



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017

ALTIS FUND

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines FCP ("Fonds commun de placement")

RCSK: K1422



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
ALTIS Fund - Konsolidiert	3
Konsolidierte Bilanz und Entwicklung zum 30. September 2017	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017	3
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017	3
ALTIS Fund Balanced Value	4
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017	4
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017	4
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. September 2017	5
Teilfondsstruktur	9
ALTIS Fund Global Resources	10
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017	10
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017	10
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. September 2017	11
Teilfondsstruktur	14
ALTIS Fund Privat-Rendite Plus	15
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2017	15
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. April 2017 bis zum 30. September 2017	15
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. September 2017	16
Teilfondsstruktur	19
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. September 2017	20
1. Allgemeine Informationen	20
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	20
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	21
4. Ertragsverwendung	23
5. Devisenmittelkurse am 30. September 2017	23
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	23

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 31. März und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 30. September, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg
RCSL: B29905

Aufsichtsrat

Dr. Peter Rentrop-Schmid (Vorsitzender)
Partner
M.M. Warburg & Co (AG & Co.)

Rüdiger Tepke (Stellvertretender Vorsitzender)
Mitglied des Vorstandes
M.M Warburg & CO Luxembourg S.A.

Andreas Ertle
Geschäftsführer
IntReal International Real Estate
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Vorstand

Dr. Detlef Mertens

Tim Kiefer

Thomas Grünewald

Verwahr-, Register- und Transferstelle

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach
41A, avenue J. F. Kennedy
L-2082 Luxemburg

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Investmentmanager

GSLP International S.à r.l. Luxembourg
Vermögensverwaltersozietät
3, Place Clairefontaine
L-1341 Luxemburg

Investmentberater für den Teilfonds ALTIS Fund Global Resources

Keppler Asset Management Inc.
350 West
57th Street, New York
N.Y. 1019

ALTIS FUND - KONSOLIDIERT

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 24.244.758,44)	28.190.945,46	88,56
Bankguthaben	3.582.304,07	11,25
Zinsforderungen aus Wertpapieren	121.158,56	0,38
Dividendenforderungen	23.712,86	0,07
Sonstige Vermögenswerte	5.614,36	0,02
Gesamtvermögen	31.923.735,31	100,28
Bankverbindlichkeiten	-3,11	0,00
Zinsverbindlichkeiten	-2.475,98	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen	-567,55	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-87.166,79	-0,27
Gesamtverbindlichkeiten	-90.213,43	-0,28
Fondsvermögen ²⁾	31.833.521,88	100,00

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2017 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.637.163,06
Mittelzuflüsse	1.106.802,97
Mittelrückflüsse	-2.038.954,82
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	13.931,40
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	114.579,27
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes²⁾	31.833.521,88

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

²⁾ Cross Investments: Die Teilfonds Altis Fund Balanced Value und Altis Fund Private-Rendite waren am 30. September 2017 in Anteile des Teilfonds Altis Fund Global Resources investiert. Diese Investments wurden in den konsolidierten Zahlen nicht eliminiert. Zum Halbjahresende betrug der Marktwert dieser Investments in Summe EUR 425.662,50. Somit würde das konsolidierte Nettovermögen ohne das Cross Investment EUR 31.407.859,38 betragen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND BALANCED VALUE

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 12.737.996,75)	14.423.720,10	83,20
Bankguthaben	2.853.553,64	16,47
Zinsforderungen aus Wertpapieren	93.821,89	0,54
Dividendenforderungen	2.065,80	0,01
Sonstige Vermögenswerte	2.969,26	0,02
Gesamtvermögen	17.376.130,69	100,24
Zinsverbindlichkeiten	-1.858,54	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-38.954,44	-0,23
Gesamtverbindlichkeiten	-40.812,98	-0,24
Teilfondsvermögen	17.335.317,71	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	233.136,687
Inventarwert pro Anteil	EUR	74,36

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2017 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.742.524,05
Mittelzuflüsse	816.324,41
Mittelrückflüsse	-504.885,85
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-4.064,78
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	285.419,88
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	17.335.317,71
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	228.917,687
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	11.104,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-6.885,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	233.136,687

