



Tresono - Renten International



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	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	8

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

Tresono - Renten International

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,15 %	100,15 %
1. Anleihen		
	Finanzsektor 55,99 %	Bundesrepublik Deutschland 13,85 %
	Staaten, Länder und Gemeinden 26,63 %	USA 12,31 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate 5,16 %	Schweden 12,17 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie 2,81 %	Canada 10,16 %
		Australien 7,72 %
		sonstige 34,38 %
	gesamt 90,59 %	gesamt 90,59 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	8,65 %	8,65 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,92 %	0,92 %
II. Verbindlichkeiten	-0,15 %	-0,15 %
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.

Tresono - Renten International

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					13.604.034,27	90,59
Börsengehandelte Wertpapiere					13.168.157,18	87,69
Verzinsliche Wertpapiere						
1% KFW 2016/12.10.2021 XS1489186947	NOK	4.000.000	0 0	NOK 98,7700	417.021,59	2,78
1% PFBR Nordea Hypotek 2015/08.04.2022 SE0006991246	SEK	4.000.000	0 0	SEK 102,6940	394.534,97	2,63
1% PFBR Swedbank Hypo 2015/15.06.2022 SE0007525654	SEK	4.000.000	0 0	SEK 102,5470	393.970,22	2,62
1,125% EIB 2015/15.05.2020 XS1195588915	NOK	4.000.000	0 0	NOK 99,7600	421.201,52	2,80
1,125% Int Bank R&D 2015/11.03.2020 CA459058EB53	CAD	600.000	0 0	CAD 98,5680	384.768,22	2,56
1,5% CDN Gov 2012/01.06.2023 CA135087A610	CAD	600.000	0 0	CAD 97,6550	381.204,25	2,54
1,5% Schweden 2011/13.11.2023 SE0004869071	SEK	6.000.000	0 0	SEK 108,5420	625.503,16	4,17
1,625% Singapur 2014/01.10.2019 SG3264998216	SGD	500.000	0 0	SGD 99,7700	314.692,15	2,10
1,75% Daimler Int 2017/24.05.2022 XS1617830648	NOK	4.000.000	0 0	NOK 100,2100	423.101,48	2,82
2,25% EIB 2014/12.03.2019 XS1015120964	SEK	3.000.000	0 0	SEK 101,6500	292.893,06	1,95
2,25% PFBR Länsf Hypo 2014/21.09.2022 SE0007278429	SEK	4.000.000	0 0	SEK 107,6365	413.523,31	2,75
2,25% Rentenbank 2014/23.07.2021 XS1089927781	CAD	600.000	0 0	CAD 101,0000	394.261,74	2,63
2,5% EIB 2015/30.04.2020 AU3CB0229292	AUD	600.000	0 0	AUD 100,3400	382.612,01	2,55
2,513% Apple Inc. 2017/19.08.2024 CA037833CY47	CAD	600.000	600.000 0	CAD 97,5900	380.950,52	2,54
2,55% Alberta, Provin 2012/15.12.2022 CA013051DG93	CAD	500.000	0 0	CAD 100,7000	327.575,55	2,18
2,6% Int Bank R&D 2017/20.09.2022 AU3CB0247245	AUD	600.000	0 0	AUD 99,8200	380.629,17	2,53
2,875% Deutsche Bahn F 2014/04.02.2021 XS1027425328	SEK	3.000.000	0 0	SEK 106,1000	305.715,23	2,04
3% Daimler AG 2013/10.07.2018 XS0949742323	NOK	4.000.000	0 0	NOK 100,0300	422.341,50	2,81
3% New Zealand Loc 2014/15.04.2020 NZLGFDT006C6	NZD	550.000	0 0	NZD 101,1720	323.882,31	2,16
3,265% Temasek Financi 2010/19.02.2020 SG7V23953782	SGD	500.000	0 0	SGD 101,6220	320.533,69	2,13
3,375% Kommunalbanken 2016/07.06.2023 NZKBNDT010C4	NZD	500.000	0 0	NZD 101,7000	295.975,09	1,97
3,375% Rabobank 2016/03.03.2021 XS1355183010	AUD	600.000	0 0	AUD 101,7200	387.874,17	2,58
3,5% Ontario 2013/02.06.2024 CA68323ACG72	CAD	600.000	0 0	CAD 105,3409	411.206,79	2,74
3,5% Rentenbank 2011/05.10.2018 XS0686448019	NOK	2.000.000	0 0	NOK 100,7100	212.606,28	1,42
3,625% Int Fin Corp 2013/20.05.2020 NZIFCDT007C3	NZD	500.000	0 0	NZD 102,2500	297.575,74	1,98
3,7% Apple Inc. 2015/28.08.2022 AU3CB0232296	AUD	600.000	0 0	AUD 103,2400	393.670,16	2,62
3,7% British Columbi 2010/18.12.2020 CA1107098X34	CAD	600.000	0 0	CAD 103,8850	405.523,57	2,70
3,75% KFW 2015/29.05.2020 NZKFZDT001C5	NZD	550.000	0 0	NZD 102,5600	328.325,72	2,19
4,25% University of M 2014/30.06.2021 AU3CB0222255	AUD	600.000	0 0	AUD 104,3902	398.056,05	2,65

