



Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag
- Fonds


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Management und Verwaltung | 2 |
| Vermögensübersicht zum 30. September 2018 | 3 |
| Vermögensaufstellung im Detail | 4 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 8 |
| Anhang zum Halbjahresbericht per 30. September 2018 | 11 |

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 - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

| | | Wirtschaftliche Gewichtung | Geographische Gewichtung | | |
|-------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------|
| I. | Vermögensgegenstände | | 100,32 % | 100,32 % | |
| 1. | Aktien | Handel und Dienstleistung | 6,99 % | Grossbritannien und Nordirland | 4,00 % |
| | | | | Niederlande | 2,99 % |
| | | gesamt | 6,99 % | gesamt | 6,99 % |
| 2. | Anleihen | Finanzsektor | 51,05 % | Bundesrepublik Deutschland | 20,86 % |
| | | Staaten, Länder und Gemeinden | 21,87 % | Spanien | 9,10 % |
| | | Transport und Verkehr | 4,89 % | Frankreich | 8,93 % |
| | | Telekommunikation | 3,40 % | Italien | 6,39 % |
| | | Handel und Dienstleistung | 2,75 % | Island | 3,80 % |
| | | gesamt | 83,96 % | sonstige | 34,88 % |
| | | | | gesamt | 83,96 % |
| 3. | Derivate | | -0,14 % | | -0,14 % |
| 4. | Bankguthaben/Geldmarktfonds | | 8,70 % | | 8,70 % |
| 5. | sonstige Vermögensgegenstände | | 0,82 % | | 0,82 % |
| II. | Verbindlichkeiten | | -0,32 % | | -0,32 % |
| 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 - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