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND BALANCED VALUE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					14.423.720,10	83,20
Börsennotierte Wertpapiere					11.406.482,04	65,80
Aktien						
Renu Energy Ltd. AU000000RNE2	400.000	0 0	AUD	0,02	3.994,27	0,02
Aareal Bank AG DE0005408116	4.500	1.500 0	EUR	35,06	157.747,50	0,91
Acciona S.A. ES0125220311	2.000	2.000 0	EUR	67,72	135.440,00	0,78
Airbus SE NL0000235190	2.000	0 0	EUR	80,03	160.060,00	0,92
Bayer AG DE000BAY0017	2.000	400 0	EUR	112,90	225.800,00	1,30
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	5.000	0 -5.000	EUR	23,42	117.100,00	0,68
Deutsche Telekom AG DE0005557508	5.000	0 -10.000	EUR	15,71	78.525,00	0,45
Einhell Germany AG VZ DE0005654933	4.000	896 -3.323	EUR	78,31	313.240,00	1,81
Evn Ag AT0000741053	1.330	0 0	EUR	13,14	17.476,20	0,10
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	1.000	1.000 0	EUR	82,67	82.670,00	0,48
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	7.500	0 0	EUR	49,46	370.950,00	2,14
Infineon Technologies AG DE0006231004	20.000	0 0	EUR	21,02	420.400,00	2,43
Klöckner & Co SE DE000KC01000	12.500	12.500 0	EUR	10,93	136.625,00	0,79
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	11.000	0 0	EUR	34,26	376.805,00	2,17
KSB AG VZ DE0006292030	500	0 0	EUR	463,60	231.800,00	1,34
Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München DE0008430026	500	500 0	EUR	179,15	89.575,00	0,52
PATRIZIA Immobilien AG DE000PAT1AG3	9.900	900 0	EUR	17,40	172.210,50	0,99
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	3.000	3.000 0	EUR	25,61	76.830,00	0,44
SAP SE DE0007164600	4.000	0 0	EUR	92,18	368.720,00	2,13
Siemens AG DE0007236101	3.000	0 0	EUR	118,05	354.150,00	2,04
Telefónica S.A. ES0178430E18	10.000	0 0	EUR	9,18	91.840,00	0,53
Total S.A. FR0000120271	2.500	0 0	EUR	45,22	113.037,50	0,65
TUI AG DE000TUAG000	10.000	0 0	EUR	14,40	144.000,00	0,83

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND BALANCED VALUE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Shire PLC JE00B2QKY057	1.500	0 0	GBP	37,78	64.533,39	0,37
Statoil ASA NO0010096985	7.000	0 0	NOK	160,20	119.739,25	0,69
Alphabet Inc. US02079K3059	500	0 0	USD	964,81	409.407,62	2,36
Alphabet Inc. US02079K1079	150	0 0	USD	949,50	120.873,29	0,70
Amazon.com Inc. US0231351067	375	0 0	USD	956,40	304.379,19	1,76
Anglogold Ashanti Ltd. ADR US0351282068	15.000	0 0	USD	9,37	119.282,02	0,69
Berkshire Hathaway Inc. US0846701086	5	0 0	USD	274.430,00	1.164.516,68	6,71
Gilead Sciences Inc. US3755581036	3.000	0 0	USD	80,91	206.000,17	1,19
International Business Machines Corp. US4592001014	500	500 0	USD	145,66	61.809,39	0,36
Vale S.A. ADR US91912E1055	10.000	0 0	USD	9,94	84.358,82	0,49
Verzinsliche Wertpapiere						
2,5% Mercedes-Benz 2016/.12.08.2019 XS1471712007	250.000	0 0	AUD	100,35	167.010,62	0,96
3% Arcelor SA 2015/09.04.2021 XS1214673722	200.000	0 0	EUR	107,42	214.830,00	1,24
3,736% AXA SA VRN 2005/25.01.2099 XS0210434782	500.000	0 0	EUR	102,15	510.750,00	2,95
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	200.000	0 0	EUR	100,60	201.200,00	1,16
7,5% Hapag-Lloyd 2014/15.10.2017 XS1144214993	250.000	0 0	EUR	102,11	255.285,00	1,47
0% KTG Agrar 2011/06.06.2018 FLAT DE000A1H3VN9	125.000	0 0	EUR	4,00	5.000,00	0,03
7,75% MBS Hapag-Lloyd POOL 2013/01.10.2017 XS0974356262	250.000	0 0	EUR	100,00	125.000,00	0,72
6,5% Peugeot 2013/18.01.2019 FR0011567940	250.000	0 0	EUR	108,21	270.512,50	1,56
0% POR Telecom Int 2005/24.03.2018 FLAT XS0215828913	100.000	0 -50.000	EUR	34,07	34.065,00	0,20
2,771% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	100.000	0 0	EUR	100,02	100.020,00	0,58
0% Verion VRN 2003/01.11.2016 DE0005568695	100.000	0 0	EUR	1,00	1.000,00	0,01
6% voestalpine VRN 2013/.31.10.2099 AT0000A0ZHF1	400.000	0 0	EUR	109,97	439.880,00	2,54
0% WA HPI VRN 2011/01.12.2161 FLAT DE000A1MA904	500.000	0 0	EUR	6,00	30.000,00	0,17

