0	USD 103,7800	168.583,50	0,58
1,875% Korea Gas 2016/18.07.2021 US50066CAK53	USD	300.000	0 0	USD 95,5450	232.809,45	0,81
1,875% OPTAN Brenntag Fin ULFehler 1 2015/02.12.20 DE000A1Z3XP8	USD	250.000	0 0	USD 99,1760	201.380,77	0,70
1,875% WA Jazz Investment 2014/15.08.2021 US472145AB79	USD	200.000	0 0	USD 103,8860	168.755,69	0,58
2% Polen 2016/25.10.2046 XS1508566558	EUR	250.000	0 100.000	EUR 100,5550	251.387,50	0,87
2% WA Wright Medical 2015/15.02.2020 US98235TAE73	USD	100.000	0 0	USD 99,5042	80.818,88	0,28
2,2% Italien 2017/01.06.2027 IT0005240830	EUR	200.000	0 0	EUR 104,1650	208.330,00	0,72
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	300.000	0 0	EUR 96,6400	289.920,00	1,00
2,25% Mitsubishi UFJ 2016/07.09.2021 XS1485531492	USD	200.000	0 0	USD 96,4079	156.608,02	0,54
2,3% American Honda 2016/09.09.2026 US02665WBH34	USD	250.000	0 0	USD 91,7680	186.338,53	0,65
2,375% Roadster Financ VRN 2017/08.12.2027 XS1732478265	EUR	300.000	300.000 0	EUR 98,4350	295.305,00	1,02
2,375% Tauron Polska E 2017/05.07.2027 XS1577960203	EUR	200.000	0 0	EUR 102,2600	204.520,00	0,71
2,442% TeliaCompany FRN 2017/04.10.2077 XS1590783533	SEK	3.000.000	0 0	SEK 103,8090	302.636,91	1,05
2,5% FIL Ltd 2016/04.11.2026 XS1511793124	EUR	200.000	0 150.000	EUR 103,6600	207.320,00	0,72
2,5% LPN GAZ 2018/21.03.2026 XS1795409082	EUR	200.000	200.000 0	EUR 98,9900	197.980,00	0,69
2,5% ORLEN Capital A 2016/07.06.2023 XS1429673327	EUR	200.000	0 150.000	EUR 108,5100	217.020,00	0,75
2,5% PFBR SR-Boligkredditt 2017/12.04.2022 XS1596016847	USD	300.000	0 0	USD 98,0000	238.791,42	0,83
2,625% MOL Magyar 2016/28.04.2023 XS1401114811	EUR	200.000	0 0	EUR 108,4500	216.900,00	0,75
2,625% Total SA VRN 2015/31.12.2099 XS1195202822	EUR	200.000	0 150.000	EUR 102,7750	205.550,00	0,71
2,625% Verizon Comm 2016/15.08.2026 US92343VDD38	USD	200.000	0 0	USD 90,6900	147.319,69	0,51