Vermögensaufstellung im Detail

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | 24.715.433,50 | 90,95 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | 24.715.433,50 | 90,95 |
| Aktien | | | | | | |
| ASML Holding N.V. NL0010273215 | STK | 5.000 | 0 0 | EUR | 162,4400 | 812.200,00 2,99 |
| Tesco PLC GB0008847096 | STK | 400.000 | 0 200.000 | GBP | 2,4160 | 1.086.392,00 4,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | |
| 0% KFW FRN 2004/25.07.2020 XS0202421672 | EUR | 400.000 | 0 0 | EUR | 99,7130 | 398.852,00 1,47 |
| 0% Snam 2016/25.10.2020 XS1508588875 | EUR | 750.000 | 750.000 0 | EUR | 99,4850 | 746.137,50 2,75 |
| 0,05% Instituto 2017/30.07.2020 XS1590041478 | EUR | 400.000 | 0 0 | EUR | 100,3080 | 401.232,00 1,48 |
| 0,05% Spanien 2017/31.01.2021 ES00000128X2 | EUR | 400.000 | 0 0 | EUR | 100,2400 | 400.960,00 1,48 |
| 0,052% Bk of America FRN 2017/21.09.2021 XS1687279841 | EUR | 350.000 | 0 0 | EUR | 100,0250 | 350.087,50 1,29 |
| 0,061% Morgan S FRN 2017/09.11.2021 XS1706111876 | EUR | 300.000 | 0 0 | EUR | 99,8800 | 299.640,00 1,10 |
| 0,1% ESM 2018/31.07.2023 EU000A1Z99E3 | EUR | 200.000 | 200.000 0 | EUR | 99,5340 | 199.068,00 0,73 |
| 0,1% Italien 2016/15.04.2019 IT0005177271 | EUR | 250.000 | 0 0 | EUR | 99,9600 | 249.900,00 0,92 |
| 0,1% PFBR HSH Nordbank 2017/20.07.2020 DE000HSH6KQ4 | EUR | 750.000 | 750.000 0 | EUR | 100,3050 | 752.287,50 2,77 |
| 0,125% BMW Fin 2018/29.11.2021 XS1873143561 | EUR | 300.000 | 300.000 0 | EUR | 99,4400 | 298.320,00 1,10 |
| 0,125% Hessen 2015/14.10.2019 DE000A1RQCQ8 | EUR | 400.000 | 0 0 | EUR | 100,6400 | 402.560,00 1,48 |
| 0,125% Swedbank AB 2018/16.08.2021 XS1865632555 | EUR | 500.000 | 500.000 0 | EUR | 99,6500 | 498.250,00 1,83 |
| 0,129% Santander Cons FRN 2017/11.01.2019 XS1547396967 | EUR | 500.000 | 0 0 | EUR | 100,0830 | 500.415,00 1,84 |
| 0,131% Paccar Fin FRN 2018/18.05.2021 XS1823165631 | EUR | 200.000 | 200.000 0 | EUR | 100,5150 | 201.030,00 0,74 |
| 0,179% UBS FRN 2018/23.04.2021 XS1810806049 | EUR | 500.000 | 500.000 0 | EUR | 100,5700 | 502.850,00 1,85 |
| 0,181% DBK FRN 2017/07.12.2020 DE000DL19TX8 | EUR | 200.000 | 0 0 | EUR | 98,9900 | 197.980,00 0,73 |
| 0,181% Nordea Bank Abp FRN 2018/07.02.2022 XS1766857434 | EUR | 500.000 | 0 0 | EUR | 100,8650 | 504.325,00 1,86 |
| 0,25% LfA Bayern 2015/01.04.2019 DE000LFA1594 | EUR | 200.000 | 0 0 | EUR | 100,2780 | 200.556,00 0,74 |
| 0,25% Raiffeisen Int 2018/05.07.2021 XS1852213930 | EUR | 300.000 | 300.000 0 | EUR | 99,6400 | 298.920,00 1,10 |
| 0,299% Ald S.A. FRN 2018/16.07.2021 XS1856041287 | EUR | 400.000 | 400.000 0 | EUR | 100,2050 | 400.820,00 1,47 |
| 0,301% Carrefour Bqe FRN 2018/15.06.2022 FR0013342664 | EUR | 500.000 | 500.000 0 | EUR | 99,9150 | 499.575,00 1,84 |
| 0,35% Italien 2017/15.06.2020 IT0005250946 | EUR | 500.000 | 0 0 | EUR | 99,2300 | 496.150,00 1,83 |
| 0,371% Soc Autoroutes FRN 2015/03.01.2020 FR0013054020 | EUR | 500.000 | 0 0 | EUR | 100,6950 | 503.475,00 1,85 |
| 0,375% Ex-Im Bk Korea 2016/15.03.2019 XS1377840175 | EUR | 600.000 | 0 0 | EUR | 100,2200 | 601.320,00 2,21 |
| 0,429% NRW Bank FRN 2018/26.01.2023 DE000NWB2JE3 | EUR | 1.100.000 | 0 0 | EUR | 104,0300 | 1.144.330,00 4,21 |
| 0,45% Italien 2016/01.06.2021 IT0005175598 | EUR | 250.000 | 250.000 0 | EUR | 97,7800 | 244.450,00 0,90 |

