



## Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2019	11

## 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

seit dem 6. Mai 2019:  
Christian Schmaal

## 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](http://www.bdo.de)

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

## Vermögensübersicht zum 30. April 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>105,16 %</b>	<b>105,16 %</b>
1. Aktien		
Finanzsektor	11,52 %	Bundesrepublik Deutschland 8,81 %
Handel und Dienstleistung	5,15 %	Niederlande 5,51 %
Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	3,11 %	Italien 4,07 %
Versorgung, Entsorgung	2,41 %	Schweiz 2,59 %
Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	2,00 %	Frankreich 1,72 %
sonstige	1,14 %	sonstige 2,63 %
gesamt	25,33 %	gesamt 25,33 %
2. Anleihen		
Finanzsektor	16,18 %	Spanien 8,18 %
Staaten, Länder und Gemeinden	8,47 %	Bundesrepublik Deutschland 7,72 %
Transport und Verkehr	1,78 %	Italien 5,42 %
		Griechenland 3,24 %
		Ungarn 1,87 %
gesamt	26,43 %	gesamt 26,43 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	38,29 %	38,29 %
4. Derivate	4,29 %	4,29 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds	9,30 %	9,30 %
6. sonstige Vermögensgegenstände	1,52 %	1,52 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5,16 %</b>	<b>-5,16 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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.

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>27.166.486,25</b>	<b>90,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>14.697.162,10</b>	<b>48,72</b>
<b>Aktien</b>						
Aegon N.V. NL0000303709	STK	117.209	0 0	EUR 4,6660	546.897,19	1,81
AIB Group PLC IE00BF0L3536	STK	1.224	0 0	EUR 4,1800	5.116,32	0,02
ArcelorMittal S.A. LU1598757687	STK	23.333	0 0	EUR 19,5760	456.766,81	1,51
Bayer AG DE000BAY0017	STK	4.200	0 0	EUR 59,3800	249.396,00	0,83
BHP Group PLC GB00BH0P3Z91	STK	15.000	0 0	GBP 18,3000	317.745,11	1,05
Bouygues S.A. FR0000120503	STK	12.000	0 0	EUR 35,1200	421.440,00	1,40
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	21.382	0 0	EUR 8,1110	173.429,40	0,57
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	11.817	0 0	CHF 13,8100	143.164,11	0,47
Daimler AG DE0007100000	STK	5.000	0 0	EUR 58,1400	290.700,00	0,96
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	41.750	0 0	EUR 7,3950	308.741,25	1,02
E.On SE DE000ENAG999	STK	7.600	0 0	EUR 9,5980	72.944,80	0,24
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	127.000	0 0	EUR 5,5530	705.231,00	2,34
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	10.000	0 0	EUR 15,0980	150.980,00	0,50
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	64.432	0 0	EUR 11,3820	733.365,02	2,43
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	10.342	0 0	EUR 37,0100	382.757,42	1,27
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	2.500	0 0	EUR 221,8000	554.500,00	1,84
SAP SE DE0007164600	STK	3.000	0 0	EUR 115,0000	345.000,00	1,14
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	41.856	0 0	EUR 7,9000	330.662,40	1,10
Total S.A. FR0000120271	STK	2.000	0 0	EUR 48,5950	97.190,00	0,32
UBS Group AG CH0244767585	STK	53.000	0 0	CHF 13,7200	637.915,61	2,11
UniCredit S.p.A. IT0005239360	STK	30.000	0 0	EUR 12,3620	370.860,00	1,23
Uniper SE DE000UNSE018	STK	760	0 0	EUR 26,9500	20.482,00	0,07
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	2.000	0 0	EUR 156,2000	312.400,00	1,04
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% Griechenland 2012/14.10.2042 GRR000000010	EUR	945.000	0 0	EUR 0,3910	3.694,95	0,01
3,45% Italien 2017/01.03.2048 IT0005273013	EUR	1.000.000	1.000.000 0	EUR 101,1200	1.011.200,00	3,35
3,5% Griechenland 2017/30.01.2023 GR0114030555	EUR	151.648	0 0	EUR 105,7300	160.337,43	0,53
3,75% Griechenland 2017/30.01.2028 GR0124034688	EUR	213.911	0 0	EUR 104,5200	223.579,78	0,74
3,9% Griechenland 2017/30.01.2033 GR0128015725	EUR	228.720	0 0	EUR 101,2000	231.464,64	0,77

## Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4% Griechenland 2017/30.01.2037 GR0133011248	EUR	182.340	0 0	EUR 99,4000	181.245,96	0,60
4,2% Griechenland 2017/30.01.2042 GR0138015814	EUR	178.920	0 0	EUR 99,2600	177.595,99	0,59
5,125% Lufthansa Ag Sub.Anl15/75 XS1271836600	EUR	500.000	0 500.000	EUR 107,1600	535.800,00	1,78
5,375% Banca Monte dei VRN 2018/18.01.2028 XS1752894292	EUR	1.000.000	0 0	EUR 62,3500	623.500,00	2,07
5,5% Ungarn 2014/24.06.2025 HU0000402748	HUF	155.000.000	0 0	HUF 118,0100	565.618,91	1,87
6% Bco Bilbao VRN 2019/31.12.2099 ES0813211010	EUR	600.000	600.000 0	EUR 102,2500	613.500,00	2,03
6% Dt.Bank Anl.14/Unbefr. DE000DB7XHP3	EUR	1.000.000	0 0	EUR 88,8940	888.940,00	2,95
7,75% Banco de Credit VRN 2017/07.06.2027 XS1626771791	EUR	2.000.000	0 0	EUR 92,6500	1.853.000,00	6,14

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** **917.055,00**    **3,04**

### Aktien

Aperam S.A. LU0569974404	STK	500	0 0	EUR 27,8700	13.935,00	0,05
-----------------------------	-----	-----	--------	-------------	-----------	------

### Verzinsliche Wertpapiere

8,5% NORD LB GIRO 29.06.2015/o.E. DE000BRL00A4	EUR	1.000.000	0 0	EUR 90,3120	903.120,00	2,99
---	-----	-----------	--------	-------------	------------	------

**Investmentanteile** **11.552.269,15**    **38,29**

### Gruppenfremde Investmentanteile

iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (D IE00B1FZS574 / 0,74 %	STK	126.500	0 0	USD 14,7040	1.662.322,71	5,51
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dis FR0010405431 / 0,45 %	STK	880.000	0 0	EUR 0,9165	806.520,00	2,67
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o FR0010361683 / 0,85 %	STK	171.000	0 0	EUR 17,4220	2.979.162,00	9,88
MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Act. au Port. EUR A LU1900066462 / 0,50 %	STK	220.000	220.000 0	EUR 21,6550	4.764.100,00	15,79
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0292109344 / 0,65 %	STK	30.900	0 0	USD 48,5300	1.340.164,44	4,44

## Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>1.292.856,71</b>	<b>4,29</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>167.000,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>						<b>167.000,00</b>	<b>0,55</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>							
FUTURE EURO-BTP FUTURE JUN19 XEUR	EDT	EUR	50			167.000,00	0,55
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>1.252.750,77</b>	<b>4,15</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE EURO STOXX 50 JUN19 XEUR	EDT	STK	470			1.038.700,00	3,44
FUTURE FTSE/MIB IDX FUT JUN19 XDMI	EMF	STK	45			289.575,00	0,96
FUTURE IBEX 35 INDX FUTR MAY19 XMRV	MRV	STK	20			7.080,00	0,02
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN19 XCME	CME	STK	-12			-82.604,23	-0,27
<b>Optionsrechte</b>						<b>-9.000,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							
Put FUTURE VSTOXX FUTURE MAY19 XEUR 14,5 22.05.201	EDT	STK	-30.000			-9.000,00	-0,03
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-117.894,06</b>	<b>-0,39</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						<b>9.999,67</b>	<b>0,03</b>
<b>Offene Positionen</b>							
DTG CAD/EUR VERFALL 21.05.2019 Degussa Bank AG			2.000.000,00		CAD 99,8970	6.609,89	0,02
DTG TRY/EUR VERFALL 29.05.2019 Degussa Bank AG			5.000.000,00		TRY 97,9968	3.389,78	0,01
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						<b>-127.893,73</b>	<b>-0,42</b>
<b>Offene Positionen</b>							
DTG AUD/USD VERFALL 13.05.2019 Degussa Bank AG			2.000.000,00		AUD 99,9429	-19.379,14	-0,06
DTG MXN/USD VERFALL 28.05.2019 Degussa Bank AG			40.000.000,00		MXN 99,3647	-8.257,22	-0,03
DTG NOK/EUR VERFALL 28.05.2019 Degussa Bank AG			17.350.000,00		NOK 99,9053	-18.971,25	-0,06
DTG PLN/EUR VERFALL 23.05.2019 Degussa Bank AG			5.000.000,00		PLN 99,8973	-5.073,69	-0,02
DTG TRY/EUR VERFALL 29.05.2019 Degussa Bank AG			33.000.000,00		TRY 97,9968	-76.212,43	-0,25

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

## Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>2.805.311,50</b>	<b>9,30</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	2.575.720,43			2.575.720,43	8,54
Degussa Bank AG	EUR	63.824,83			63.824,83	0,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Degussa Bank AG	NOK	1.571,64			162,21	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	37.098,04			32.545,00	0,11
Degussa Bank AG	MXN	1.145,57			53,73	0,00
Degussa Bank AG	TRY	608,99			91,09	0,00
Degussa Bank AG	USD	148.723,86			132.913,77	0,44
Degussa Bank AG	ZAR	7,02			0,44	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>459.881,58</b>	<b>1,52</b>
Dividendenansprüche	EUR	34.260,03			34.260,03	0,11
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	3.810,00			3.810,00	0,01
Zinsansprüche	EUR	330.753,30			330.753,30	1,10
Variation Margin	EUR	9.000,00			9.000,00	0,03
Variation Margin	USD	92.430,00			82.058,25	0,27
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>					<b>-7.394,22</b>	<b>-0,02</b>
Kredite in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	-8.273,76			-7.394,22	-0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.550.113,24</b>	<b>-5,14</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-46.669,74			-46.669,74	-0,15
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.634,48			-1.634,48	-0,01
Variation Margin	EUR	-1.501.809,02			-1.501.809,02	-4,98
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>30.167.028,58</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>88,39</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>341.295</b>	

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

---

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
BHP Group PLC GB0000566504	STK	0	0
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
Aareal Bank14/Unbefr.Regis DE000A1TNDK2	EUR	0	1.200.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Lyxor MSCI East.Eur.xRuss UETF Actions au Porteur FR0010204073 / 0,50 %	STK	0	220.000

# Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

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

## Derivate

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Gekaufte Kontrakte

FUTURE EURO-BTP FUTURE MAR19 XEUR	EUR	6.231
-----------------------------------	-----	-------

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 MAR19 XEUR	STK	14.350
---------------------------------	-----	--------

FUTURE FTSE/MIB IDX FUT MAR19 XDMI	STK	4.195
------------------------------------	-----	-------

FUTURE IBEX 35 INDX FUTR APR19 XMRV	STK	1.824
-------------------------------------	-----	-------

FUTURE IBEX 35 INDX FUTR DEC18 XMRV	STK	1.817
-------------------------------------	-----	-------

FUTURE IBEX 35 INDX FUTR FEB19 XMRV	STK	1.798
-------------------------------------	-----	-------

FUTURE IBEX 35 INDX FUTR JAN19 XMRV	STK	1.736
-------------------------------------	-----	-------

FUTURE IBEX 35 INDX FUTR MAR19 XMRV	STK	1.797
-------------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR19 XCME	STK	2.700
------------------------------------	-----	-------