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,75% eBay 2017/30.01.2023 US278642AS20	USD	300.000	0 0	USD 96,4550	235.026,80	0,81
2,75% Vestas Wind 2015/11.03.2022 XS1197336263	EUR	200.000	0 0	EUR 106,1450	212.290,00	0,74
2,875% Rumänien 2016/26.05.2028 XS1420357318	EUR	200.000	0 0	EUR 104,8550	209.710,00	0,73
2,875% WA Macquarie Infra 2014/15.07.2019 US55608BAA35	USD	100.000	0 0	USD 99,0000	80.409,36	0,28
3% Hyundai Cap 2017/29.08.2022 USY3815NAY77	USD	300.000	0 0	USD 97,0900	236.574,07	0,82
3% Kroatien 2017/20.03.2027 XS1428088626	EUR	200.000	0 0	EUR 105,7050	211.410,00	0,73
3,068% Rural Electrifi 2017/18.12.2020 XS1733878810	USD	200.000	200.000 0	USD 98,8300	160.542,56	0,56
3,25% Anglo Amer Cap 2014/03.04.2023 XS1052677892	EUR	150.000	0 0	EUR 109,9100	164.865,00	0,57
3,25% AXA SA VRN 2018/28.05.2049 XS1799611642	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,9600	201.920,00	0,70
3,25% DIC Asset 2017/11.07.2022 DE000A2GSCV5	EUR	300.000	0 0	EUR 103,1500	309.450,00	1,07
3,375% WA Hungarian State UL Richter Gedeon Vegye XS0993164895	EUR	100.000	0 0	EUR 105,4230	105.423,00	0,37
3,5% WA pubilty AG 2015/17.11.2020 DE000A169GM5	EUR	300.000	0 0	EUR 70,0500	210.150,00	0,73
3,625% Scor Se VRN 2016/27.05.2048 FR0013179314	EUR	200.000	0 0	EUR 108,9750	217.950,00	0,75
3,75% Petroleos Mex 2014/16.04.2026 XS1057659838	EUR	200.000	0 0	EUR 102,6750	205.350,00	0,71
3,875% AXA SA VRN 2014/31.12.2099 XS1069439740	EUR	200.000	0 0	EUR 106,8370	213.674,00	0,74
3,875% Kasachstan, Rep 2014/14.10.2024 XS1120709669	USD	250.000	0 0	USD 101,2500	205.592,11	0,71
3,875% Kolumbien, Repu 2016/22.03.2026 XS1385239006	EUR	200.000	0 0	EUR 114,8100	229.620,00	0,80
3,875% SSE FRN 2015/31.12.2099 XS1196714429	GBP	100.000	0 0	GBP 103,0200	117.562,48	0,41
3,875% VW Int Fin NV VRN 2017/31.12.2099 XS1629774230	EUR	200.000	0 100.000	EUR 101,7400	203.480,00	0,70
3,875% WA Trinity Ind 2006/01.06.2036 US896522AF60	USD	100.000	0 0	USD 134,6168	109.337,87	0,38
4% CBK 2017/30.03.2027 DE000CZ40LW5	EUR	200.000	0 100.000	EUR 111,8000	223.600,00	0,77
4,1% Portugal 2015/15.02.2045 PTOTEBOE0020	EUR	250.000	0 100.000	EUR 128,2550	320.637,50	1,11
4,125% Gas Natural VRN 2014/30.11.2049 XS1139494493	EUR	200.000	0 0	EUR 106,3250	212.650,00	0,74
4,125% Verizon Comm 2016/15.08.2046 US92343VDC54	USD	200.000	0 0	USD 89,1600	144.834,31	0,50
4,4% ABN VRN 2017/27.03.2028 XS1586330604	USD	200.000	0 200.000	USD 100,4850	163.230,99	0,57
4,5% Corp Nac Chile 2017/01.08.2047 USP3143NAZ70	USD	200.000	0 0	USD 99,7500	162.037,04	0,56
4,5% Repsol Int VRN 2015/25.03.2075 XS1207058733	EUR	250.000	0 0	EUR 109,5800	273.950,00	0,95
4,563% Lukoil Int 2013/24.04.2023 XS0919504562	USD	200.000	0 200.000	USD 100,8000	163.742,69	0,57
4,596% Generali VRN 2014/31.12.2099 XS1140860534	EUR	200.000	0 100.000	EUR 106,2700	212.540,00	0,74
5,25% Scor Se VRN 2018/31.12.2099 FR0013322823	USD	200.000	200.000 0	USD 95,9500	155.864,20	0,54
5,3% Tesla Inc. 2017/15.08.2025 USU8810LAA18	USD	200.000	0 0	USD 89,4150	145.248,54	0,50
5,625% Dt. Rohstoff AG 2016/20.07.2021 DE000A2AA055	EUR	200.000	300.000 100.000	EUR 103,9500	207.900,00	0,72
5,625% Mazedonien 2016/26.07.2023 XS1452578591	EUR	200.000	0 100.000	EUR 116,5500	233.100,00	0,81

