

NORD/LB AM Renten Classic

Halbjahresbericht für die Zeit vom:

01.10.2018 bis 31.03.2019

Herausgeber dieses Halbjahresberichtes:

Warburg Invest AG
Prinzenstrasse 12, 30159 Hannover
Postanschrift: 30045 Hannover
Postfach 4505
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333
www.warburg-invest-ag.de

Hinweis:

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.

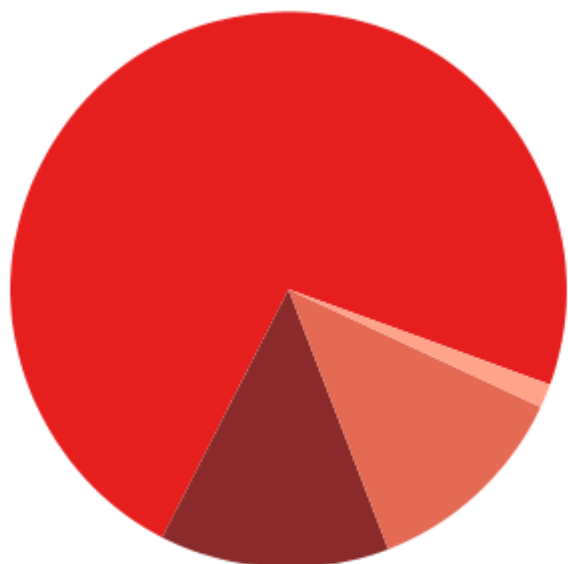
NORD/LB AM Renten Classic

**Halbjahresbericht für die Zeit vom
01.10.2018 bis 31.03.2019**

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen NORD/LB AM Renten Classic
Vermögensaufstellung zum 31.03.2019**

Vermögensübersicht

Fondsstruktur nach Assetgruppen



- Verzinsliche Wertpapiere: Semi Governments
- Verzinsliche Wertpapiere: Corporates
- Verzinsliche Wertpapiere: Governments
- Sonstige

I. Vermögensgegenstände	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	29.544.827,96	98,66
Forderungen	127.074,79	0,42
Bankguthaben	293.099,99	0,98
II. Verbindlichkeiten	-18.019,55	-0,06
III. Fondsvermögen	29.946.983,19	100,00 ¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen NORD/LB AM Renten Classic
Vermögensaufstellung zum 31.03.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						EUR	28.204.599,36	94,18
Börsengehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,375% Flämische Gemeinschaft 16/26	BE0001764183	EUR	1.000	0	0	% 100,7058	1.007.058,00	3,36
0,000% Deutschland, Bundesrepublik 16/26	DE0001102408	EUR	1.000	0	0	% 102,2351	1.022.350,60	3,41
0,250% Deutschland, Bundesrepublik 17/27	DE0001102416	EUR	1.750	0	0	% 104,0608	1.821.063,12	6,08
0,250% Deutschland, Bundesrepublik 19/29	DE0001102465	EUR	800	800	0	% 103,1953	825.562,00	2,76
0,625% Bayerische Landesbodenkreditanstalt 16/26	DE000A0Z1UM6	EUR	1.000	0	0	% 103,4647	1.034.647,00	3,45
0,125% Landeskreditbank Baden-Württemberg 15/20	DE000A13R9G3	EUR	500	500	0	% 100,8110	504.055,00	1,68
1,375% Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen 13/20	DE000A1R0121	EUR	1.000	0	0	% 102,0366	1.020.366,00	3,41
1,375% FMS Wertmanagement 12/20	DE000A1REUB8	EUR	1.000	0	0	% 101,4454	1.014.454,00	3,39
0,625% Berlin, Land 19/29	DE000A2E4EE4	EUR	1.000	1.000	0	% 102,3205	1.023.205,20	3,42
0,500% Thüringen, Freistaat 17/27	DE000A2E4X14	EUR	1.000	0	0	% 102,4138	1.024.138,00	3,42
0,750% Niedersachsen, Land 18/28	DE000A2G8V17	EUR	1.000	0	0	% 104,0317	1.040.316,50	3,47
0,500% Sachsen-Anhalt, Land 17/27	DE000A2GSCL6	EUR	800	0	0	% 102,1883	817.506,40	2,73
0,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau 18/28	DE000A2LQSH4	EUR	800	800	0	% 104,8276	838.620,88	2,80
0,000% Erste Abwicklungsanstalt 17/20	DE000EAA05T6	EUR	1.000	0	0	% 100,4290	1.004.290,00	3,35
0,100% Rheinland-Pfalz, Land 16/26	DE000RLP0777	EUR	1.000	0	0	% 99,6840	996.840,00	3,33
1,750% SAGESSE - Société Anonyme de Gestion de Stocks 12/19	FR0011347608	EUR	1.000	0	0	% 101,1404	1.011.404,00	3,38
0,375% Caisse Centrale du Crédit Immobilier de France 15/20	FR0012872182	EUR	1.100	0	0	% 100,8623	1.109.485,63	3,70
0,125% Bpifrance Financement S.A. 15/20	FR0013063930	EUR	700	0	0	% 100,6920	704.844,00	2,35
1,000% Bpifrance Financement S.A. 17/27	FR0013256369	EUR	500	0	0	% 104,9719	524.859,40	1,75
1,125% Agence France Locale 18/28	FR0013343340	EUR	1.000	0	0	% 105,0987	1.050.987,00	3,51
0,125% Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi 15/20	FR0122856851	EUR	1.250	0	0	% 100,3953	1.254.941,63	4,19
5,000% Deutsche Bahn Finance GmbH 07/19	XS0311212723	EUR	1.000	0	0	% 101,6310	1.016.310,00	3,40
1,500% Nestlé Finance International Ltd. 12/19	XS0805500062	EUR	1.000	0	0	% 100,5338	1.005.338,00	3,36
1,375% Dexia Cr�dit Local S.A. 14/19	XS1045697494	EUR	1.000	0	0	% 100,8126	1.008.126,00	3,37
1,625% Shell International Finance B.V. 14/21	XS1048521733	EUR	600	600	0	% 103,5953	621.571,62	2,08
0,375% KA Finanz AG 15/20	XS1270771006	EUR	800	0	0	% 100,8102	806.481,28	2,69
0,625% Landwirtschaftliche Rentenbank 17/27	XS1615677280	EUR	1.000	0	0	% 103,6300	1.036.300,20	3,46
0,625% European Investment Bank (EIB) 19/29	XS1938387237	EUR	1.000	1.000	0	% 102,8893	1.028.892,50	3,44
0,750% BNG Bank N.V. 19/29	XS1940071597	EUR	1.000	1.000	0	% 103,0585	1.030.585,40	3,44