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND BALANCED VALUE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
5% Wienerberger 2014/31.12.2099 DE000A1ZN206	650.000	0 0	EUR	107,15	696.475,00	4,01
5,5% KFW 2016/22.11.2019 XS1520710788	3.500.000	0 0	MXN	97,36	159.065,29	0,92
Zertifikate						
BNP BONUSZTF VW AG VZ 16.03.2018 BONUS:150 BV:1 DE000PR307D6	500	500 0	EUR	144,20	72.100,00	0,42
Boerse Stuttgart INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. BV:1 DE000EWGOLD1	12.500	0 0	EUR	35,53	444.125,00	2,56
CBK INDEX-ZTF Fakt.4X Sh. Sp Ind. o.E. BV:1 DE000CZ33B31	25.000	0 0	EUR	0,42	10.500,00	0,06
HSBC TUB BONUSZTF Allianz SE 15.12.2017 BONUS:176 BV:1 DE000TD7EVP4	1.000	0 0	EUR	175,39	175.390,00	1,01
HSBC TUB BONUSZTF E.ON SE NA 15.06.2018 BONUS:9.5 BV:1 DE000TD9TK47	15.000	15.000 0	EUR	9,13	136.950,00	0,79
SG BONUSZTF Dt Lufthansa 15.06.2018 BONUS:22 BV:1 DE000SC4UDX1	5.000	5.000 0	EUR	21,30	106.500,00	0,61
UNICREDIT BONUSZTF Fresenius SE 13.12.2017 BONUS:82 BV:1 DE000HU5YQL8	2.000	0 0	EUR	81,36	162.720,00	0,94
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	900	0 0	CHF	247,00	194.207,84	1,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					257.022,78	1,48
Aktien						
Husqvarna AB SE0001662230	30.000	0 0	SEK	81,95	257.022,78	1,48
Investmentfondsanteile					2.760.215,28	15,92
KAG-eigene Investmentfondsanteile						
ALTIS Fd FCP-Global Resources Inhaber-Anteile B o.N. LU0188358195 / 1,50 %	3.000	0 0	EUR	113,51	340.530,00	1,96
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. BP-DKK o.N. LU0076315968 / 0,60 %	10.000	0 0	DKK	233,84	314.210,28	1,81
ABAKUS-Asia Growth Fund Inhaber- Anteile o.N. LU0245042808 / 1,50 %	10.000	0 0	EUR	79,89	798.900,00	4,61
ABAKUS-World Dividend Fund Inhaber-Anteile o.N. LU0245042477 / 1,50 %	13.000	0 0	EUR	87,03	1.131.390,00	6,53

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND BALANCED VALUE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Käufe/Zugänge Stücke / Verkäufe/Abgänge		Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
	Nominal	im Berichtszeitraum				
Edmond de Roth.-Emerging Bonds Actions Nom.B EUR (H) Dis.o.N. LU1160350812 / 1,00 %	1.500	0 0	EUR	116,79	175.185,00	1,01

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND BALANCED VALUE

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Deutschland	28,55
Luxemburg	17,16
Vereinigte Staaten von Amerika	14,24
Österreich	6,65
Frankreich	5,16
Niederlande	3,87
Schweden	1,48
Spanien	1,31
Schweiz	1,12
Sonstige	3,66
	83,20