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,375% Raffinerie Heid 2017/01.12.2022 XS1729059862	EUR	300.000	300.000 0	EUR 101,5700	304.710,00	1,06
7,7% Scan Bidco A/S 2016/27.06.2022 NO0010768062	USD	200.000	0 0	USD 98,9416	160.723,84	0,56
Haniel Finance D. 15/20 DE000A161GV3	EUR	100.000	0 0	EUR 100,8720	100.872,00	0,35
Stand. Char. 16/27 Mtn XS1480699641	USD	250.000	0 0	USD 97,2100	197.388,73	0,68
Sonstige Forderungswertpapiere						
15% GS RENTE Bertelsmann 2000/01.07.2150 FLAT DE0005229942	EUR	50.000	0 50.000	EUR 341,0000	170.500,00	0,59
5,125% GS RENTE Bayerische LBK 2007/31.12.2019 FLA DE000BLB37M5	EUR	100.000	0 0	EUR 112,6000	112.600,00	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					688.266,00	2,38
Verzinsliche Wertpapiere						
2,5% PFBR Münchener Hypo 2013/04.07.2028 DE000MHB10J3	EUR	100.000	0 0	EUR 115,5220	115.522,00	0,40
4,2% Spanien 2005/31.01.2037 ES0000012932	EUR	200.000	0 0	EUR 137,6220	275.244,00	0,95
Sonstige Forderungswertpapiere						
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1997/31.12.2099 FLAT DE0005550719	STK	500	0 500	EUR 372,0000	186.000,00	0,64
4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT DE000A0D4TQ9	EUR	100.000	0 0	EUR 111,5000	111.500,00	0,39
Nichtnotierte Wertpapiere					225.000,00	0,78
Verzinsliche Wertpapiere						
3,625% WA Dt. Rohstoff AG 2018/29.03.2023 DE000A2LQF20	EUR	225.000	225.000 0	EUR 100,0000	225.000,00	0,78
Investmentanteile					2.713.270,50	9,40
KVG-eigene Investmentanteile						
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	ANT	11.000	0 0	EUR 116,6700	1.283.370,00	4,44
Gruppenfremde Investmentanteile						
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis. LU0907927841	ANT	6.900	0 0	EUR 107,8700	744.303,00	2,58
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N. LU0960826658	ANT	6.750	6.750 0	EUR 101,5700	685.597,50	2,37

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)					-30.460,61	-0,11
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)					-30.460,61	-0,11
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					-30.460,61	-0,11
Offene Positionen						
DTG USD/EUR VERFALL 07.06.2018 WMEM661890 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)		5.000.000,00		USD 99,6952	-30.460,61	-0,11

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

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Sonstige Vermögensgegenstände					152.240,52	0,53
Zinsansprüche	EUR	152.240,52			152.240,52	0,53
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme					-209.191,35	-0,72
EUR-Kredite Verwahrstelle	EUR	-209.191			-209.191,35	-0,72
Sonstige Verbindlichkeiten					-138.422,98	-0,48
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-36.427,68			-36.427,68	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften	EUR	-100.739,50			-100.739,50	-0,35
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.255,80			-1.255,80	0,00
Fondsvermögen				EUR	28.874.125,84	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	41,82	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	373.962	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	42,71	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	309.913	

