



WARBURG INVEST

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017	21

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000
(Stand: 31. Dezember 2016)

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

Matthias Mansel

Caroline Isabell Specht

Verwahrstelle

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Eigenmittel nach CRR: EUR 346.208.000,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

**Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,**

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des WARBURG - PrivatConsult - FONDS vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien				
	Handel und Dienstleistung	14,26 %	Vereinigte Staaten von Amerika	13,88 %
	Finanzsektor	10,24 %	Großbritannien	8,25 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	9,94 %	Frankreich	4,86 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	5,30 %	Bundesrepublik Deutschland	4,48 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	2,72 %	Schweiz	2,63 %
	Sonstige Branchen	7,10 %	Sonstige Länder	15,46 %
	gesamt	49,56 %	gesamt	49,56 %
2. Anleihen				
	Staaten, Länder und Gemeinden	21,73 %	Spanien	3,33 %
	Finanzsektor	9,59 %	Indonesien	3,08 %
	Handel und Dienstleistung	5,24 %	Niederlande	3,01 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	1,41 %	Frankreich	2,86 %
			Bulgarien	2,56 %
			Sonstige Länder	23,13 %
	gesamt	37,97 %	gesamt	37,97 %
3. Sonstige Wertpapiere				
	Finanzsektor	2,59 %	Bundesrepublik Deutschland	2,24 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	0,35 %	Schweiz	0,35 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	0,01 %	Großbritannien	0,35 %
			Spanien	0,01 %
	gesamt	2,95 %	gesamt	2,95 %
4. Investmentanteile	-	9,04 %	-	9,04 %
5. Derivate	-	0,03 %	-	0,03 %
6. Bankguthaben	-	0,02 %	-	0,02 %

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
7. Sonstige Vermögensgegenstände	-	0,66 %	-	0,66 %
II. Verbindlichkeiten	-	-0,23 %	-	-0,23 %
III. Fondsvermögen		100,00 %		100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
-----------------------------------	--------------------------------	-----------------------	--	--------------------	--------------------	------------------------------

Wertpapiervermögen **22.233.374,62** **99,52**

Börsengehandelte Wertpapiere **19.481.329,86** **87,20**

Aktien

Aalberts Industries N.V. NL0000852564	STK	1.860	1.860 0	EUR	42,5250	79.096,50	0,35
AbbVie Inc. US00287Y1091	STK	500	1.000 500	USD	97,7900	40.853,07	0,18
Abertis Infraestructuras S.A. ES0111845014	STK	4.230	7.690 3.460	EUR	18,5800	78.593,40	0,35
Accenture PLC IE00B4BNMY34	STK	300	700 2.550	USD	153,5700	38.493,55	0,17
Adobe Systems Inc. US00724F1012	STK	250	500 250	USD	175,5500	36.669,17	0,16
AFLAC Inc. US0010551028	STK	600	1.250 650	USD	88,2300	44.231,11	0,20
Allianz SE DE0008404005	STK	390	0 2.535	EUR	193,2500	75.367,50	0,34
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	50	80 30	USD	1.055,9500	44.113,72	0,20
Ameren Corp. US0236081024	STK	800	1.400 600	USD	59,1500	39.537,12	0,18
American Express Co. US0258161092	STK	500	0 2.800	USD	99,7000	41.651,00	0,19
Amgen Inc. US0311621009	STK	300	400 100	USD	175,2500	43.927,81	0,20
Andeavor US03349M1053	STK	400	800 400	USD	115,3600	38.554,54	0,17
Andritz AG AT0000730007	STK	1.710	2.360 650	EUR	47,3000	80.883,00	0,36
Apple Inc. US0378331005	STK	300	500 200	USD	171,0800	42.882,57	0,19
Arkema S.A. FR0010313833	STK	750	1.280 530	EUR	102,4000	76.800,00	0,34
ASR Nederland N.V. NL0011872643	STK	2.270	2.270 0	EUR	33,8510	76.841,77	0,34
Aurubis AG DE0006766504	STK	1.100	1.100 0	EUR	77,3700	85.107,00	0,38
Avery Dennison Corp. US0536111091	STK	400	1.000 600	USD	115,5700	38.624,72	0,17
Baloise Holding AG CH0012410517	STK	600	900 300	CHF	152,3000	78.243,00	0,35
Baxter International Inc. US0718131099	STK	800	1.200 400	USD	64,9000	43.380,54	0,19
BB Biotech AG CH0038389992	STK	1.400	2.300 900	CHF	65,3500	78.337,19	0,35
Bellway PLC GB0000904986	STK	2.010	3.690 1.680	GBP	36,4500	82.686,64	0,37
Best Buy Co. Inc. US0865161014	STK	900	1.300 400	USD	68,4200	51.450,06	0,23
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	1.220	1.920 700	EUR	62,6000	76.372,00	0,34
Boeing Co. US0970231058	STK	150	0 1.175	USD	296,3500	37.141,25	0,17
Boliden AB SE0000869646	STK	2.770	2.770 0	SEK	282,2000	79.433,18	0,36

