



WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA


WARBURG
INVEST

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	9
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	12

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

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,09 %	100,09 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	Grossbritannien und Nordirland
	Finanzsektor	Frankreich
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	Bundesrepublik Deutschland
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Schweden
	Gesundheits- und Pflegewesen	Niederlande
	sonstige	sonstige
	gesamt	gesamt
2. sonstige Wertpapiere		
	Gesundheits- und Pflegewesen	Schweiz
	Finanzsektor	Grossbritannien und Nordirland
	gesamt	gesamt
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds		
4. sonstige Vermögensgegenstände		
II. Verbindlichkeiten	-0,09 %	-0,09 %
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 - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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					87.819.433,11	97,52	
Börsengehandelte Wertpapiere					83.336.918,31	92,54	
Aktien							
Aalberts Industries N.V. NL0000852564	STK	22.800	3.500 0	EUR	40,0800	913.824,00	1,01
ABN AMRO Group N.V. NL0011540547	STK	38.500	38.500 0	EUR	22,1100	851.235,00	0,95
Ageas Sa/Nv BE0974264930	STK	19.200	19.200 0	EUR	42,8500	822.720,00	0,91
Andritz AG AT0000730007	STK	22.300	22.300 15.371	EUR	45,5400	1.015.542,00	1,13
Arkema S.A. FR0010313833	STK	8.016	0 0	EUR	99,7600	799.676,16	0,89
ASR Nederland N.V. NL0011872643	STK	25.451	3.400 1.949	EUR	33,6600	856.680,66	0,95
Aurubis AG DE0006766504	STK	13.100	1.500 0	EUR	64,3600	843.116,00	0,94
Aviva PLC GB0002162385	STK	142.000	142.000 0	GBP	5,0140	803.371,51	0,89
Balfour Beatty PLC GB0000961622	STK	277.000	277.000 0	GBP	2,7940	873.272,78	0,97
Bankinter S.A. ES0113679137	STK	111.000	125.000 14.000	EUR	8,3860	930.846,00	1,03
BB Biotech AG CH0038389992	STK	17.192	4.000 0	CHF	65,9000	979.342,87	1,09
BE Semiconductor Industries N.V. NL0012866412	STK	32.200	11.600 0	EUR	22,4600	723.212,00	0,80
Bellway PLC GB0000904986	STK	24.903	4.300 0	GBP	29,8200	837.920,97	0,93
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	15.500	15.500 10.970	EUR	52,7100	817.005,00	0,91
Boliden AB SE0011088665	STK	27.699	0 0	SEK	285,7000	760.072,06	0,84
Boliden AB SE0011088673	STK	27.699	0 0	SEK	5,7500	15.297,22	0,02
Bolsas y Mercados Espanoles ES0115056139	STK	33.353	7.600 0	EUR	28,1600	939.220,48	1,04
Bouygues S.A. FR0000120503	STK	24.000	5.000 0	EUR	36,7000	880.800,00	0,98
Báloise Holding AG CH0012410517	STK	6.663	900 0	CHF	142,8000	822.471,71	0,91
Cembra Money Bank AG CH0225173167	STK	12.000	12.000 0	CHF	76,4000	792.496,87	0,88
Centamin PLC JE00B5TT1872	STK	654.000	160.000 0	GBP	1,1920	879.625,39	0,98
Christian Dior SE FR0000130403	STK	2.600	3.100 500	EUR	351,3000	913.380,00	1,01
Close Brothers Group PLC GB0007668071	STK	49.000	0 0	GBP	14,6900	812.197,46	0,90
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Mi] FR0000121261	STK	8.119	2.300 0	EUR	104,0000	844.376,00	0,94
Compagnie Plastic Omnium S.A. FR0000124570	STK	22.000	0 0	EUR	36,2900	798.380,00	0,89
Covestro AG DE0006062144	STK	12.161	1.400 0	EUR	73,7000	896.265,70	1,00
Cybg Plc GB00BD6GN030	STK	254.000	254.000 0	GBP	3,1580	905.085,47	1,01
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	40.460	13.600 10.000	EUR	20,5500	831.453,00	0,92