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen NORD/LB AM Renten Classic
Vermögensaufstellung zum 31.03.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.340.228,60	4,48
Verzinsliche Wertpapiere								
1,625% Robert Bosch Investment Nederland B.V. 13/21	XS0934389221	EUR	700	700	0 %	103,3116	723.181,34	2,42
1,875% BSH Hausgeräte GmbH 13/20	XS0992602465	EUR	600	600	0 %	102,8412	617.047,26	2,06
Summe Wertpapiervermögen						EUR	29.544.827,96	98,66

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen NORD/LB AM Renten Classic
Vermögensaufstellung zum 31.03.2019**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR 293.099,99	0,98
Bankguthaben						EUR 293.099,99	0,98
EUR-Guthaben bei: Landesbank Baden-Württemberg	EUR	293.099,99			% 100,0000	293.099,99	0,98
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR 127.074,79	0,42
Zinsansprüche	EUR	127.074,79				127.074,79	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR -18.019,55	-0,06
Prüfungskosten	EUR	-9.229,19				-9.229,19	-0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	-571,80				-571,80	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-7.093,09				-7.093,09	-0,03
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.125,47				-1.125,47	-0,00
FONDSVERMÖGEN						EUR 29.946.983,19	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR 99,56	
Umlaufende Anteile						Stück 300.783,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kurse/Marktsätze per 28.03.2019 bewertet.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen NORD/LB AM Renten Classic**

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---------------------	------	---	-----------------	--------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,500% Deutschland, Bundesrepublik 17/27	DE0001102424	EUR	0	1.000
0,250% Deutschland, Bundesrepublik 18/28	DE0001102457	EUR	700	700
0,625% Baden-Württemberg, Land 16/26	DE000A14JYZ4	EUR	0	800
0,625% Berlin, Land 16/26	DE000A168015	EUR	0	1.000
0,750% SFIL S.A. 18/26	FR0013314036	EUR	0	1.300
1,125% Council of Europe Development Bank (CEB) 13/18	XS0984030865	EUR	0	1.000
1,250% Agence Française de Développement 14/19	XS1035755674	EUR	0	1.000
1,000% BNG Bank N.V. 14/19	XS1046410830	EUR	0	1.000

Halbjahresbericht für das Sondervermögen NORD/LB AM Renten Classic

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen. Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen NORD/LB AM Renten Classic**

Hannover, den 11. April 2019

Warburg Invest AG

(bis zum 08.01.2019 NORD/LB Asset Management AG)

Carsten Schmeding

Andreas Lebe