Branchengewichtung in %

Investmentfonds	14,91
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	13,79
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	10,96
Sonstige Finanzunternehmen	6,11
Werkzeug- und Maschinenbau	4,63
Herstellung von Glas und Keramik	4,01
Metallverarbeitende Industrie	3,78
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	3,71
Groß- und Einzelhandel	2,89
Sonstige	18,41
	83,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND GLOBAL RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 7.404.730,90)	8.621.904,42	98,72
Bankguthaben	117.079,67	1,34
Dividendenforderungen	21.303,36	0,24
Sonstige Vermögenswerte	510,05	0,01
Gesamtvermögen	8.760.797,50	100,31
Zinsverbindlichkeiten	-310,02	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-567,55	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-25.845,91	-0,30
Gesamtverbindlichkeiten	-26.723,48	-0,31
Teilfondsvermögen	8.734.074,02	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	77.105,570
Inventarwert pro Anteil	EUR	113,27

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2017 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.949.695,80
Mittelzuflüsse	208.265,56
Mittelrückflüsse	-1.259.516,77
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	18.307,40
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-182.677,97
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	8.734.074,02
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.825,570
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	1.894,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-11.614,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	77.105,570

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND GLOBAL RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					8.621.904,42	98,72
Börsennotierte Wertpapiere					8.621.904,42	98,72
Aktien						
BHP Billiton Ltd. AU000000BHP4	8.400	0 0	AUD	25,58	143.042,97	1,64
Canadian Natural Resources Ltd. CA1363851017	6.600	0 0	CAD	42,39	191.024,17	2,19
Husky Energy Inc. CA4480551031	8.172	0 0	CAD	15,68	87.489,39	1,00
Potash Corp. of Saskatchewan Inc. CA73755L1076	5.100	0 0	CAD	24,09	83.885,70	0,96
BASF SE DE000BASF111	1.200	0 0	EUR	89,12	106.944,00	1,22
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	8.900	0 0	EUR	22,80	202.920,00	2,32
OMV AG AT0000743059	4.900	0 -1.800	EUR	49,96	244.779,50	2,80
Solvay S.A. BE0003470755	900	0 0	EUR	128,05	115.245,00	1,32
UPM Kymmene Corp. FI0009005987	8.900	0 -1.100	EUR	23,10	205.590,00	2,35
BHP Billiton PLC GB0000566504	9.700	0 0	GBP	13,06	144.204,86	1,65
Rio Tinto PLC GB0007188757	7.800	0 0	GBP	34,17	303.508,51	3,48
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan működő Részvénytársaság[Nyrt.] HU0000153937	17.600	17.600 0	HUF	2.980,00	168.697,33	1,93
Grupo Mexico S.A. de C.V. MXP370841019	33.800	0 0	MXN	56,00	88.355,08	1,01
Yara International ASA NO0010208051	5.100	0 0	NOK	361,60	196.913,09	2,25
Essity AB SE0009922164	8.100	9.200 -1.100	SEK	218,90	185.366,90	2,12
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	9.200	0 0	SEK	68,50	65.883,98	0,75
Ptt Pcl TH0646010015	12.400	0 0	THB	414,00	130.560,01	1,49
Tupras Türkiye Petrol Rafineleri A.S. TRATUPRS91E8	4.700	0 0	TRY	119,00	133.427,17	1,53
American Water Works Co. Inc. US0304201033	1.300	0 0	USD	81,11	89.487,40	1,02
Anglo American PLC ADR US03485P3001	44.400	0 0	USD	8,95	337.248,58	3,87
Anglogold Ashanti Ltd. ADR US0351282068	4.788	0 0	USD	9,37	38.074,82	0,44
BP PLC ADR US0556221044	2.700	0 0	USD	38,42	88.037,00	1,01
Chevron Corp. US1667641005	1.900	0 -300	USD	117,62	189.661,38	2,17