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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	
Direct Line Insurance Group PLC GB00BY9D0Y18	STK	227.000	227.000 0	GBP	3,4250	877.263,75	0,97
E.On SE DE000ENAG999	STK	93.000	93.000 0	EUR	9,0930	845.649,00	0,94
Eiffage S.A. FR0000130452	STK	9.000	0 0	EUR	92,6800	834.120,00	0,93
Elisa Oyj FI0009007884	STK	24.135	6.700 3.600	EUR	39,4800	952.849,80	1,06
Enagas S.A. ES0130960018	STK	36.900	36.900 0	EUR	25,1000	926.190,00	1,03
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	54.600	54.600 0	EUR	15,9100	868.686,00	0,96
Equinor ASA NO0010096985	STK	40.897	49.000 8.103	NOK	215,0000	928.118,45	1,03
Faurecia S.A. FR0000121147	STK	11.700	0 2.800	EUR	61,1600	715.572,00	0,79
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	10.000	10.000 0	EUR	85,7800	857.800,00	0,95
Georg Fischer AG CH0001752309	STK	790	790 804	CHF	1.251,0000	854.293,99	0,95
Gerresheimer AG DE000A0LD6E6	STK	14.400	14.400 0	EUR	68,2000	982.080,00	1,09
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	50.000	62.000 12.000	GBP	15,0740	850.437,24	0,94
H. Lundbeck A/S DK0010287234	STK	14.600	22.000 7.400	DKK	436,9000	855.953,95	0,95
Hays PLC GB0004161021	STK	450.000	70.000 0	GBP	1,8130	920.564,17	1,02
Heineken Holding N.V. NL0000008977	STK	10.184	0 0	EUR	81,6000	831.014,40	0,92
Inchcape PLC GB00B61TVQ02	STK	101.312	22.000 0	GBP	7,7100	881.371,53	0,98
Indivior PLC GB00BR565X63	STK	221.000	251.000 30.000	GBP	3,7900	945.094,50	1,05
InterContinental Hotels Group PLC GB00BD8QVH41	STK	17.048	0 0	GBP	47,1300	906.597,73	1,01
Ipsen S.A. FR0010259150	STK	6.600	6.600 0	EUR	132,3500	873.510,00	0,97
KBC Groep N.V. BE0003565737	STK	13.300	14.200 900	EUR	65,6600	873.278,00	0,97
Kesko Oyj FI0009000202	STK	18.900	18.900 15.761	EUR	51,9600	982.044,00	1,09
Komerční Banka AS CZ0008019106	STK	27.170	8.200 0	CZK	926,0000	971.987,87	1,08
Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL0011794037	STK	44.400	44.400 0	EUR	20,2350	898.434,00	1,00
Koninklijke DSM N.V. NL0000009827	STK	9.500	11.500 2.000	EUR	84,2400	800.280,00	0,89
Kühne & Nagel International AG CH0025238863	STK	6.528	1.000 0	CHF	149,6500	844.461,43	0,94
LEG Immobilien AG DE000LEG1110	STK	10.400	10.400 0	EUR	92,0400	957.216,00	1,06
Legal & General Group PLC GB0005603997	STK	268.612	0 0	GBP	2,6260	795.909,86	0,88
Lundin Petroleum AB SE0000825820	STK	38.000	38.000 0	SEK	287,6000	1.049.670,32	1,17
Marine Harvest ASA NO0003054108	STK	55.000	55.000 47.356	NOK	163,7500	950.643,09	1,06
Neste Oyj FI0009013296	STK	13.900	0 7.500	EUR	66,6400	926.296,00	1,03
Next Plc GB0032089863	STK	14.485	0 1.555	GBP	60,8200	994.051,00	1,10
Pandora A/S DK0060252690	STK	14.290	17.200 2.910	DKK	444,0000	851.394,22	0,95
Porsche Automobil Holding SE VZ DE000PAH0038	STK	14.000	14.000 0	EUR	55,0600	770.840,00	0,86