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bolsas y Mercados Espanoles ES0115056139	STK	2.790	3.960 1.170	EUR	26,4250	73.725,75	0,33
Bouygues S.A. FR0000120503	STK	1.810	0 12.090	EUR	43,2250	78.237,25	0,35
bpost S.A. BE0974268972	STK	3.080	3.080 0	EUR	25,8600	79.648,80	0,36
Britvic PLC GB00B0N8QD54	STK	9.160	9.160 0	GBP	8,1200	83.944,70	0,38
CA Inc. US12673P1057	STK	1.500	3.200 1.700	USD	33,5000	41.985,21	0,19
Carlsberg AS DK0010181759	STK	790	1.330 540	DKK	749,5000	79.524,15	0,36
Carnival Corp. PA1436583006	STK	800	1.200 400	USD	66,4800	44.436,65	0,20
Centamin PLC JE00B5TT1872	STK	48.910	70.770 21.860	GBP	1,5560	85.891,27	0,37
Chevron Corp. US1667641005	STK	400	700 300	USD	125,5800	41.970,17	0,19
Cigna Corp. US1255091092	STK	250	450 200	USD	205,2400	42.870,87	0,19
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	1.400	0 5.250	USD	38,5900	45.140,16	0,20
Citigroup Inc. US1729674242	STK	700	1.400 700	USD	75,0800	43.911,94	0,20
Close Brothers Group PLC GB0007668071	STK	4.850	5.240 390	GBP	14,6500	80.190,17	0,36
Cognizant Technology Solutions Corp. US1924461023	STK	700	1.400 700	USD	71,3900	41.753,77	0,19
Comcast Corp. US20030N1019	STK	1.400	2.000 600	USD	40,2900	47.128,71	0,21
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. FR0000121261	STK	660	0 4.015	EUR	121,0000	79.860,00	0,36
Compagnie Plastic Omnium S.A. FR0000124570	STK	2.190	2.190 0	EUR	37,9400	83.088,60	0,37
Costco Wholesale Corp. US22160K1051	STK	250	600 350	USD	186,6200	38.981,49	0,17
Covestro AG DE0006062144	STK	900	1.960 1.060	EUR	86,7700	78.093,00	0,35
Cummins Inc. US2310211063	STK	300	500 200	USD	177,2000	44.416,59	0,20
Daimler AG DE0007100000	STK	1.110	1.930 820	EUR	70,9000	78.699,00	0,35
Darden Restaurants Inc. US2371941053	STK	600	800 200	USD	97,5000	48.878,31	0,22
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	2.710	6.100 3.390	EUR	31,1200	84.335,20	0,38
Dialog Semiconductor PLC GB0059822006	STK	2.020	3.320 1.300	EUR	25,3200	51.146,40	0,23
D.R.Horton Inc. US23331A1097	STK	1.000	2.200 1.200	USD	51,3400	42.895,94	0,19
DS Smith PLC GB0008220112	STK	12.540	12.540 0	GBP	5,1200	72.461,82	0,32
Eiffage S.A. FR0000130452	STK	840	840 0	EUR	91,3100	76.700,40	0,34
Elisa Oyj FI0009007884	STK	2.330	3.670 1.340	EUR	32,7100	76.214,30	0,34