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|
| 0,5% Island 2017/20.12.2022 XS1738511978 | EUR | 200.000 | 0 0 | EUR 101,0450 | 202.090,00 | 0,74 |
| 0,5% PSA Banque Fran 2017/17.01.2020 XS1548539441 | EUR | 300.000 | 0 0 | EUR 100,5300 | 301.590,00 | 1,11 |
| 0,625% PFBR AIB 2015/27.07.2020 XS1265810686 | EUR | 300.000 | 0 0 | EUR 101,4900 | 304.470,00 | 1,12 |
| 0,625% PFBR Deutsche Bank S 2015/25.11.2020 ES0413320054 | EUR | 400.000 | 400.000 0 | EUR 101,3800 | 405.520,00 | 1,49 |
| 0,75% Nord LB Giro 2016/03.03.2020 DE000BRL9741 | EUR | 300.000 | 0 0 | EUR 99,4160 | 298.248,00 | 1,10 |
| 0,75% NRW Bank 2014/24.04.2019 DE000NWB16W0 | EUR | 100.000 | 0 0 | EUR 100,3540 | 100.354,00 | 0,37 |
| 0,8% Irland 2015/15.03.2022 IE00BJ38CQ36 | EUR | 500.000 | 500.000 0 | EUR 102,9880 | 514.940,00 | 1,89 |
| 0,875% Vodafone 2015/17.11.2020 XS1323028479 | EUR | 600.000 | 0 0 | EUR 101,6300 | 609.780,00 | 2,24 |
| 0,9% Santander Cons 2015/18.02.2020 XS1188117391 | EUR | 200.000 | 0 0 | EUR 101,1900 | 202.380,00 | 0,74 |
| 1% DBK 2016/18.03.2019 DE000DL19SQ4 | EUR | 400.000 | 0 0 | EUR 100,1700 | 400.680,00 | 1,47 |
| 1,25% Rumänien 2016/26.02.2021 RO1621DBE048 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 0 | EUR 102,2215 | 1.022.215,00 | 3,76 |
| 1,375% WI Bank 2013/12.06.2020 DE000A1R0121 | EUR | 900.000 | 0 0 | EUR 102,7320 | 924.588,00 | 3,40 |
| 1,398% BRE Fin France 2016/26.09.2020 XS1496343986 | EUR | 400.000 | 0 0 | EUR 101,6500 | 406.600,00 | 1,50 |
| 1,625% Carnival Corp 2016/22.02.2021 XS1319820624 | EUR | 800.000 | 800.000 0 | EUR 103,3150 | 826.520,00 | 3,04 |
| 1,625% DekaBank 2014/05.03.2021 DE000DKOB0L3 | EUR | 500.000 | 0 0 | EUR 103,6050 | 518.025,00 | 1,91 |
| 2% Ex-Im Bk Korea 2013/30.04.2020 XS0925003732 | EUR | 200.000 | 0 0 | EUR 103,1000 | 206.200,00 | 0,76 |
| 2,125% PFBR Dt Pfandbrief 2012/03.06.2019 DE000A1MLUW0 | EUR | 325.000 | 0 0 | EUR 101,6500 | 330.362,50 | 1,22 |
| 2,5% Island 2014/15.07.2020 XS1086879167 | EUR | 800.000 | 400.000 0 | EUR 103,9070 | 831.256,00 | 3,06 |
| 2,875% Com Auto Madrid 2014/06.04.2019 ES0000101586 | EUR | 300.000 | 0 0 | EUR 101,5530 | 304.659,00 | 1,12 |
| 3% Ontario 2010/28.09.2020 XS0544936817 | EUR | 400.000 | 0 0 | EUR 106,4720 | 425.888,00 | 1,57 |
| 3,875% Danske Bank AS VRN 2013/04.10.2023 XS0974372467 | EUR | 400.000 | 0 0 | EUR 100,0100 | 400.040,00 | 1,47 |
| 4% Bharti Airtel I 2013/10.12.2018 XS0997979249 | EUR | 300.000 | 0 0 | EUR 100,6450 | 301.935,00 | 1,11 |
| 4,125% Slowenien 2010/26.01.2020 SI0002103057 | EUR | 400.000 | 0 0 | EUR 105,9320 | 423.728,00 | 1,56 |
| 4,2% Polen 2005/15.04.2020 XS0210314299 | EUR | 400.000 | 0 0 | EUR 106,4500 | 425.800,00 | 1,57 |
| 4,25% NGG Fin VRN 2013/18.06.2076 XS0903531795 | EUR | 250.000 | 0 0 | EUR 105,6500 | 264.125,00 | 0,97 |
| 4,25% Orange VRN 2014/31.12.2099 XS1028600473 | EUR | 300.000 | 300.000 0 | EUR 104,6950 | 314.085,00 | 1,16 |
| 4,375% Instituto 2009/20.05.2019 XS0428962921 | EUR | 250.000 | 250.000 0 | EUR 102,9090 | 257.272,50 | 0,95 |

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-------|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Derivate *) | | | | | | -38.915,03 | -0,14 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | -38.915,03 | -0,14 |
| Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten) | | | | | | -38.915,03 | -0,14 |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | |
| Put Coca-Cola DL-,25 44 19.10.2018 XASE | NAA | STK | -25.000 | | | -1.506,41 | -0,01 |
| Put HeidelbergCem. 64 19.10.2018 XEUR | EDT | STK | -20.000 | | | -5.600,00 | -0,02 |
| Put Heineken EO 1,60 82 19.10.2018 XEUR | EDT | STK | -12.000 | | | -15.600,00 | -0,06 |
| Put Kühne & Nagel 150 19.10.2018 XEUR | EDT | STK | -7.000 | | | -6.913,28 | -0,03 |
| Put Pepsico DL-,0166 105 19.10.2018 XASE | NAA | STK | -15.000 | | | -4.648,36 | -0,02 |
| Put Pernord-Ricard 130 19.10.2018 XEUR | EDT | STK | -10.000 | | | -2.200,00 | -0,01 |
| Put Swisscom 420 19.10.2018 XEUR | EDT | STK | -2.500 | | | -1.124,29 | 0,00 |
| Put UBS Group AG 14 19.10.2018 XEUR | EDT | STK | -75.000 | | | -1.322,69 | 0,00 |

