



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 28. Dezember 2017 bis zum 31. März 2018

GAAM - PREMIUM SELECTION BALANCED FUND

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

RCSK: K1864



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018	3
Entwicklung des Fondsvermögens vom 28. Dezember 2017 bis zum 31. März 2018	3
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. März 2018	4
Zusammensetzung des Derivatebestands zum 31. März 2018	6
Fondsstruktur	7
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. März 2018	8
1. Allgemeine Informationen	8
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	8
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
4. Devisenmittelkurse am 29. März 2018	11
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	11

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 30. September und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 31. März, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Anlageberater und Initiator

Global Asset Advisors & Management S.A.
41, Killeboesch
L-5444 Schengen

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

GAAM - PREMIUM SELECTION BALANCED FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2018

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 19.028.204,31)	17.960.288,31	96,63
Bankguthaben	327.962,30	1,77
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.652,30	0,01
Forderungen aus Initial Margin	99.639,74	0,54
Forderungen aus Anteilzeichnungen	283.200,00	1,52
Sonstige Vermögenswerte	260,20	0,00
Gesamtvermögen	18.674.002,85	100,47
Zinsverbindlichkeiten	-1.388,10	-0,01
Unrealisiertes Ergebnis aus Optionen	-59.775,00	-0,32
Sonstige Verbindlichkeiten	-26.959,30	-0,14
Gesamtverbindlichkeiten	-88.122,40	-0,47
Fondsvermögen	18.585.880,45	100,00
Anteile im Umlauf	Stück 196.545,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 94,56	

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 28. DEZEMBER 2017 BIS ZUM 31. MÄRZ 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Mittelzuflüsse	19.597.740,10
Mittelrückflüsse	-21.456,00
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	6.226,61
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-996.630,26
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	18.585.880,45

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	196.770,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-225,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	196.545,000

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

GAAM - PREMIUM SELECTION BALANCED FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					17.960.288,31	96,63
Börsennotierte Wertpapiere					16.756.088,11	90,15
Aktien						
Nestlé S.A. CH0038863350	7.200	3.700 0	CHF	75,58	461.851,05	2,48
Novartis AG CH0012005267	4.900	1.400 0	CHF	77,96	324.213,03	1,74
BASF SE DE000BASF111	10.000	5.000 0	EUR	81,22	812.200,00	4,37
Bayer AG DE000BAY0017	10.900	8.500 0	EUR	90,70	988.630,00	5,32
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	5.800	2.900 0	EUR	85,56	496.248,00	2,67
Daimler AG DE0007100000	13.500	6.500 0	EUR	66,30	895.050,00	4,82
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	3.200	900 0	EUR	106,50	340.800,00	1,83
Sanofi S.A. FR0000120578	8.300	8.300 0	EUR	64,75	537.425,00	2,89
SAP SE DE0007164600	9.200	9.200 0	EUR	84,42	776.664,00	4,18
Siemens AG DE0007236101	6.000	5.900 0	EUR	102,30	613.800,00	3,30
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	4.500	4.500 0	GBP	59,97	308.258,61	1,66
Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	2.100	600 0	USD	196,67	335.069,77	1,80
Microsoft Corp. US5949181045	4.900	4.900 0	USD	89,39	355.355,35	1,91
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR US7960502018	420	120 0	USD	932,00	317.572,61	1,71
The Procter & Gamble Co. US7427181091	6.300	6.300 0	USD	78,84	402.962,84	2,17
REITS						
Champion Real Estate Investment Trust REIT HK2778034606	895.000	480.000 0	HKD	5,59	517.180,60	2,79
Suntec Real Estate Investment Trust REIT SG1Q52922370	407.000	222.000 0	SGD	1,87	470.738,50	2,53
Verzinsliche Wertpapiere						
1% US Treasury 2013/31.05.2018 US912828VE70	1.000.000	1.000.000 0	USD	99,87	810.254,75	4,36
Zertifikate						
BNP DISCOUNTZTF Fresenius SE 21.12.2018 CAP:62 BV:1 DE000PP3Z485	6.700	6.700 0	EUR	56,49	378.483,00	2,04
CBK DISCOUNTZTF Dt Post 20.12.2018 CAP:30 BV:1 DE000CD9JQ72	17.000	0 0	EUR	28,95	492.150,00	2,65