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Endesa S.A. ES0130670112	STK	4.180	6.090 1.910	EUR	17,8950	74.801,10	0,33
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	14.580	14.580 0	EUR	5,1900	75.670,20	0,34
Everest Reinsurance Group Ltd. BMG3223R1088	STK	250	300 50	USD	222,5700	46.490,79	0,21
Express Scripts Holding Co. US30219G1085	STK	800	1.700 900	USD	74,9900	50.124,91	0,22
Facebook Inc. US30303M1027	STK	250	550 300	USD	177,9200	37.164,22	0,17
Faurecia S.A. FR0000121147	STK	1.220	2.730 1.510	EUR	65,9300	80.434,60	0,36
Finecobank Banca Fineco S.p.A. IT0000072170	STK	9.580	9.580 0	EUR	8,5160	81.583,28	0,37
Fortive Corp. US34959J1088	STK	700	1.400 700	USD	72,5000	42.402,97	0,19
Fortune Brands Home & Security Inc. US34964C1062	STK	800	1.600 800	USD	68,7800	45.974,02	0,21
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	2.490	2.490 0	EUR	30,9850	77.152,65	0,35
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	STK	1.730	2.560 830	EUR	44,7650	77.443,45	0,35
Gap Inc. US3647601083	STK	1.700	3.800 2.100	USD	34,4400	48.918,41	0,22
General Motors Co. US37045V1008	STK	1.100	2.100 1.000	USD	41,3800	38.031,50	0,17
Georg Fischer AG CH0001752309	STK	70	140 70	CHF	1.311,0000	78.576,93	0,35
Gilead Sciences Inc. US3755581036	STK	700	1.100 400	USD	72,4800	42.391,28	0,19
H. & R. Block Inc. US0936711052	STK	1.800	2.400 600	USD	26,5700	39.959,89	0,18
Hays PLC GB0004161021	STK	38.520	38.520 0	GBP	1,8310	79.600,61	0,36
Heineken Holding N.V. NL0000008977	STK	970	1.540 570	EUR	82,7900	80.306,30	0,36
Honeywell International Inc. US4385161066	STK	300	0 1.615	USD	154,1300	38.633,91	0,17
HP Inc. US40434L1052	STK	2.400	4.300 1.900	USD	21,1500	42.411,33	0,19
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	STK	1.150	1.150 0	EUR	71,9300	82.719,50	0,37
Inchcape PLC GB00B61TVQ02	STK	9.090	14.520 5.430	GBP	7,8250	80.276,79	0,36
Ingersoll-Rand PLC IE00B6330302	STK	600	1.200 600	USD	89,2300	44.732,42	0,20
Intel Corp. US4581401001	STK	1.100	2.200 8.000	USD	46,2200	42.479,84	0,19
Intercontinental Exchange Inc. US45866F1049	STK	700	1.100 400	USD	70,5200	41.244,93	0,18
InterContinental Hotels Group PLC GB00BD8QVH41	STK	1.590	1.590 0	GBP	47,1500	84.609,79	0,38
Jm Ab SE0000806994	STK	3.990	3.990 0	SEK	187,0000	75.819,28	0,34
Johnson & Johnson US4781601046	STK	400	600 200	USD	140,5600	46.976,65	0,21

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	STK	500	800 300	USD	107,7900	45.030,71	0,20
Jyske Bank A/S DK0010307958	STK	1.740	1.740 0	DKK	354,5000	82.844,90	0,37
Kesko Oyj FI0009000202	STK	1.850	2.810 960	EUR	45,2600	83.731,00	0,37
Kimberly-Clark Corp. US4943681035	STK	400	400 0	USD	120,2300	40.182,14	0,18
Komerční Banka AS CZ0008019106	STK	2.190	3.570 1.380	CZK	913,0000	78.191,35	0,35
Kühne & Nagel International AG CH0025238863	STK	530	840 310	CHF	173,1000	78.553,81	0,35
L E Lundbergföretagen AB SE0000108847	STK	1.250	1.800 550	SEK	614,0000	77.990,83	0,35
Lagardère S.C.A. FR0000130213	STK	2.880	4.500 1.620	EUR	26,9000	77.472,00	0,35
Lam Research Corp. US5128071082	STK	250	500 250	USD	185,5400	38.755,90	0,17
Legal & General Group PLC GB0005603997	STK	26.250	41.630 15.380	GBP	2,7100	80.286,10	0,36
Lyondellbasell Industries NV NL0009434992	STK	500	900 400	USD	111,1600	46.438,57	0,21
Man Group PLC GB00B83VD954	STK	36.110	36.110 0	GBP	2,0580	83.871,54	0,38
Marine Harvest ASA NO0003054108	STK	5.230	8.400 3.170	NOK	139,1000	73.918,69	0,33
Marsh & McLennan Cos. Inc. US5717481023	STK	600	1.000 400	USD	81,9700	41.092,87	0,18
Masco Corp. US5745991068	STK	1.300	2.000 700	USD	44,1200	47.922,46	0,21
Mastercard Inc. US57636Q1040	STK	300	0 2.050	USD	151,7700	38.042,36	0,17
Merck & Co. Inc. US58933Y1055	STK	900	1.200 300	USD	56,6000	42.561,72	0,19
Metro AG DE000BFB0019	STK	4.190	4.190 0	EUR	16,4900	69.093,10	0,31
Micron Technology Inc. US5951121038	STK	1.000	1.000 0	USD	41,8100	34.933,37	0,16
Microsoft Corp. US5949181045	STK	600	1.100 500	USD	85,7200	42.972,80	0,19
Mondi PLC GB00B1CRLC47	STK	3.070	5.430 2.360	GBP	19,1300	66.281,93	0,30
Moneysupermarket.com Group PLC GB00B1ZBKY84	STK	21.030	21.030 0	GBP	3,5510	84.281,39	0,38
MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0	STK	520	1.000 480	EUR	150,6500	78.338,00	0,35
Neste Oyj FI0009013296	STK	1.540	1.540 0	EUR	54,0500	83.237,00	0,37
Next Plc GB0032089863	STK	1.620	2.800 1.180	GBP	45,4300	83.061,45	0,37
Norsk Hydro ASA NO0005052605	STK	12.920	12.920 0	NOK	62,7500	82.376,19	0,37
Omnicom Group Inc. US6819191064	STK	700	900 200	USD	73,4000	42.929,36	0,19
OMV AG AT0000743059	STK	1.510	1.510 0	EUR	53,9400	81.449,40	0,36

