



nordIX Renten Plus



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Januar 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Januar 2018	11

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)

nordIX Renten Plus

Vermögensübersicht zum 31. Januar 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	Finanzsektor 78,00 % Staaten, Länder und Gemeinden 5,36 % Transport und Verkehr 2,66 % Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate 0,98 % Handel und Dienstleistung 0,84 % sonstige 0,33 % gesamt 88,18 %	Niederlande 12,35 % Frankreich 10,68 % Bundesrepublik Deutschland 10,60 % Italien 8,42 % Spanien 6,04 % sonstige 40,10 % gesamt 88,18 %
2. Wertpapier-Investmentanteile	3,17 %	3,17 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	8,02 %	8,02 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	1,19 %	1,19 %
II. Verbindlichkeiten	-0,55 %	-0,55 %
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.

nordIX Renten Plus

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.01.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					46.423.615,35	91,34
Börsengehandelte Wertpapiere					42.828.265,35	84,27
Verzinsliche Wertpapiere						
0,061% Barclays Bank FRN 2001/28.12.2040 XS0122679243	EUR	1.000.000	0 0	EUR 80,2090	802.090,00	1,58
0,341% Bank of China [FRN 2017/20.04.2020 XS1599275630	EUR	420.000	0 0	EUR 100,7000	422.940,00	0,83
0,391% Dexia Credit FRN 2007/12.02.2019 XS0284386306	EUR	500.000	0 0	EUR 98,5200	492.600,00	0,97
0,4% EFSF 2016/.31.05.2026 EU000A1G0DH5	EUR	750.000	750.000 0	EUR 97,3530	730.147,50	1,44
0,63% ING Groep NV FRN 2004/16.06.2154 NL0000116127	EUR	300.000	0 0	EUR 93,5000	280.500,00	0,55
0,632% Aegon FRN 2004/15.07.2154 NL0000116150	EUR	750.000	0 0	EUR 91,5900	686.925,00	1,35
0,75% ESM 2017/15.03.2027 EU000A1Z99B9	EUR	750.000	750.000 0	EUR 99,6290	747.217,50	1,47
0,859% Santander Finan FRN 2004/30.09.2154 XS0202197694	EUR	500.000	0 100.000	EUR 93,1650	465.825,00	0,92
0,866% Dt PB Trust I TPS FRN 2004/02.12.2099 DE000A0DEN75	EUR	500.000	0 0	EUR 92,1500	460.750,00	0,91
0,891% Nordea Bk FRN 2004/19.03.2018 XS0200688256	EUR	1.200.000	0 0	EUR 96,0990	1.153.188,00	2,27
0,924% RZB Finance [Je VRN 2004/31.12.2099 XS0193631040	EUR	1.100.000	0 0	EUR 95,7500	1.053.250,00	2,07
0,97644% ING Groep NV FRN 2003/19.06.2153 NL0000113587	EUR	300.000	0 0	EUR 94,5300	283.590,00	0,56
0,995% Cred Mutuel FRN 2004/31.12.2099 FR0010096826	EUR	1.400.000	226.000 0	EUR 91,8700	1.286.180,00	2,53
1% HSH Nordbank FRN 2015/09.04.2020 FLAT DE000HSH4YE6	EUR	600.000	0 0	EUR 98,0700	588.420,00	1,16
1% Int Bank R&D 2017/02.02.2022 XS1558422371	NOK	1.300.000	0 0	NOK 98,1400	133.441,41	0,26
1,019% BA-CA Finance [VRN 2004/31.12.2099 DE000A0DD4K8	EUR	600.000	0 0	EUR 92,2500	553.500,00	1,09
1,125% Caixabank 2017/12.01.2023 XS1679158094	EUR	200.000	0 0	EUR 100,6050	201.210,00	0,40
1,125% Íslandsbanki hf VRN 2018/19.01.2024 XS1755108344	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,0500	100.050,00	0,20
1,174% DZ BANK Tr III TPS FRN 2005/06.06.2155 DE000A0DZTE1	EUR	250.000	250.000 0	EUR 98,7500	246.875,00	0,49
1,29% AXA SA FRN 2003/29.10.2153 XS0179060974	EUR	1.200.000	0 0	EUR 96,4730	1.157.676,00	2,28
1,375% Tlg Immobilien 2017/27.11.2024 XS1713475215	EUR	200.000	0 0	EUR 98,8600	197.720,00	0,39
1,5% Cassa Depositi 2015/09.04.2025 IT0005105488	EUR	200.000	0 0	EUR 98,2280	196.456,00	0,39
1,5% Dte Annington 2018/14.01.2028 DE000A19UR79	EUR	300.000	300.000 0	EUR 98,6000	295.800,00	0,58
1,52% VW Fin Serv NV FRN 2017/14.04.2020 XS1598103726	NOK	1.300.000	0 0	NOK 100,8190	137.084,06	0,27
1,625% ING Groep NV VRN 2017/26.09.2029 XS1689540935	EUR	400.000	0 0	EUR 100,4700	401.880,00	0,79
1,75% DSV 2017/20.09.2024 DK0030403993	EUR	400.000	0 0	EUR 99,6000	398.400,00	0,78
1,75% Mexiko 2018/17.04.2028 XS1751001139	EUR	500.000	500.000 0	EUR 98,4300	492.150,00	0,97
1,842% HT1 Funding VRN 2006/30.06.2099 DE000A0KAAA7	EUR	500.000	0 0	EUR 99,2500	496.250,00	0,98
1,875% Chile 2015/27.05.2030 XS1236685613	EUR	100.000	0 0	EUR 102,7500	102.750,00	0,20