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

GAAM - PREMIUM SELECTION BALANCED FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
CITI DISCOUNTZTF SX5E 15.03.2019 CAP:3200 BV:1 DE000CX9T670	22.500	22.500 0	EUR	30,12	677.700,00	3,65
DBK DISCOUNTZTF Henkel VZ 20.09.2018 CAP:98 BV:1 DE000DM1ZA36	5.000	5.000 0	EUR	94,67	473.350,00	2,55
DBK DISCOUNTZTF Merck KGaA 20.09.2018 CAP:78 BV:1 DE000DM1ZC75	6.500	6.500 0	EUR	73,10	475.150,00	2,56
DZ BANK DISCOUNTZTF BASF 16.11.2018 CAP:86 BV:1 DE000DD2UB95	3.000	3.000 0	EUR	76,41	229.230,00	1,23
DZ BANK DISCOUNTZTF Daimler 15.03.2019 CAP:70 BV:1 DE000DD130S0	7.700	7.700 0	EUR	60,94	469.238,00	2,52
DZ BANK DISCOUNTZTF SAP 16.11.2018 CAP:82 BV:1 DE000DD2UFV0	6.000	6.000 0	EUR	77,29	463.740,00	2,50
HSBC TUB DISCOUNTZTF Adidas AG NA 20.09.2019 CAP:150 BV:1 DE000TR07YZ1	1.800	1.800 0	EUR	143,09	257.562,00	1,39
HSBC TUB DISCOUNTZTF Fresenius SE 21.12.2018 CAP:60 BV:1 DE000TD8D945	7.000	7.000 0	EUR	55,52	388.640,00	2,09
HSBC TUB DISCOUNTZTF SX5E 21.12.2018 CAP:2800 BV:1 DE000TD6EE29	18.000	0 0	EUR	27,39	493.020,00	2,65
UBS DISCOUNTZTF Allianz SE 21.03.2019 CAP:175 BV:1 DE000UV1ZHF7	3.000	3.000 0	EUR	162,57	487.710,00	2,62
UBS DISCOUNTZTF DTE 20.12.2018 CAP:13.5 BV:1 DE000UV12XC2	38.000	38.000 0	EUR	12,05	457.900,00	2,46
UBS DISCOUNTZTF ING Groep N.V. 21.03.2019 CAP:15 BV:1 DE000UX2N247	35.000	35.000 0	EUR	12,65	442.750,00	2,38
UNICREDIT DISCOUNTZTF Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. 21.12.2018 CAP:85 BV:1 DE000HW41KB5	3.900	3.900 0	EUR	79,69	310.791,00	1,67
VONTOBEL DISCOUNTZTF SX5E 21.12.2018 CAP:2500 BV:100 DE000VL2MBW2	20.000	40.000 -20.000	EUR	24,72	494.400,00	2,66
Investmentfondsanteile					1.204.200,20	6,48
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
ETFS ROBO GI Rob.+Aut.GO U.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N. ETF DE000A12GJD2	32.500	17.500 0	EUR	13,02	423.215,00	2,28
Lyxor World Water UCITS ETF Actions au Port.Dist o.N. ETF FR0010527275	12.100	12.100 0	EUR	34,43	416.603,00	2,24
ETFS ISE Cyber Sec.GO UCITS Registered Shares o.N. ETF IE00BYPLS672	35.000	35.000 0	USD	12,83	364.382,20	1,96

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

GAAM - PREMIUM SELECTION BALANCED FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NFV ¹⁾
Derivate						-59.775,00	-0,32
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-59.775,00	-0,32
Wertpapier-Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktien³⁾							
Call Bayer 92 21.09.2018	EDT	-5.000		EUR	3,85	-19.250,00	-0,10
Call BMW 72 21.09.2018	EDT	-2.900		EUR	13,73	-39.817,00	-0,22
Call Siemens 100 21.09.2018	EDT	-100		EUR	7,08	-708,00	0,00

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

²⁾ Futures und Future Styled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus offenen Short-Positionen (Optionen), bewertet mit dem Basiswert, beträgt EUR -678.800,00.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