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Oracle Corp. US68389X1054	STK	1.000	1.500 500	USD	47,5200	39.704,22	0,18
Outokumpu Oyj FI0009002422	STK	10.270	10.270 0	EUR	7,5900	77.949,30	0,35
Packaging Corp. of America US6951561090	STK	400	500 100	USD	120,9200	40.412,75	0,18
PepsiCo Inc. US7134481081	STK	400	700 300	USD	119,3500	39.888,04	0,18
Peugeot S.A. FR0000121501	STK	4.310	6.900 2.590	EUR	17,0050	73.291,55	0,33
Pfizer Inc. US7170811035	STK	1.400	2.200 800	USD	36,3700	42.543,34	0,19
Phillips 66 US7185461040	STK	500	900 400	USD	101,9600	42.595,15	0,19
Phoenix Group Holdings KYG7091M1096	STK	9.290	9.290 0	GBP	7,7850	81.623,67	0,37
Pinnacle West Capital Corp. US7234841010	STK	600	900 300	USD	85,2000	42.712,12	0,19
Playtech PLC IM00B7S9G985	STK	8.320	11.480 3.160	GBP	8,5200	80.002,71	0,36
Principal Financial Group Inc. US74251V1026	STK	700	1.200 500	USD	71,3900	41.753,77	0,19
Proximus S.A. BE0003810273	STK	2.760	2.760 0	EUR	27,5900	76.148,40	0,34
Prysmian S.p.A. IT0004176001	STK	2.820	2.820 0	EUR	27,4400	77.380,80	0,35
Raiffeisen Bank International AG AT0000606306	STK	2.600	5.520 2.920	EUR	30,2700	78.702,00	0,35
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. IT0003828271	STK	2.050	2.050 0	EUR	37,3900	76.649,50	0,34
Regions Financial Corp. US7591EP1005	STK	3.200	5.100 1.900	USD	17,3800	46.468,65	0,21
Repsol S.A. ES0173516115	STK	5.210	5.210 0	EUR	15,0350	78.332,35	0,35
RTL Group S.A. LU0061462528	STK	1.210	1.880 670	EUR	67,2000	81.312,00	0,36
Rubis S.C.A. FR0013269123	STK	1.310	2.500 1.190	EUR	58,6960	76.891,76	0,34
Safran FR0000073272	STK	900	1.530 630	EUR	86,5400	77.886,00	0,35
Saga PLC GB00BLT1Y088	STK	39.190	52.600 13.410	GBP	1,2430	54.977,90	0,25
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	1.010	1.470 460	EUR	72,1500	72.871,50	0,33
Schroders PLC GB0002405495	STK	2.030	3.500 1.470	GBP	35,2000	80.645,56	0,36
Skanska AB SE0000113250	STK	4.320	4.320 0	SEK	170,4000	74.802,91	0,33
Skyworks Solutions Inc. US83088M1027	STK	500	800 300	USD	96,5400	40.330,87	0,18
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	2.940	4.570 1.630	EUR	27,6000	81.144,00	0,36
Snap-on Inc. US8330341012	STK	300	500 200	USD	175,8800	44.085,73	0,20
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	560	870 310	CHF	153,0000	73.362,45	0,33