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND GLOBAL RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
China Petroleum & Chemical Corp. ADR US16941R1086	2.100	0 -400	USD	74,27	132.366,12	1,52
ConocoPhillips US20825C1045	4.600	0 -700	USD	50,00	195.196,47	2,23
CSX Corp. US1264081035	9.100	0 -4.800	USD	53,69	414.647,37	4,76
Devon Energy Corp. [new] US25179M1036	3.000	0 -700	USD	36,59	93.159,64	1,07
DowDuPont Inc. US26078J1007	1.200	1.200 0	USD	69,06	70.331,83	0,81
ENI S.p.A. ADR US26874R1086	5.800	0 0	USD	32,85	161.699,06	1,85
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	2.632	0 0	USD	82,19	183.589,99	2,10
Gazprom PJSC ADR US3682872078	28.000	0 0	USD	4,16	98.854,28	1,13
Gold Fields Ltd. ADR US38059T1060	17.200	0 0	USD	4,31	62.914,37	0,72
Lukoil Pjsc ADR US69343P1057	3.400	0 0	USD	52,86	152.528,22	1,75
Marathon Oil Corp. US5658491064	9.100	0 0	USD	13,53	104.492,06	1,20
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR US55315J1025	10.006	0 0	USD	16,57	140.710,70	1,61
Monsanto Co. US61166W1018	900	0 0	USD	119,66	91.397,78	1,05
Mosaic Co. New US61945C1036	2.100	0 0	USD	21,30	37.961,47	0,43
Norfolk Southern Corp. US6558441084	3.800	0 -1.500	USD	132,79	428.245,78	4,91
PetroChina Co. Ltd. ADR US71646E1001	1.400	0 -500	USD	62,80	74.615,97	0,85
Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR US71654V4086	9.700	0 0	USD	10,02	82.486,63	0,94
Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS ADR US71654V1017	14.500	0 0	USD	9,60	118.136,30	1,35
Phillips 66 US7185461040	2.000	0 0	USD	91,79	155.800,73	1,78
Posco ADR US6934831099	2.000	0 0	USD	69,34	117.694,98	1,35
Rosneft Oil Company GDR US67812M2070	13.500	0 0	USD	5,56	63.701,94	0,73
Royal Dutch Shell PLC ADR US7802592060	3.738	0 -1.000	USD	60,37	191.515,79	2,19
Sasol Ltd. ADR US8038663006	6.700	0 0	USD	27,59	156.881,10	1,80
Schlumberger N.V. (Schlumberger Ltd.) AN8068571086	2.400	0 0	USD	69,16	140.867,35	1,61
Statoil ASA ADR US85771P1021	10.263	0 -2.000	USD	20,11	175.158,22	2,01

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND GLOBAL RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Tatneft PJSC ADR US8766292051	3.700	0 -1.100	USD	42,41	133.172,37	1,52
Total S.A. ADR US89151E1091	3.800	0 -400	USD	53,42	172.278,71	1,97
Union Pacific Corp. US9078181081	4.300	0 -800	USD	115,97	423.212,25	4,86
Vale S.A. ADR US91912E1055	13.800	0 0	USD	9,94	116.415,17	1,33
Vale S.A. ADR US91912E2046	16.400	0 0	USD	9,21	128.188,07	1,47
Valero Energy Corporation US91913Y1001	2.700	0 0	USD	76,74	175.844,86	2,01
Zertifikate						
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	8.200	0 0	EUR	35,06	287.492,00	3,29

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND GLOBAL RESOURCES

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung	in %
Vereinigte Staaten von Amerika	30,40
Großbritannien	12,20
Deutschland	6,83
Russland	6,74
Brasilien	5,09
Norwegen	4,26
Kanada	4,15
Südafrika	2,96
Schweden	2,87
Sonstige	23,22
	98,72

Branchengewichtung	in %
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	41,45
Sonstiges bei Transport und Lagerung	14,53
Weiterverarbeitung von Öl und Gas	9,31
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	9,03
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	6,94
Sonstige Finanzunternehmen	5,48
Holz- und Papierindustrie	5,22
Metallverarbeitende Industrie	2,96
Groß- und Einzelhandel	1,78
Sonstige	2,02
	98,72

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND PRIVAT-RENDITE PLUS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 4.102.030,79)	5.145.320,94	89,26
Bankguthaben	611.670,76	10,61
Zinsforderungen aus Wertpapieren	27.336,67	0,47
Dividendenforderungen	343,70	0,01
Sonstige Vermögenswerte	2.135,05	0,04
Gesamtvermögen	5.786.807,12	100,39
Bankverbindlichkeiten	-3,11	0,00
Zinsverbindlichkeiten	-307,42	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-22.366,44	-0,38
Gesamtverbindlichkeiten	-22.676,97	-0,39
Teilfondsvermögen	5.764.130,15	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	97.086,974
Inventarwert pro Anteil	EUR	59,37