Tresono - Renten International

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
4,5% Norwegen 2008/22.05.2019 NO0010429913	NOK	3.000.000	0 0	NOK 103,3137	327.154,32	2,18
4,625% Int Bank R&D 2014/06.10.2021 NZIBDDT008C4	NZD	500.000	0 0	NZD 106,1900	309.042,23	2,06
4,75% Total Cap Int 2014/06.01.2020 XS1116262277	NZD	500.000	0 0	NZD 103,1500	300.194,99	2,00
5% GE CAP AUS 2013/26.09.2019 XS0972856917	AUD	500.000	0 0	AUD 102,4600	325.579,92	2,17
5% Govern NZ 2010/15.03.2019 NZGOVDT319C0	NZD	750.000	0 0	NZD 102,2360	446.302,49	2,97
5% Total Cap Int 2014/02.09.2020 XS1102735179	NZD	500.000	0 0	NZD 104,6100	304.443,99	2,03
6% Govern NZ 2008/15.05.2021 NZGOVD0521C2	NZD	500.000	500.000 0	NZD 111,2300	323.710,02	2,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					435.877,09	2,90
Verzinsliche Wertpapiere						
4,25% Queensland 2012/21.07.2023 AU0000XQLQX4	AUD	500.000	0 0	AUD 107,9500	343.025,10	2,28
4,5% Common AUS 2009/15.04.2020 AU3TB0000036	AUD	140.000	0 0	AUD 104,3590	92.851,99	0,62

Tresono - Renten International

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					1.298.243,28	8,65
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	50.579,63			50.579,63	0,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	NOK	3.156.456,29			333.175,67	2,22
Verwahrstelle	SEK	3.884.486,00			373.090,34	2,48
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	333.118,67			211.705,54	1,41
Verwahrstelle	CAD	24.980,82			16.252,44	0,11
Verwahrstelle	NZD	188.173,52			109.527,38	0,73
Verwahrstelle	SGD	323.241,74			203.912,28	1,36
Sonstige Vermögensgegenstände					137.712,14	0,92
Zinsansprüche	EUR	137.712,14			137.712,14	0,92
Sonstige Verbindlichkeiten					-23.215,43	-0,15
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-23.215,43			-23.215,43	-0,15
Fondsvermögen				EUR	15.016.774,26	100,00
Anteilswert				EUR	860,51	
Umlaufende Anteile				STK	17.451	

Tresono - Renten International

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

3% General Elec Co 2012/28.02.2018
XS0858571184

NOK

0

850.000

4,25% General Elec Co 2013/17.01.2018
XS0876185876

NZD

0

500.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,875% KFW 2013/13.06.2018
US500769FS86

CAD

0

500.000

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.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,573500
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,537050
Neuseeland-Dollar	1 EUR	= NZD	1,718050
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,473850
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,411650
Singapur-Dollar	1 EUR	= SGD	1,585200

- 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 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