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14	STK	1.190	1.190 0	GBP	56,0500	75.277,35	0,34
Sse Plc GB0007908733	STK	5.220	7.450 2.230	GBP	13,0000	76.587,10	0,34
Subsea 7 S.A. LU0075646355	STK	6.310	10.350 4.040	NOK	124,0000	79.501,72	0,36
SunTrust Banks Inc. US8679141031	STK	900	900 0	USD	65,4400	49.209,17	0,22
Swedish Match AB SE0000310336	STK	2.430	4.030 1.600	SEK	323,5000	79.881,41	0,36
Swiss Life Holding AG CH0014852781	STK	270	400 130	CHF	345,8000	79.943,49	0,36
Swisscom AG CH0008742519	STK	180	180 1.300	CHF	519,5000	80.066,79	0,36
Sydbank AS DK0010311471	STK	2.400	3.710 1.310	DKK	251,4000	81.035,78	0,36
Tapestry Inc. US8760301072	STK	1.200	1.600 400	USD	44,3400	44.456,70	0,20
Tate & Lyle PLC GB0008754136	STK	10.360	16.540 6.180	GBP	7,0150	82.021,78	0,37
TE Connectivity Ltd. CH0102993182	STK	500	1.000 500	USD	95,2400	39.787,78	0,18
TechnipFMC PLC GB00BDSFG982	STK	1.900	2.700 800	USD	31,4000	49.847,52	0,22
Telefónica Deutschland Holding AG DE000A1J5RX9	STK	19.390	19.390 0	EUR	4,2260	81.942,14	0,37
Thales S.A. FR0000121329	STK	890	1.320 430	EUR	89,6200	79.761,80	0,36
The Allstate Corp. US0200021014	STK	500	1.050 3.450	USD	104,9100	43.827,55	0,20
The Bank of New York Mellon Corp. US0640581007	STK	1.000	0 4.000	USD	54,1200	45.218,70	0,20
The Home Depot Inc. US4370761029	STK	300	0 1.300	USD	189,7800	47.569,87	0,21
Time Warner Inc. US8873173038	STK	600	0 1.750	USD	91,6100	45.925,55	0,21
Total S.A. FR0000120271	STK	1.640	1.640 0	EUR	46,3350	75.989,40	0,34
TUI AG DE000TUAG000	STK	4.050	9.820 5.770	EUR	17,2000	69.660,00	0,31
Tyson Foods Inc. US9024941034	STK	600	600 0	USD	81,5500	40.882,32	0,18
Ubm Plc JE00BD9WR069	STK	9.480	15.790 6.310	GBP	7,4900	80.136,79	0,36
UDG Healthcare PLC IE0033024807	STK	8.050	8.050 0	GBP	8,5400	77.588,17	0,35
Uniper SE DE000UNSE018	STK	2.480	3.250 770	EUR	25,5450	63.351,60	0,28
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	STK	200	250 50	USD	222,7700	37.226,05	0,17
Valero Energy Corporation US91913Y1001	STK	600	1.100 500	USD	92,3000	46.271,46	0,21
Verizon Communications Inc. US92343V1044	STK	1.100	1.100 0	USD	53,4300	49.106,40	0,22
Victrex PLC GB0009292243	STK	2.790	5.760 2.970	GBP	26,4900	83.411,88	0,37

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
VISA Inc. US92826C8394	STK	400	800 400	USD	114,3500	38.216,99	0,17
Viscofan S.A. ES0184262212	STK	1.470	1.470 0	EUR	55,0400	80.908,80	0,36
voestalpine AG AT0000937503	STK	1.610	2.980 1.370	EUR	50,4100	81.160,10	0,36
Wal-Mart Stores Inc. US9311421039	STK	500	1.000 500	USD	99,4000	41.525,67	0,19
Waste Management Inc. [Del.] US94106L1098	STK	600	1.000 400	USD	86,2900	43.258,55	0,19
WH Smith PLC GB00B2PDGW16	STK	3.110	3.410 300	GBP	22,8600	80.237,68	0,36
Wyndham Worldwide Corp. US98310W1080	STK	400	800 400	USD	116,6600	38.989,01	0,17
Xcel Energy Inc. US98389B1008	STK	1.000	1.600 600	USD	48,0800	40.172,12	0,18
REITS							
Equity Residential REIT US29476L1070	STK	700	1.100 400	USD	64,2500	37.577,81	0,17
Verzinsliche Wertpapiere							
1% Belgien 2016/22.06.2026 BE0000337460	EUR	300.000	0 100.000	%	104,6120	313.836,00	1,40
1,3% Spanien 2016/31.10.2026 ES00000128H5	EUR	350.000	0 150.000	%	100,4000	351.400,00	1,57
1,5% Israel 2017/18.01.2027 XS1551294256	EUR	400.000	0 600.000	%	103,3550	413.420,00	1,85
1,625% Roadster Financ VRN 2017/09.12.2024 XS1731882186	EUR	300.000	300.000 0	%	99,4650	298.395,00	1,34
2,125% Eurofins 2017/25.07.2024 XS1651444140	EUR	300.000	400.000 100.000	%	102,2850	306.855,00	1,37
2,5% Petroleos Mex 2017/21.08.2021 XS1568875444	EUR	300.000	0 100.000	%	105,1450	315.435,00	1,41
2,625% Bulgarien 2015/26.03.2027 XS1208855889	EUR	200.000	0 100.000	%	113,1500	226.300,00	1,01
2,75% Rumänien 2015/29.10.2025 XS1312891549	EUR	400.000	0 100.000	%	108,7500	435.000,00	1,95
2,875% Com Auto Madrid 2014/17.07.2023 ES0000101644	EUR	350.000	0 150.000	%	112,4150	393.452,50	1,76
2,875% Indonesien 2014/08.07.2021 XS1084368593	EUR	400.000	0 100.000	%	108,6500	434.600,00	1,95
2,875% TDF Infrastruct 2015/19.10.2022 FR0013016631	EUR	300.000	0 100.000	%	108,9200	326.760,00	1,46
2,95% Bulgarien 2014/03.09.2024 XS1083844503	EUR	300.000	0 100.000	%	115,4200	346.260,00	1,55
3% Kroatien 2015/11.03.2025 XS1117298916	EUR	100.000	100.000 0	%	108,0250	108.025,00	0,48
3,375% Indonesien 2013/15.04.2023 USY20721BD05	USD	300.000	0 200.000	%	100,9500	253.039,23	1,13
3,375% Polen 2012/09.07.2024 XS0841073793	EUR	400.000	0 100.000	%	117,8150	471.260,00	2,12
3,5% VW Int Fin NV VRN 2015/31.12.2099 XS1206541366	EUR	300.000	0 200.000	%	101,2600	303.780,00	1,36
3,625% Atrium VRN 2014/17.10.2022 XS1118586244	EUR	300.000	0 100.000	%	110,6000	331.800,00	1,49