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2017 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.944.943,21
Mittelzuflüsse	82.213,00
Mittelrückflüsse	-274.552,20
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-311,22
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	11.837,36
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	5.764.130,15
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	100.351,974
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	1.375,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-4.640,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	97.086,974

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND PRIVAT-RENDITE PLUS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					5.145.320,94	89,26
Börsennotierte Wertpapiere					3.392.236,74	58,84
Aktien						
Nestlé S.A. CH0038863350	600	0 0	CHF	81,05	42.484,60	0,74
Aareal Bank AG DE0005408116	1.500	500 0	EUR	35,06	52.582,50	0,91
Acciona S.A. ES0125220311	300	300 0	EUR	67,72	20.316,00	0,35
Airbus SE NL0000235190	700	0 0	EUR	80,03	56.021,00	0,97
Bayer AG DE000BAY0017	500	100 0	EUR	112,90	56.450,00	0,98
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	4.000	0 -3.500	EUR	23,42	93.680,00	1,63
Deutsche Telekom AG DE0005557508	3.000	0 -2.800	EUR	15,71	47.115,00	0,82
Evonik Industries AG DE000EVNK013	1.500	0 0	EUR	30,03	45.045,00	0,78
Infineon Technologies AG DE0006231004	6.000	0 0	EUR	21,02	126.120,00	2,18
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	2.500	0 0	EUR	34,26	85.637,50	1,49
PATRIZIA Immobilien AG DE000PAT1AG3	1.650	150 0	EUR	17,40	28.701,75	0,50
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	1.500	0 0	EUR	28,28	42.412,50	0,74
SAP SE DE0007164600	900	0 0	EUR	92,18	82.962,00	1,44
Siemens AG DE0007236101	500	0 0	EUR	118,05	59.025,00	1,02
Total S.A. FR0000120271	800	0 0	EUR	45,22	36.172,00	0,63
Statoil ASA NO0010096985	2.300	0 0	NOK	160,20	39.342,90	0,68
Alphabet Inc. US02079K3059	150	0 0	USD	964,81	122.822,29	2,13
Alphabet Inc. US02079K1079	50	0 0	USD	949,50	40.291,10	0,70
Amazon.com Inc. US0231351067	120	0 0	USD	956,40	97.401,34	1,69
Berkshire Hathaway Inc. US0846701086	2	0 0	USD	274.430,00	465.806,67	8,07
Verzinsliche Wertpapiere						
10% EIB MTN 2014/19.06.2018 XS1136802615	630.000	0 0	BRL	51,25	86.106,98	1,49
3,375% AP MollerMaersk 2012/28.08.2019 XS0821175717	100.000	0 0	EUR	106,32	106.320,00	1,84

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND PRIVAT-RENDITE PLUS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
3% Arcelor SA 2015/09.04.2021 XS1214673722	100.000	0 0	EUR	107,42	107.415,00	1,86
6,25% BUZZI UNICEM 2012/28.09.2018 XS0835273235	100.000	0 0	EUR	106,16	106.160,00	1,84
2,6% Danone 2013/28.06.2023 FR0011527241	200.000	0 0	EUR	111,55	223.100,00	3,87
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	100.000	0 0	EUR	100,60	100.600,00	1,75
2,75% Dt Post 2013/09.10.2023 XS0977496636	100.000	0 0	EUR	113,34	113.340,00	1,97
5,25% FMC Fin VII 2011/15.02.2021 XS0576395478	100.000	0 0	EUR	116,21	116.205,00	2,02
5% Gerresheimer 2011/19.05.2018 XS0626028566	50.000	0 0	EUR	103,09	51.545,00	0,89
3,875% Linde Fin 2011/01.06.2021 XS0632659933	200.000	0 0	EUR	114,38	228.760,00	3,97
3,375% Orange 2010/16.09.2022 XS0541453147	100.000	0 0	EUR	114,52	114.520,00	1,99
6,5% Peugeot 2013/18.01.2019 FR0011567940	100.000	0 0	EUR	108,21	108.205,00	1,88
5,125% Türkei 2010/18.05.2020 XS0503454166	100.000	0 0	EUR	109,70	109.700,00	1,90
Zertifikate						
Boerse Stuttgart INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. BV:1 DE000EWGOLD1	3.000	0 0	EUR	35,53	106.590,00	1,85
CBK INDEX-ZTF Fakt.4X Sh. Sp Ind. o.E. BV:1 DE000CZ33B31	7.500	0 0	EUR	0,42	3.150,00	0,05
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	325	0 0	CHF	247,00	70.130,61	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					255.257,56	4,43
Aktien						
Husqvarna AB SE0001662230	10.000	0 0	SEK	81,95	85.674,26	1,49
Verzinsliche Wertpapiere						
1,5% Linde AG 2013/18.04.2018 DE000A1R0733	200.000	0 0	USD	99,91	169.583,30	2,94
Investmentfondsanteile					1.497.826,64	25,99
KAG-eigene Investmentfondsanteile						
ALTIS Fd FCP-Global Resources Inhaber-Anteile B o.N. LU0188358195 / 1,50 %	750	0 0	EUR	113,51	85.132,50	1,48