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

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------|------------------------------|
| Andere Vermögensgegenstände | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | 2.364.816,41 | 8,70 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | |
| Verwahrstelle | EUR | 1.800.457,44 | | | 1.800.457,44 | 6,63 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | |
| Verwahrstelle | GBP | 276.712,28 | | | 311.069,96 | 1,14 |
| Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen | | | | | | |
| Verwahrstelle | AUD | 5.742,91 | | | 3.567,69 | 0,01 |
| Verwahrstelle | CAD | 8.647,58 | | | 5.719,87 | 0,02 |
| Verwahrstelle | CHF | 190.630,65 | | | 168.097,22 | 0,62 |
| Verwahrstelle | USD | 88.177,94 | | | 75.904,23 | 0,28 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | 222.132,57 | 0,82 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | EUR | 95.017,10 | | | 95.017,10 | 0,35 |
| Zinsansprüche | EUR | 127.115,47 | | | 127.115,47 | 0,47 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | -87.529,99 | -0,32 |
| Rückstellungen aus Kostenabgrenzung | EUR | -32.491,52 | | | -32.491,52 | -0,12 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | EUR | -53.009,54 | | | -53.009,54 | -0,20 |
| Zinsverbindlichkeiten | EUR | -2.028,93 | | | -2.028,93 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | 27.175.937,46 | 100,00 |
| Anteilwert Anteilklasse R | | | | EUR | 99,70 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse R | | | | STK | 21.627 | |
| Anteilwert Anteilklasse I | | | | EUR | 1.000,07 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse I | | | | STK | 25.018 | |

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - 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

Aktien

| | | | |
|--|-----|-----|--------|
| ABB Ltd. CH0012221716 | STK | 0 | 25.000 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251 | STK | 0 | 10.000 |
| Axa S.A. FR0000120628 | STK | 0 | 25.000 |
| Deutsche Telekom AG DE0005557508 | STK | 100 | 100 |
| Infineon Technologies AG DE0006231004 | STK | 0 | 35.000 |

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | |
|---|-----|---|---------|
| 0% BMW Fin FRN 2017/17.07.2019 XS1646584570 | EUR | 0 | 400.000 |
| 0% Daimler Int FRN 2017/11.05.2022 DE000A19HBM3 | EUR | 0 | 600.000 |
| 0,181% UBS FRN 2017/05.09.2019 XS1673620107 | EUR | 0 | 200.000 |
| 0,227% General Motors FRN 2018/28.03.2022 XS1792505197 | EUR | 0 | 300.000 |
| 0,299% Wells Fargo FRN 2016/26.04.2021 XS1400169428 | EUR | 0 | 500.000 |
| 2,5% Heineken NV 2012/19.03.2019 XS0758419658 | EUR | 0 | 400.000 |
| 2,75% PFBR UNICREDIT 2013/31.01.2020 IT0004887078 | EUR | 0 | 200.000 |
| 4,4% Irland 2008/18.06.2019 IE00B2QTFG59 | EUR | 0 | 400.000 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | |
|--|-----|---|---------|
| 6,75% OMV AG 2011/26.04.2018 XS0629626663 | EUR | 0 | 400.000 |
|--|-----|---|---------|

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

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Wertpapier Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