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

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% WA Edion Corp. Zero-Bond 2014/01.10.2021 XS1105762857	JPY	0	30.000.000
0% WA ENN Energy Hold UL ENN Energy Holdings Ltd. XS0884410019	USD	0	750.000
0% WA STMicro Zero-Bond 2017/03.07.2024 NICHT BEN080	USD	0	600.000
0,125% Nordic Investme 2016/10.06.2024 XS1431730388	EUR	0	1.050.000
0,372% UBS Group Fundi FRN 2017/20.09.2022 CH0359915425	EUR	0	900.000
0,375% Lettland 2016/07.10.2026 XS1501554874	EUR	0	1.050.000
0,622% Intesa FRN 2017/19.04.2022 XS1599167589	EUR	0	1.050.000
0,625% PFBR Deutsche Bank S 2015/25.11.2020 ES0413320054	EUR	0	900.000
0,75% RCI Bnq 2017/12.01.2022 FR0013230737	EUR	0	900.000
0,997% Com Auto Madrid 2016/30.09.2024 ES0000101768	EUR	0	1.050.000
1% Belgien 2015/22.06.2031 BE0000335449	EUR	0	1.200.000
1% Sampo 2016/18.09.2023 XS1520733301	EUR	0	600.000
1% WA NXP Semiconduct 2014/01.12.2019 US62952QAB68	USD	0	600.000
1% WA Saf Holland 2014/12.09.2020 DE000A1ZN7J4	EUR	0	300.000
1,125% Brenntag Fin 2017/27.09.2025 XS1689523840	EUR	0	600.000
1,125% Parker-Hannifin 2017/01.03.2025 XS1719267855	EUR	900.000	900.000
1,125% Parker-Hannifin 2017/01.03.2025 XS1571341830	EUR	0	900.000
1,125% Sixt 2016/02.11.2022 DE000A2BPDU2	EUR	0	600.000
1,25% WA Steinhoff Finan 2015/11.08.2022 XS1272162584	EUR	0	600.000
1,375% Unibail-Rodamco 2015/15.04.2030 XS1218363270	EUR	0	600.000
1,5% Slowenien 2015/25.03.2035 SI0002103487	EUR	0	600.000
1,625% PFBR LB Hessen-Th. 2016/17.08.2020 XS1475029234	USD	0	1.200.000
1,625% WA Microchip Techn 2017/15.02.2027 US595017AE46	USD	0	0
1,7% Irland 2017/15.05.2037 IE00BV8C9B83	EUR	0	900.000
1,75% NASDAQ OMX 2016/19.05.2023 XS1418630023	EUR	0	750.000
1,875% Iberdrola BV VRN 2017/22.05.2099 XS1721244371	EUR	600.000	600.000
1,875% Otto GmbH 2017/12.06.2024 XS1625975153	EUR	0	900.000
2% Itv Plc 2016/01.12.2023 XS1525536840	EUR	0	1.050.000
2,25% Finnair Oy 2017/29.03.2022 FI4000251756	EUR	0	600.000
2,5% Petroleos Mex 2017/21.08.2021 XS1568875444	EUR	0	900.000

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
2,75% DBK 2015/17.02.2025 DE000DB7XJJ2	EUR	0	600.000
2,95% Bulgarien 2014/03.09.2024 XS1083844503	EUR	0	600.000
3% Mexiko 2015/06.03.2045 XS1198103456	EUR	0	600.000
3,493% WA Intel FRN 2005/18.12.2017 US458140AD22	USD	0	600.000
3,5% Bco Bilbao 2017/10.02.2027 XS1562614831	EUR	0	900.000
3,5% RWE AG VRN 2015/21.04.2075 XS1219499032	EUR	0	600.000
4% Aegon VRN 2014/25.04.2044 XS1061711575	EUR	0	300.000
4,05% Amazon.com 2017/22.08.2047 USU02320AJ50	USD	0	750.000
4,125% Portugal 2017/14.04.2027 PTOTEUOE0019	EUR	825.000	825.000
5% Orange VRN 2014/31.12.2099 XS1115498260	EUR	0	600.000
Total Cap.Intd 16/28 Mtn XS1443997819	EUR	0	900.000

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

Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Gekaufte Kontrakte

EURO-BUND FUTURE Mar18

EUR

4.012

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 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. März 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2018
Devisen	Kurse per 29. März 2018

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

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,876300
Hongkong-Dollar	1 EUR	= HKD	9,661950
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,590100
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,290450
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,231200
Yen	1 EUR	= JPY	131,195000

- Kapitalmaßnahmen:

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

WARBURG - RENTEN PLUS - FONDS

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 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 Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 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 zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,20	0,70
Ausgabeaufschlag	3,00	0,00
Mindestanlagesumme	0,00	0,00
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 22. Mai 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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