nordIX Renten Plus

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.01.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,936% Common Bank AUS VRN 2017/03.10.2029 XS1692332684	EUR	800.000	0 0	EUR 101,0600	808.480,00	1,59
13% BCP Finance Ban 2011/13.10.2021 XS0686774752	EUR	500.000	0 0	EUR 130,7655	653.827,66	1,29
2,375% BRISA - Concess 2017/10.05.2027 PTBSSLOM0002	EUR	100.000	0 0	EUR 106,2600	106.260,00	0,21
2,375% Rumänien 2017/19.04.2027 XS1599193403	EUR	500.000	0 0	EUR 102,4000	512.000,00	1,01
2,625% Banque Cre Mut 2017/31.03.2027 XS1587911451	EUR	200.000	0 0	EUR 107,1200	214.240,00	0,42
2,625% Bk of America 2016/19.04.2021 US06051GFW42	USD	200.000	0 0	USD 99,6220	160.202,62	0,32
2,75% BNP 2015/27.01.2026 XS1325645825	EUR	300.000	0 0	EUR 108,4300	325.290,00	0,64
2,75% Volksbank Wien VRN 2017/06.10.2027 AT000B121967	EUR	1.200.000	0 0	EUR 101,5950	1.219.140,00	2,40
2,875% ABN VRN 2015/30.06.2025 XS1253955469	EUR	200.000	0 0	EUR 105,8500	211.700,00	0,42
2,875% Shinhan Bank 2017/28.03.2022 US82460EAK64	USD	300.000	0 0	USD 98,1500	236.753,24	0,47
3% ING Groep NV VRN 2017/11.04.2028 XS1590823859	EUR	100.000	0 0	EUR 109,2700	109.270,00	0,21
3,375% Argentinien 2017/15.01.2023 XS1715303340	EUR	400.000	0 0	EUR 100,1500	400.600,00	0,79
3,375% Aviva VRN 2015/04.12.2045 XS1242413679	EUR	500.000	0 0	EUR 109,4300	547.150,00	1,08
3,5% CaixaBank VRN 2017/15.02.2027 XS1565131213	EUR	800.000	0 0	EUR 107,7700	862.160,00	1,70
3,671% VPV Lebensversi VRN 2006/17.08.2026 XS0263719295	EUR	200.000	0 0	EUR 94,3010	188.602,00	0,37
3,75% Zypern 2016/26.07.2023 XS1457553367	EUR	100.000	0 0	EUR 112,3720	112.372,00	0,22
3,875% Allianz SE 2016/07.09.2166 XS1485742438	USD	600.000	0 0	USD 91,1400	439.688,03	0,87
3,875% Argenta Spaarba 2016/24.05.2026 BE6282030194	EUR	200.000	0 0	EUR 108,5200	217.040,00	0,43
3,875% Montenegro, Rep 2015/18.03.2020 XS1205717702	EUR	500.000	0 0	EUR 104,2500	521.250,00	1,03
3,875% SACE S.p.A. VRN 2015/31.12.2099 XS1182150950	EUR	700.000	0 0	EUR 106,9700	748.790,00	1,47
3,928% Intesa 2014/15.09.2026 XS1109765005	EUR	250.000	0 0	EUR 111,5900	278.975,00	0,55
4% CBK 2016/.23.03.2026 DE000CZ40LD5	EUR	200.000	0 0	EUR 115,5300	231.060,00	0,45
4% CBK 2017/30.03.2027 DE000CZ40LW5	EUR	200.000	0 0	EUR 115,3500	230.700,00	0,45
4% CNP Assurances VRN 2014/31.12.2099 FR0012317758	EUR	100.000	0 0	EUR 113,1900	113.190,00	0,22
4% LPN GPB Eurobond Fi 2014/01.07.2019 XS1084024584	EUR	200.000	0 0	EUR 103,4500	206.900,00	0,41
4,125% Afr Ex-Im Bk 2017/20.06.2024 XS1633896813	USD	200.000	0 0	USD 100,8750	162.217,58	0,32
4,125% Wüstenrot Bausp 2017/27.10.2027 DE000WBP0A20	EUR	800.000	0 0	EUR 105,0000	840.000,00	1,65
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	EUR	200.000	0 0	EUR 110,3500	220.700,00	0,43
4,25% Achmea BV VRN 2015/31.12.2099 XS1180651587	EUR	350.000	0 0	EUR 109,5300	383.355,00	0,75
4,25% Kommunal Landsp VRN 2015/12.06.2045 XS1217882171	EUR	250.000	0 0	EUR 114,1550	285.387,50	0,56
4,25% Società Cattoli VRN 2017/14.12.2047 XS1733289406	EUR	100.000	0 0	EUR 104,0350	104.035,00	0,20
4,25% Unione d Ban It VRN 2016/05.05.2026 XS1404902535	EUR	500.000	0 0	EUR 105,3800	526.900,00	1,04
4,375% Mapfre VRN 2017/31.03.2047 ES0224244089	EUR	300.000	0 0	EUR 116,2500	348.750,00	0,69