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,75% IHO Verwaltungs 2016/15.09.2026 XS1490159495	EUR	200.000	0 100.000	%	107,3600	214.720,00	0,96
3,875% Kolumbien, Repu 2016/22.03.2026 XS1385239006	EUR	400.000	0 100.000	%	116,7750	467.100,00	2,09
3,875% PANAMA REPUBLIK 2016/17.03.2028 US698299BF03	USD	300.000	0 0	%	104,2000	261.185,61	1,17
4,25% BayWa VRN 2017/31.12.2099 XS1695284114	EUR	300.000	300.000 0	%	107,3000	321.900,00	1,44
4,375% Vale Overseas L 2012/11.01.2022 US91911TAM53	USD	300.000	0 100.000	%	103,5960	259.671,64	1,16
4,875% BNP 2005/17.10.2155 FR0010239319	EUR	300.000	0 100.000	%	104,1200	312.360,00	1,40
4,875% Brasilien 2010/22.01.2021 US105756BS83	USD	300.000	0 200.000	%	106,0000	265.697,46	1,19
5,125% U.S. Bancorp VZ US902973AY26	USD	300.000	0 100.000	%	106,1800	266.148,64	1,19
5,625% Mazedonien 2016/26.07.2023 XS1452578591	EUR	100.000	100.000 0	%	115,5500	115.550,00	0,52
6,5% Stichting AK Ra 2013/30.12.2163 XS1002121454	EUR	300.000	0 200.000	%	123,2300	369.690,00	1,65
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	370	550 180	CHF	247,4000	78.378,29	0,35
3i Group PLC BETEILIGUNG GB00B1YW4409	STK	7.530	12.080 4.550	GBP	9,0750	77.122,91	0,35
Andere Wertpapiere							
Repsol S.A. BZR ES06735169B1	STK	5.210	5.210 0	EUR	0,3860	2.011,06	0,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						733.195,01	3,28
Aktien							
AB Electrolux SE0000103814	STK	2.770	4.310 1.540	SEK	267,7000	75.351,75	0,34
AB Industrivärden SE0000190126	STK	3.580	5.530 1.950	SEK	212,5000	77.304,92	0,35
Croda International PLC GB00BYZXW769	STK	1.620	2.790 1.170	GBP	44,0500	80.538,34	0,35
Sonstige Forderungswertpapiere							
5,5% GS RENTE DEGUSSA Bank FRN 2012/31.12.2019 FLAT DE000A1J7N89	STK	4	0 0	EUR	125.000,0000	500.000,00	2,24
Investmentanteile						2.018.849,75	9,04
Gruppenfremde Investmentanteile							
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N. IE00B4P5W348 / 0,95 %	ANT	39.500	0 0	EUR	10,5299	415.931,05	1,86
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N. IE00BHBXBG90 / 0,95 %	ANT	67.000	43.500 20.000	EUR	12,0421	806.820,70	3,61
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N. ETF IE00B2NPKV68 / 0,45 %	ANT	3.000	0 2.000	EUR	95,8600	287.580,00	1,29