GAAM - PREMIUM SELECTION BALANCED FUND

FONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Deutschland	56,65
Schweiz	11,68
Vereinigte Staaten von Amerika	10,24
Frankreich	5,13
Irland	4,24
Hongkong	2,79
Singapur	2,53
Südkorea	1,71
Großbritannien	1,66
	96,63

Branchengewichtung in %

Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	32,92
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	10,03
Automobilbau	7,49
Investmentfonds	6,48
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	5,32
Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	5,32
Elektroindustrie	5,01
Sonstige Finanzunternehmen	4,70
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	4,63
Sonstige	14,73
	96,63

GAAM PREMIUM SELECTION BALANCED FUND

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31. MÄRZ 2018

1. Allgemeine Informationen

Das Sondervermögen des GAAM Premium Selection Balanced Fund (der "Fonds") ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Das Sondervermögen unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 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.

Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 28. Dezember 2017 in Kraft und wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt sowie ein Hinweis auf die Hinterlegung am 15. Januar 2018 im „*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*“ (RESA) veröffentlicht.

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.

Der Fonds bilanziert in Euro.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

Wertpapiieranlagen

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

- a) Wertpapiere und ETF, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b) 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.
- c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise¹⁾ solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die (ggf. theoretische) Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden, falls möglich, zu ihrem Marktwert bewertet. Ansonsten erfolgt die Bewertung von OTC Vermögenspositionen anhand eines theoretisch ermittelten Wertes.

¹⁾ Falls ein Abwicklungspreis nicht verfügbar sein sollte, kann der (ggf. manuell) errechnete Mittelkurs zur Bewertung herangezogen werden.

GAAM PREMIUM SELECTION BALANCED FUND

- g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen (ggf. modelltheoretisch ermittelten) Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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 werden 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

Erträge aus Wertpapieranlagen werden bei Zufluss, die anderen Erträge sowie Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen des Fonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während des Geschäftsjahres angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilnehmer 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 des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen zum Kurswert

Die börsennotierten Wertpapiere wurden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

Die Investmentfonds wurden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet.

Derivate

Die börsennotierten Index-Futures, Zins-Futures, Indexoptionen und Wertpapieroptionen wurden mit den zuletzt verfügbaren Abwicklungspreisen bewertet.

GAAM PREMIUM SELECTION BALANCED FUND

Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 327.962,30 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
CHF-Guthaben	10.115,00
EUR-Guthaben	307.881,70
SGD-Guthaben	5.790,36
USD-Guthaben	4.175,24
Gesamt	327.962,30

Zinsforderungen aus Wertpapieren

Die Zinsansprüche betreffen Stückzinsen auf verzinsliche Wertpapiere.

Forderungen aus Initial Margin

In dieser Position sind die Initial Margins aufgeführt, die beim Abschluss von Finanzterminkontrakten zu leisten sind. Sie fließen bei Ausgleich zurück in den Fonds.

Forderungen aus Anteilzeichnungen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen ausgegebener Anteile.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	260,20
Gesamt	260,20

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Unrealisiertes Ergebnis aus Optionen

Als unrealisiertes Ergebnis aus Optionen wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

Die bei Abschluss von Optionsgeschäften erhaltenen Prämien werden als Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften ausgewiesen.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Verbindlichkeiten aus Beratervergütung	12.552,45
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	2.200,69
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	2.760,03
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	3.051,79
Verbindlichkeiten Register- und Transferstellenvergütung	602,80
Verbindlichkeiten Reportingkosten	1.461,11
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	2.351,53
Sonstige Verbindlichkeiten	1.978,90
Gesamt	26.959,30

GAAM PREMIUM SELECTION BALANCED FUND

4. Devisenmittelkurse am 29. März 2018

Der Fonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung lautenden Vermögensgegenstände werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs umgerechnet.

Devisen		1 EUR =
Britische Pfund	GBP	0,875450
HongKong Dollar	HKD	9,673700
Schweizer Franken	CHF	1,178250
Singapur Dollar	SGD	1,616800
US-Dollar	USD	1,232600

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

Global Asset
Advisors & Management S.A.
Global Asset Advisors & Management S.A.

Anschrift: Global Asset Advisors & Management S.A.
41 Killeboesch, Schengen,
L5444, Luxembourg
Telefon: (+352) 2666 5162
Internet: www.gaam.lu