nordIX Renten Plus

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.01.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5% Banco Comercial VRN 2017/07.12.2027 PTBCPWOM0034	EUR	500.000	400.000 0	EUR 101,7450	508.725,00	1,00
4,5% CNP Assurances VRN 2015/10.06.2047 FR0013066388	EUR	500.000	0 0	EUR 118,6900	593.450,00	1,17
4,5% Elm VRN 2016/31.12.2099 XS1492580516	EUR	200.000	0 0	EUR 115,1100	230.220,00	0,45
4,5% IKB VRN 2018/31.01.2028 DE000A2GSG24	EUR	200.000	200.000 0	EUR 101,4000	202.800,00	0,40
4,5% NN Group N.V. VRN 2014/31.12.2099 XS1028950290	EUR	850.000	0 0	EUR 113,3200	963.220,00	1,90
4,596% Generali VRN 2014/31.12.2099 XS1140860534	EUR	1.000.000	0 0	EUR 110,5000	1.105.000,00	2,17
4,625% UNICREDIT 2017/12.04.2027 XS1596778008	USD	500.000	0 0	USD 104,8600	421.564,69	0,83
4,75% AT & S Austria VRN 2017/31.12.2099 XS1721410725	EUR	500.000	0 0	EUR 99,5000	497.500,00	0,98
4,75% HSBC TUB VRN 2017/31.12.2099 XS1640903701	EUR	300.000	0 0	EUR 109,9200	329.760,00	0,65
4,95% VimpelCom 2017/16.06.2024 XS1625994618	USD	400.000	0 0	USD 100,3900	322.875,29	0,64
5% Ethias Vie 2015/14.01.2026 BE6279619330	EUR	500.000	0 0	EUR 117,5300	587.650,00	1,16
5% Eurasian Develo 2013/26.09.2020 XS0972645112	USD	200.000	0 0	USD 104,7350	168.424,86	0,33
5,125% Côte d'Ivoire, 2017/15.06.2025 XS1631414932	EUR	350.000	0 0	EUR 108,8000	380.800,00	0,75
5,163% Raiffeisen Int VRN 2013/18.06.2024 XS1001668950	EUR	200.000	0 0	EUR 106,0000	212.000,00	0,42
5,185% Aegon FRN 1996/14.10.2146 NL0000121416	NLG	1.000.000	1.000.000 0	NLG 85,8000	389.343,43	0,77
5,25% Atradius Financ VRN 2014/23.09.2044 XS1028942354	EUR	400.000	0 0	EUR 118,7100	474.840,00	0,93
5,25% Württ Leben VRN 2014/15.07.2044 XS1064049767	EUR	250.000	0 0	EUR 116,8200	292.050,00	0,57
5,5% Bco Santander 2004/05.11.2154 DE000A0DE4Q4	EUR	450.000	0 0	EUR 102,7000	462.150,00	0,91
5,58% IKB 2003/31.03.2018 XS0165937458	EUR	100.000	0 0	EUR 99,8000	99.800,00	0,20
5,6% CBK 2003/02.10.2023 DE0001611044	EUR	142.000	0 0	EUR 117,3500	166.637,00	0,33
5,625% Banca Popolare VRN 2017/06.10.2027 XS1694763142	EUR	1.200.000	100.000 0	EUR 100,9120	1.210.944,00	2,38
5,625% Bqu Cen Tunisie 2017/17.02.2024 XS1567439689	EUR	500.000	0 0	EUR 105,5900	527.950,00	1,04
5,625% Electric FRA VRN 2014/31.12.2099 USF2893TAM83	USD	200.000	0 0	USD 103,0400	165.699,12	0,33
5,75% UnipolSai VRN 2014/31.12.2099 XS1078235733	EUR	500.000	500.000 0	EUR 109,1600	545.800,00	1,07
5,875% RLB NÖ-Wien 2013/27.11.2023 XS0997355036	EUR	200.000	0 0	EUR 119,0200	238.040,00	0,47
6% Groupama 2017/23.01.2027 FR0013232444	EUR	500.000	0 0	EUR 126,5100	632.550,00	1,24
6,125% Delhi Internati 2016/31.10.2026 USY2R27RAB56	USD	600.000	0 0	USD 105,6850	509.857,68	1,00
6,125% Türkiye Bankasi 2017/25.04.2024 XS1578203462	USD	200.000	0 0	USD 100,6000	161.775,35	0,32
6,25% Air France VRN 2015/01.04.2099 FR0012650281	EUR	400.000	0 0	EUR 111,1900	444.760,00	0,88
6,5% Kommunalbanken 2013/07.06.2018 XS0941602863	ZAR	4.000.000	0 0	ZAR 99,1370	268.705,83	0,53
6,875% UNIQA Insurance VRN 2013/31.07.2043 XS0808635436	EUR	200.000	0 0	EUR 126,7300	253.460,00	0,50
7,25% Società Cattoli VRN 2013/17.12.2043 XS1003587356	EUR	200.000	0 0	EUR 122,0610	244.122,00	0,48
7,75% Banco de Credit VRN 2017/07.06.2027 XS1626771791	EUR	700.000	0 0	EUR 104,2500	729.750,00	1,44