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Salm-Salm Balanced Convertible Inhaber-Anteile I o.N. LU0535036080 / 0,08 %	ANT	8.600	8.600 EUR 0	59,1300	508.518,00	2,28

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						7.140,00	0,03
Derivate auf einzelne Wertpapiere						7.140,00	0,03
Wertpapier-Terminkontrakte							
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
EURO-BUND FUTURE MAR18	EDT	STK	-6			7.140,00	0,03

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

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						4.487,17	0,02
EUR-Bankguthaben bei: Verwahrstelle	EUR	4.487,17				4.487,17	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						147.498,80	0,66
Dividendenansprüche	EUR	16.357,30				16.357,30	0,07
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	31.299,50				31.299,50	0,14
Zinsansprüche	EUR	99.842,00				99.842,00	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten						-51.567,67	-0,23
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-43.734,93				-43.734,93	-0,20
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-692,74				-692,74	0,00
Variation Margin	EUR	-7.140,00				-7.140,00	-0,03
Fondsvermögen					EUR	22.340.932,92	100,00
Anteilswert					EUR	57,58	
Umlaufende Anteile					STK	387.991	

WARBURG - PRIVATCONSULT - 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
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
AB Volvo [publ] SE0000115446	STK	8.210	8.210
Adecco Group AG CH0012138605	STK	0	7.400
Akzo Nobel N.V. NL0000009132	STK	1.600	1.600
Alaska Air Group Inc. US0116591092	STK	800	800
Altria Group Inc. US02209S1033	STK	0	3.550
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	2.360	2.360
Andeavor US8816091016	STK	800	800
Applied Materials Inc. US0382221051	STK	1.800	1.800
Aptiv PLC JE00B783TY65	STK	900	900
Ashtead Group PLC GB0000536739	STK	0	26.250
AT & T Inc. US00206R1023	STK	2.000	2.000
Atlas Copco AB SE0006886750	STK	3.660	3.660
Atos SE FR0000051732	STK	1.000	1.000
Aviva PLC GB0002162385	STK	20.540	20.540
BAE Systems PLC GB0002634946	STK	0	67.000
Barratt Developments PLC GB0000811801	STK	19.490	19.490
BASF SE DE000BASF111	STK	1.500	1.500
Biogen Inc. US09062X1037	STK	250	250
Blackrock Inc. US09247X1019	STK	0	650
Carnival PLC GB0031215220	STK	0	9.550
Ceconomy Ag DE0007257503	STK	4.190	4.190
Centrica PLC GB00B033F229	STK	0	192.000
Christian Dior SE FR0000130403	STK	2.100	4.200
Colgate-Palmolive Co. US1941621039	STK	0	1.500
Corning Inc. US2193501051	STK	2.500	2.500
Crh Plc IE0001827041	STK	3.950	3.950

WARBURG - PRIVATCONSULT - 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
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Danske Bank A/S DK0010274414	STK	3.610	3.610
Delta Air Lines Inc. US2473617023	STK	1.400	1.400
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	0	16.100
Dnb Asa NO0010031479	STK	8.200	8.200
DowDuPont Inc. US26078J1007	STK	1.200	1.200
Exelon Corp. US30161N1019	STK	0	6.900
Fedex Corp. US31428X1063	STK	0	1.300
Ferguson PLC JE00BFNWV485	STK	0	8.850
Foot Locker Inc. US3448491049	STK	1.500	1.500
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	1.640	1.640
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	1.170	1.170
HCA Healthcare Inc. US40412C1018	STK	900	900
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	622	622
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	15.020	15.020
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	500	500
Iss As DK0060542181	STK	3.590	3.590
Jupiter Fund Management PLC GB00B53P2009	STK	21.790	21.790
Kingfisher PLC GB0033195214	STK	0	117.000
Koninklijke DSM N.V. NL0000009827	STK	0	7.850
Lowe's Companies Inc. US5486611073	STK	0	2.850
Mapfre S.A. ES0124244E34	STK	39.850	39.850
McDonald's Corp. US5801351017	STK	500	500
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München DE0008430026	STK	0	2.750
NN Group N.V. NL0010773842	STK	3.900	3.900
Old Mutual PLC GB00B77J0862	STK	0	214.200
Orion Corp. FI0009014377	STK	2.210	2.210
Orkla ASA NO0003733800	STK	14.020	14.020
Pandora A/S DK0060252690	STK	1.430	1.430