| | | |
|--|-----|---------|
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) | | |
| Put Experian PLC 1800 17.08.2018 XLIF | GBP | 108.000 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call) | | |
| Call AXA S.A. Inh 23 21.09.2018 XEUR | STK | 1.150 |
| Call Credit ricole Eo3 13 21.09.2018 XEUR | STK | 1.300 |
| Call DTE 14 18.05.2018 XEUR | STK | 700 |
| Call ENI 15,5 17.05.2018 XEUR | STK | 775 |
| Call Henkel VZ 116 21.09.2018 XEUR | STK | 1.160 |
| Call Indus. de Dise. Textil 30,59 17.08.2018 XMRV | STK | 1.236 |
| Call Infineon 28 17.08.2018 XEUR | STK | 1.400 |
| Call Kering S.A. 455,48 18.05.2018 XEUR | STK | 1.225 |
| Call Oracle Corp. DL-,01 52,5 21.09.2018 XASE | STK | 1.575 |
| Call ProSiebenSat.1 24,5 21.09.2018 XEUR | STK | 1.225 |
| Call Schneider Elec 72 21.09.2018 XEUR | STK | 1.080 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) | | |
| Put Adidas AG NA 182 17.08.2018 XEUR | STK | 819 |
| Put Adidas AG NA 185 15.06.2018 XEUR | STK | 925 |
| Put Adidas AG NA 190 18.05.2018 XEUR | STK | 950 |
| Put Allianz SE 180 15.06.2018 XEUR | STK | 900 |
| Put Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. 82 18.05.2018 X | STK | 820 |
| Put ASML Hld EO -,09 165 21.09.2018 XEUR | STK | 825 |
| Put Assi. Generali 16,2 17.05.2018 XEUR | STK | 1.215 |
| Put BASF 79 20.07.2018 XEUR | STK | 790 |
| Put Bco Bilbao 5 21.09.2018 XEUR | STK | 1.250 |
| Put BMW 86 15.06.2018 XEUR | STK | 860 |
| Put Danone S.A. 65 17.08.2018 XEUR | STK | 1.462 |
| Put EasyJet PLC 1600 20.07.2018 XLIF | GBP | 80.000 |
| Put Fergu. Plc Ls 0,11403197 5812 21.09.2018 XLIF | GBP | 116.008 |
| Put Heineken EO 1,60 82 20.07.2018 XEUR | STK | 984 |

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

Volumen in 1.000

| | | |
|---|-----|---------|
| Put Holcim Ltd 52 18.05.2018 XEUR | STK | 1.040 |
| Put Julius Baer Gruppe 51 21.09.2018 XEUR | STK | 1.020 |
| Put Kering S.A. 409 23.05.2018 XEUR | STK | 1.022 |
| Put Kühne & Nagel 140 18.05.2018 XEUR | STK | 1.120 |
| Put LVMH 275 20.07.2018 XEUR | STK | 825 |
| Put Michelin Nom 110 18.05.2018 XEUR | STK | 880 |
| Put Mondi PLC 2000 21.09.2018 XLIF | GBP | 104.600 |
| Put Orange S.A. Inh 13,5 15.06.2018 XEUR | STK | 1.012 |
| Put Prudential PLC 1700 17.08.2018 XLIF | GBP | 110.500 |
| Put Repsol SA Inh Eo 15 15.06.2018 XEUR | STK | 750 |
| Put SAP 95 17.08.2018 XEUR | STK | 1.140 |
| Put SAP 95 20.07.2018 XEUR | STK | 950 |
| Put Schneider Elec 68 20.07.2018 XEUR | STK | 816 |
| Put St. Gobain 34 21.09.2018 XEUR | STK | 1.020 |
| Put Swiss Life 340 15.06.2018 XEUR | STK | 1.360 |
| Put Swiss Re AG 86 18.05.2018 XEUR | STK | 860 |
| Put Tesco PLC 245 21.09.2018 XLIF | GBP | 98.000 |
| Put Total S.A. 49 15.06.2018 XEUR | STK | 980 |

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. September 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, werden, 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 27. September 2018 |
| Alle anderen Vermögenswerte | Kurse per 27. September 2018 |
| Devisen | Kurse per 28. September 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 | 1,609700 |
| Britische Pfund | 1 EUR | = GBP | 0,889550 |
| Kanadischer Dollar | 1 EUR | = CAD | 1,511850 |
| Schweizer Franken | 1 EUR | = CHF | 1,134050 |
| US-Dollar | 1 EUR | = USD | 1,161700 |

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

| | |
|-----|--|
| EDT | EUREX |
| NAA | New York - American Stock & Option Exchange (AMEX) |

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 01.04.2018 bis 30.09.2018 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. | 0,80 % | 0,55 % |
| Ausgabeaufschlag | 2,00 % | 1,00 % |
| Mindestanlagesumme | EUR 0,00 | EUR 100.000,00 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | 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 9. November 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