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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	
Proximus S.A. BE0003810273	STK	42.067	16.500 0	EUR	20,2700	852.698,09	0,95
Raiffeisen Bank International AG AT0000606306	STK	33.600	8.000 5.400	EUR	25,9200	870.912,00	0,97
Rightmove PLC GB00B2987V85	STK	16.500	16.500 0	GBP	51,9800	967.751,76	1,07
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	29.700	31.700 2.000	EUR	29,9450	889.366,50	0,99
Royal Mail PLC GB00BDVZY77	STK	152.000	152.000 0	GBP	5,0600	867.836,39	0,96
RTL Group S.A. LU0061462528	STK	14.848	3.000 0	EUR	62,8000	932.454,40	1,04
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	14.671	6.400 0	EUR	68,4700	1.004.523,37	1,12
Schroders PLC GB0002405495	STK	24.386	3.600 0	GBP	30,9800	852.443,76	0,95
Securitas AB SE0000163594	STK	62.800	62.800 0	SEK	144,3500	870.676,60	0,97
Siltronic AG DE000WAF3001	STK	6.370	7.700 1.330	EUR	119,0000	758.030,00	0,84
Smith & Nephew PLC GB0009223206	STK	63.000	63.000 0	GBP	13,9500	991.650,21	1,10
Smiths Group PLC GB00B1WY2338	STK	46.000	51.000 5.000	GBP	16,8450	874.324,40	0,97
Sopra Steria Group S.A. FR0000050809	STK	5.000	5.000 0	EUR	171,5000	857.500,00	0,95
Sse Plc GB0007908733	STK	55.791	11.000 7.500	GBP	13,5750	854.570,19	0,95
Subsea 7 S.A. LU0075646355	STK	72.000	72.000 58.500	NOK	126,4000	960.623,19	1,07
Swedish Match AB SE0000310336	STK	22.443	0 4.000	SEK	435,7000	939.180,16	1,04
Swiss Life Holding AG CH0014852781	STK	2.961	430 0	CHF	341,2000	873.313,91	0,97
Swisscom AG CH0008742519	STK	2.250	350 0	CHF	441,1000	857.911,57	0,95
Sydbank AS DK0010311471	STK	31.314	10.000 0	DKK	217,6000	914.350,98	1,02
Tate & Lyle PLC GB0008754136	STK	129.041	21.000 0	GBP	6,3980	931.570,46	1,03
Telenor ASA NO0010063308	STK	47.500	47.500 0	NOK	168,6000	845.326,87	0,94
Thales S.A. FR0000121329	STK	8.320	2.300 1.680	EUR	108,3500	901.472,00	1,00
Total S.A. FR0000120271	STK	16.400	0 1.600	EUR	52,1700	855.588,00	0,95
Trelleborg AB SE0000114837	STK	46.800	46.800 0	SEK	186,3500	837.636,69	0,93
TUI AG DE000TUAG000	STK	46.172	0 9.228	EUR	18,8000	868.033,60	0,96
Uniper SE DE000UNSE018	STK	34.500	0 0	EUR	25,3500	874.575,00	0,97
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	44.000	44.000 0	EUR	18,2800	804.320,00	0,89
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	15.000	15.000 0	DKK	388,8000	782.587,69	0,87
Viscofan S.A. ES0184262212	STK	15.657	0 0	EUR	57,4000	898.711,80	1,00
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	STK	8.100	8.100 0	EUR	107,6500	871.965,00	0,97
WH Smith PLC GB00B2PDGW16	STK	42.400	7.200 0	GBP	20,1400	963.538,50	1,07
William Demant Holding AS DK0060738599	STK	27.500	27.500 0	DKK	254,2000	938.045,14	1,04
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	3.200	3.200 0	CHF	291,7000	806.880,75	0,90

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
3i Group PLC BETEILIGUNG GB00B1YW4409	STK	76.417	0	GBP	8,9340	770.335,10	0,86
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	4.600	900	CHF	217,2000	863.655,62	0,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.482.514,80	4,98
Aktien							
AB Electrolux SE0000103814	STK	39.756	12.300	SEK	199,1000	760.246,42	0,84
Banco BPM S.p.A. IT0005218380	STK	433.000	433.000	EUR	2,4600	1.065.180,00	1,18
Croda International PLC GB00BYZX769	STK	16.640	0	GBP	47,6700	895.039,55	0,99
Husqvarna AB SE0001662230	STK	111.000	111.000	SEK	83,2400	887.432,83	0,99
International Consolidated Airlines Group S.A. ES0177542018	STK	118.000	118.000	EUR	7,4120	874.616,00	0,97