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

DTG AUD/USD VERFALL 10.01.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.275
--	-----	-------

DTG AUD/USD VERFALL 10.12.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.274
--	-----	-------

DTG AUD/USD VERFALL 11.02.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.246
--	-----	-------

DTG AUD/USD VERFALL 11.03.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.251
--	-----	-------

DTG AUD/USD VERFALL 11.04.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.246
--	-----	-------

DTG CAD/EUR VERFALL 18.04.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.321
--	-----	-------

DTG CAD/EUR VERFALL 20.12.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.323
--	-----	-------

DTG CAD/EUR VERFALL 21.02.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.321
--	-----	-------

DTG CAD/EUR VERFALL 21.03.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.331
--	-----	-------

DTG CAD/EUR VERFALL 22.01.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.307
--	-----	-------

DTG MXN/USD VERFALL 26.02.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.870
--	-----	-------

DTG MXN/USD VERFALL 26.03.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.834
--	-----	-------

DTG MXN/USD VERFALL 26.04.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.844
--	-----	-------

DTG MXN/USD VERFALL 27.12.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.727
--	-----	-------

## Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

---

Volumen in 1.000

DTG MXN/USD VERFALL 29.01.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.755
DTG NOK/EUR VERFALL 25.02.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.785
DTG NOK/EUR VERFALL 25.03.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.772
DTG NOK/EUR VERFALL 25.04.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.807
DTG NOK/EUR VERFALL 28.01.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.748
DTG NOK/EUR VERFALL 28.12.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.783
DTG PLN/EUR VERFALL 21.12.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.162
DTG PLN/EUR VERFALL 22.02.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.165
DTG PLN/EUR VERFALL 22.03.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.151
DTG PLN/EUR VERFALL 23.01.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.165
DTG PLN/EUR VERFALL 23.04.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.166
DTG TRY/EUR VERFALL 27.02.2019 Degussa Bank AG	EUR	7.033
DTG TRY/EUR VERFALL 27.03.2019 Degussa Bank AG	EUR	7.006
DTG TRY/EUR VERFALL 29.04.2019 Degussa Bank AG	EUR	6.525
DTG TRY/EUR VERFALL 31.01.2019 Degussa Bank AG	EUR	6.978
DTG TRY/EUR VERFALL 31.12.2018 Degussa Bank AG	EUR	7.105
DTG USD/EUR VERFALL 17.01.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.314
DTG USD/EUR VERFALL 17.12.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.327
DTG USD/EUR VERFALL 19.02.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.309
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
Verkauf von Devisen auf Termin		
DTG TRY/EUR VERFALL 29.04.2019 Degussa Bank AG	EUR	762
DTG TRY/EUR VERFALL 29.04.2019 Degussa Bank AG	EUR	757
DTG USD/EUR VERFALL 19.02.2019 Degussa Bank AG	EUR	1.315

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2019

## 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 29. April 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. April 2019
Devisen	Kurse per 30. April 2019

- 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	1,118950
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,863900
Forint	1 EUR	= HUF	323,390000
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,507000
Mexikanischer Peso	1 EUR	= MXN	21,322450
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,688900
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,139900
Südafrikanischer Rand	1 EUR	= ZAR	16,074550
Türkische Lira	1 EUR	= TRY	6,685400
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,118950

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX
EMF	MILANO FUTURE & OPTIONS EXCHANGE
MRV	MEFF RENTA VARIABLE

### Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.11.2018 bis 30.04.2019 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 WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationssystemen 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 01.11.2018 bis 30.04.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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.

Hamburg, den 28. Mai 2019

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)