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND PRIVAT-RENDITE PLUS

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2017

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. BP-DKK o.N. LU0076315968 / 0,60 %	5.000	0 0	DKK	233,84	157.105,14	2,73
ABAKUS-Asia Growth Fund Inhaber- Anteile o.N. LU0245042808 / 1,50 %	3.000	0 0	EUR	79,89	239.670,00	4,16
ABAKUS-New Growth Stocks Inhaber-Anteile o.N. LU0418573316 / 1,50 %	4.000	0 0	EUR	85,23	340.920,00	5,91
ABAKUS-World Dividend Fund Inhaber-Anteile o.N. LU0245042477 / 1,50 %	6.300	0 0	EUR	87,03	548.289,00	9,51
Pictet - Robotics Namens-Anteile HP Cap.EUR o.N. LU1279334996 / 1,60 %	1.000	0 0	EUR	126,71	126.710,00	2,20

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND PRIVAT-RENDITE PLUS

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Luxemburg	29,87
Deutschland	18,70
Vereinigte Staaten von Amerika	14,34
Frankreich	8,37
Niederlande	6,43
Schweiz	1,96
Türkei	1,90
Dänemark	1,84
Italien	1,84
Sonstige	4,01
	89,26

Branchengewichtung in %

Investmentfonds	23,79
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	12,43
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	12,04
Sonstige Finanzunternehmen	8,79
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	2,94
Telekommunikation - diversifiziert	2,81
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	2,45
Elektronik	2,18
Luftfracht und Kurier	1,97
Sonstige	19,86
	89,26

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30. SEPTEMBER 2017

1. Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds ALTIS Fund ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (vorher das Gesetz vom 20. Dezember 2002) über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds wird von der WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. („WIL“) verwaltet.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Der Bericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

Wertpapieranlagen

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:

- Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet; in der Regel ist dies der Kurs, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse notiert wird, die normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- Sofern Vermögenswerte nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, wird für die Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtlich mögliche Verkaufswert zugrunde gelegt.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass ein tatsächlicher zu realisierender Verkaufspreis der Vermögenswerte zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert führen kann.
- Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.

ALTIS FUND

- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des jeweiligen Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Forderungen

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten

Guthaben bei Kreditinstituten wurden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen

Die Erträge, z.B. Dividenden werden bereits am Ex-Tag erfasst, die anderen Erträge und Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen der jeweiligen Teilfonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Währungsumrechnung

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Fondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Geschäftsjahresende zu Grunde gelegt.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen, die über eine Schnittstelle mit einem Datenprovider am 30. September 2017 geliefert wurden, bewertet.

Die Investmentfonds wurden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen, die über eine Schnittstelle mit einem Datenprovider am 30. September 2017 geliefert wurden, bewertet.

Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 3.582.304,07 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	ALTIS Fund Balanced Value	ALTIS Fund Global Resources	ALTIS Fund Privat-Rendite Plus	Gesamt
AUD-Guthaben	423.907,99	4.847,60	0,00	428.755,59
CAD-Guthaben	0,00	7.084,63	0,00	7.084,63
CHF-Guthaben	4.173,14	0,00	0,00	4.173,14
EUR-Guthaben	2.081.498,50	50.446,43	522.810,83	2.654.755,76
GBP-Guthaben	278,06	11.541,80	301,68	11.819,86
HUF-Guthaben	0,00	8.413,78	0,00	8.715,46
NOK-Guthaben	3.064,23	4.084,20	668,20	7.816,63
SEK-Guthaben	1.427,03	853,14	0,00	2.280,17
TRY-Guthaben	0,00	6.563,64	0,00	6.563,64
USD-Guthaben	339.204,69	23.244,45	87.890,05	450.339,19
Gesamt (Angaben in EUR)	2.853.553,64	117.079,67	611.670,76	3.582.304,07

ALTIS FUND

Zinsforderungen aus Wertpapieren

Die Zinsansprüche betreffen Stückzinsen auf verzinsliche Wertpapiere.

Dividendenforderungen

Dividendenforderungen betreffen bereits entstandene, aber am Stichtag noch nicht ausgeglichene Dividendenansprüche.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	ALTIS Fund Balanced Value	ALTIS Fund Global Resources	ALTIS Fund Privat- Rendite Plus	Gesamt
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattungen	2.459,17	0,00	1.625,00	4.084,17
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	510,09	510,05	510,05	1.530,19
Gesamt (Angaben in EUR)	2.969,26	510,05	2.135,05	5.614,36

Bankverbindlichkeiten

Die Bankverbindlichkeiten von insgesamt EUR 3,11 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	ALTIS Fund Balanced Value	ALTIS Fund Global Resources	ALTIS Fund Privat- Rendite Plus	Gesamt
CHF - Verbindlichkeiten	0,00	0,00	3,11	3,11
Gesamt (Angaben in EUR)	0,00	0,00	3,11	3,11

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen zurückgegebener Anteile.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	ALTIS Fund Balanced Value	ALTIS Fund Global Resources	ALTIS Fund Privat- Rendite Plus	Gesamt
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	17.626,44	10.203,42	6.792,05	34.621,91
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	3.802,75	3.802,75	3.802,75	11.408,25
Rückstellung Prüfungskosten	8.109,02	7.477,53	7.183,87	22.770,42
Rückstellung Depotgebühren	696,91	0,00	248,61	945,52
Rückstellung Reportingkosten	3.281,91	3.281,91	3.281,91	9.845,73
Rückstellung Taxe d'abonnement	1.802,67	1.080,30	527,40	3.410,37
Sonstige Rückstellungen	3.634,74	0,00	529,85	4.164,59
Gesamt (Angaben in EUR)	38.954,44	25.845,91	22.366,44	87.166,79

4. Ertragsverwendung

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

5. Devisenmittelkurse am 30. September 2017

Der Fonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet.

Devise		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,502150
Brasilianische Real	BRL	3,749700
Britische Pfund	GBP	0,878150
Dänische Kronen	DKK	7,442150
Kanadische Dollar	CAD	1,464600
Norwegische Kronen	NOK	9,365350
Mexikanische Peso	MXN	21,422650
Schwedische Kronen	SEK	9,565300
Schweizer Franken	CHF	1,144650
Thailändische Baht	THB	39,319850
Türkische Lira	TRY	4,191800
Ungarische Forint	HUF	310,900000
US-Dollar	USD	1,178300

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (SFTR) entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

Anschrift:	WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift:	Boîte Postale 858, L-2018 Luxembourg
Telefon:	(+352) 42 44 91 - 1
Telefax:	(+352) 42 25 94
E-Mail:	info@warburg-invest.lu
Internet:	www.warburg-fonds.com



M. M. WARBURG & CO LUXEMBOURG

Anschrift:	M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A. 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift:	Boîte Postale 16, L-2010 Luxembourg
Telefon:	(+352) 42 45 45 - 1
Telefax:	(+352) 42 45 69
E-Mail:	info@mmwarburg.lu
Internet:	www.mmwarburg.lu
SWIFT:	WBWC LU LL



M. M. WARBURG & CO

1798

Anschrift:	Ferdinandstraße 75, D-20095 Hamburg
Postanschrift:	Postfach 10 65 40, D-20079 Hamburg
Telefon:	(+49) (0)40 32 82 - 0
Telefax:	(+49) (0)40 36 18 - 1000
SWIFT:	WBWC DE HH