WARBURG - PRIVATCONSULT - 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
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Partners Group Holding AG CH0024608827	STK	0	980
Philip Morris International Inc. US7181721090	STK	0	2.135
Philips Lighting N.V. NL0011821392	STK	3.780	3.780
QUALCOMM Inc. US7475251036	STK	0	4.750
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	1.400	1.400
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	0	28.450
Republic Services Inc. US7607591002	STK	1.200	1.200
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	0	14.050
Ross Stores Inc. US7782961038	STK	1.300	1.300
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	5.270	5.270
Rubis S.C.A. FR0000121253	STK	1.250	1.250
Sherwin-Williams Co. US8243481061	STK	200	200
Sika AG CH0000587979	STK	0	90
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	0	4.550
Stanley Black & Decker Inc. US8545021011	STK	500	500
Swedbank AB SE0000242455	STK	5.710	5.710
Swiss Re AG CH0126881561	STK	0	6.450
Tapestry Inc. US1897541041	STK	1.600	1.600
Telia Company AB SE0000667925	STK	0	133.500
Texas Instruments Inc. US8825081040	STK	0	2.950
The Dow Chemical Co. US2605431038	STK	0	3.800
The Estée Lauder Companies Inc. US5184391044	STK	800	800
The Interpublic Group of Companies Inc. US4606901001	STK	3.000	3.000
The Southern Co. US8425871071	STK	0	5.250
The Walt Disney Co. US2546871060	STK	0	1.000
UPM Kymmene Corp. FI0009005987	STK	0	21.500
Valéo S.A. FR0013176526	STK	0	8.500
WestRock Co. US96145D1054	STK	1.300	1.300

WARBURG - PRIVATCONSULT - 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
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
XL Group Ltd. BMG982941046	STK	1.700	1.700
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	470	470
21st Century Fox Inc. US90130A2006	STK	0	7.900
3M Co. US88579Y1010	STK	0	1.200
Verzinsliche Wertpapiere			
1,4% Spanien 2014/31.01.2020 ES00000126C0	EUR	0	500.000
1,625% Comp Ingencio 2017/13.09.2024 FR0013281946	EUR	200.000	200.000
1,75% Salini Impregil 2017/26.10.2024 XS1707063589	EUR	250.000	250.000
2,15% Indonesien 2017/18.07.2024 XS1647481206	EUR	200.000	200.000
2,375% Tauron Polska E 2017/05.07.2027 XS1577960203	EUR	0	400.000
2,375% Telecom ITA SpA 2017/12.10.2027 XS1698218523	EUR	300.000	300.000
2,5% Otto GmbH 2016/16.06.2023 XS1433512891	EUR	0	500.000
2,75% Glencore Financ 2014/01.04.2021 XS1051003538	EUR	0	500.000
2,875% Rumänien 2016/26.05.2028 XS1420357318	EUR	0	200.000
3,125% Sofibank 2017/19.09.2025 XS1684385161	EUR	500.000	500.000
4% INEOS Finance P 2015/01.05.2023 XS1117296209	EUR	0	400.000
4% LB Hessen-Th. 2013/06.11.2023 DE000HLB02N4	EUR	0	243.000
6,25% Air France VRN 2015/01.04.2099 FR0012650281	EUR	0	300.000
6,5% Lecta S.A. 2016/01.08.2023 XS1458413728	EUR	0	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
International Consolidated Airlines Group S.A. ES0177542018	STK	17.850	17.850
Ncc Ab SE0000117970	STK	5.060	5.060
Skf Ab SE0000108227	STK	6.920	6.920
Verzinsliche Wertpapiere			
3,75% Hutchison Whamp VRN 2013/10.05.2099 XS0930010524	EUR	0	400.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
First Private Wealth Inhaber-Anteile A DE000A0KFUX6 / 0,50 %	EUR	0	13.500

WARBURG - PRIVATCONSULT - FONDS

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte

(Basiswert: FUTURE EURO-BUND FUTURE DEC17 XEUR)

EUR

1.458

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 2017

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, rentenähnlichen 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 Berichtsjahres und der Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Devisen	Kurse per 29. Dezember 2017

- Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurs der Währung in Euro taggleich umgerechnet.

Britische Pfund	1 EUR =	GBP	0,886050
Dänische Kronen	1 EUR =	DKK	7,445600
Norwegische Kronen	1 EUR =	NOK	9,841800
Schwedische Kronen	1 EUR =	SEK	9,840900
Schweizer Franken	1 EUR =	CHF	1,167900
Tschechische Kronen	1 EUR =	CZK	25,571500
US-Dollar	1 EUR =	USD	1,196850

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen

EDT EUREX

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.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge EUR 0,00

Rücknahmeabschläge EUR 0,00

- 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 Wertpapierinformationsportalen 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 Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017 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.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 2. Februar 2018

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com