nordIX Renten Plus

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.01.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mazedonien 18/25 Regs XS1744744191	EUR	200.000	200.000 0	EUR 101,3250	202.650,00	0,40
Talanx Ag Nachr.Anl 17/47 XS1729882024	EUR	1.200.000	400.000 0	EUR 99,2950	1.191.540,00	2,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.986.450,00	3,91
Verzinsliche Wertpapiere						
10% Bk of Ireland 2012/19.12.2022 XS0867469305	EUR	200.000	0 0	EUR 141,3400	282.680,00	0,56
2,671% Orszagos FRN 2006/07.11.2099 XS0274147296	EUR	500.000	0 0	EUR 96,6500	483.250,00	0,95
5,5% RBS 2004/29.11.2154 FLAT XS0205935470	EUR	1.200.000	0 0	EUR 101,7100	1.220.520,00	2,40
Investmentanteile					1.608.900,00	3,17
Gruppenfremde Investmentanteile						
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C LU0321462870 / 0,14 %	STK	37.500	0 0	EUR 42,9040	1.608.900,00	3,17

nordIX Renten Plus

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.01.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					4.075.553,99	8,02
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	4.025.639,65			4.025.639,65	7,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	NOK	30.633,11			3.204,00	0,01
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	3.668,87			3.164,05	0,01
Verwahrstelle	TRY	11.156,37			2.387,51	0,00
Verwahrstelle	USD	29.238,58			23.509,35	0,05
Verwahrstelle	ZAR	260.464,96			17.649,43	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände					605.781,82	1,19
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						
	EUR	47.879,19			47.879,19	0,09
Zinsansprüche						
	EUR	557.902,63			557.902,63	1,10
Sonstige Verbindlichkeiten					-280.321,29	-0,55
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung						
	EUR	-114.168,73			-114.168,73	-0,22
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						
	EUR	-164.470,50			-164.470,50	-0,32
Zinsverbindlichkeiten						
	ZAR	-1.682,06			-1.682,06	0,00
Fondsvermögen					EUR 50.824.629,86	100,00
Anteilswert					EUR 121,63	
Umlaufende Anteile					STK 417.864	

nordIX Renten Plus

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

1,25% Slowenien 2017/22.03.2027 SI0002103685	EUR	0	500.000
4,8% LBBW VRN 2007/19.12.2017 DE000LBW8VH0	EUR	0	250.000

nordIX Renten Plus

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

EUR

2.414

nordIX Renten Plus

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Januar 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 30. Januar 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. Januar 2018
Devisen	Kurse per 31. Januar 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.

Holländischer Gulden	1 EUR	= NLG	2,203710
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,560900
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,159550
Südafrikanischer Rand	1 EUR	= ZAR	14,757700
Türkische Lira	1 EUR	= TRY	4,672800
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,243700

- Kapitalmaßnahmen:

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

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.08.2017 bis 31.01.2018 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 WMDatenservice 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 01.08.2017 bis 31.01.2018 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.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Die Geschäftsführung

Hamburg, den 14. März 2018



WARBURG INVEST

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