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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					2.030.447,42	2,25
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	2.030.447,42			2.030.447,42	2,25
Sonstige Vermögensgegenstände					286.503,03	0,32
Dividendenansprüche	EUR	115.435,93			115.435,93	0,13
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	9.070,35			9.070,35	0,01
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	161.996,75			161.996,75	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten					-84.998,20	-0,09
Steuerverbindlichkeiten	EUR	-8.518,17			-8.518,17	-0,01
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-74.796,71			-74.796,71	-0,08
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.683,32			-1.683,32	0,00
Fondsvermögen				EUR	90.051.385,36	100,00
Anteilwert Anteilklasse I				EUR	105,72	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	767.835	
Anteilwert Anteilklasse R				EUR	105,06	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	84.509	

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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			
Aktien			
Abertis Infraestructuras S.A. ES0111845014	STK	0	44.800
Allianz SE DE0008404005	STK	600	4.540
Aroundtown SA LU1673108939	STK	142.000	142.000
Axel Springer SE DE0005501357	STK	14.000	14.000
BE Semiconductor Industries N.V. NL0000339760	STK	12.300	12.300
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	9.500	9.500
Boliden AB SE0000869646	STK	4.300	31.699
bpost S.A. BE0974268972	STK	0	32.300
Britvic PLC GB00B0N8QD54	STK	23.000	110.000
Carlsberg AS DK0010181759	STK	0	7.800
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	59.000	59.000
Daimler AG DE0007100000	STK	0	11.875
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	STK	6.000	37.159
DS Smith PLC GB0008220112	STK	0	142.000
Endesa S.A. ES0130670112	STK	8.500	48.569
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	0	161.300
Fiat Chrysler Automobiles N.V. NL0010877643	STK	47.500	47.500
Finecobank Banca Fineco S.p.A. IT0000072170	STK	0	113.000
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	3.800	29.448
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	STK	0	14.660
Helvetia Holding AG CH0012271687	STK	2.000	2.000
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	STK	0	11.700
Icade S.A. REIT FR0000035081	STK	11.000	11.000
Jm Ab SE0000806994	STK	0	35.873
Jyske Bank A/S DK0010307958	STK	0	16.500
L E Lundbergföretagen AB SE0000108847	STK	2.300	14.593
Lagardère S.C.A. FR0000130213	STK	0	26.000
Man Group PLC GB00B83VD954	STK	0	399.360
Metro AG DE000BFB0019	STK	0	46.378

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Mondi PLC GB00B1CRLC47	STK	0	32.900
Moneysupermarket.com Group PLC GB00B1ZBKY84	STK	0	226.000
MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0	STK	0	6.293
Norsk Hydro ASA NO0005052605	STK	29.000	154.000
Novartis AG CH0012005267	STK	13.200	13.200
OMV AG AT0000743059	STK	790	17.482
Outokumpu Oyj FI0009002422	STK	0	101.000
Peugeot S.A. FR0000121501	STK	0	41.774
Phoenix Group Holdings KYG7091M1096	STK	0	98.000
Playtech PLC IM00B7S9G985	STK	0	72.841
Prysmian S.p.A. IT0004176001	STK	0	28.000
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A IT0003828271	STK	8.900	29.400
Repsol S.A. ES0173516115	STK	11.000	58.880
Repsol S.A. ES0173516131	STK	1.197	1.197
Rubis S.C.A. FR0013269123	STK	0	14.226
Safran FR0000073272	STK	0	9.300
Saga PLC GB00BLT1Y088	STK	0	461.802
Schindler Holding AG CH0024638212	STK	4.700	4.700
Skanska AB SE0000113250	STK	12.700	50.545
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	0	29.497
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	0	4.900
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14	STK	0	11.600
Swiss Re AG CH0126881561	STK	11.800	11.800
Telefónica Deutschland Holding AG DE000A1J5RX9	STK	46.000	221.000
The Royal Bank of Scotland Group PLC GB00B7T77214	STK	282.000	282.000
Ubm Plc JE00BD9WR069	STK	0	99.851
UDG Healthcare PLC IE0033024807	STK	0	80.000
Victrix PLC GB0009292243	STK	0	29.456
voestalpine AG AT0000937503	STK	4.108	20.784

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

AB Industrivärden SE0000190126	STK	0	35.000
-----------------------------------	-----	---	--------

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE STOXX EUROPE 600 JUN18 XEUR

STK

3.926

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.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,886250
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,452200
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,473850
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,411650
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,156850
Tschechische Krone	1 EUR	= CZK	25,884500

- 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 Aufwundererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,50 %	1,25 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %	5,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 1.000.000,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	ausschuettend	ausschuettend

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