



WARBURG INVEST

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. November 2016 bis 30. April 2017

DEGUSSA BANK PORTFOLIO PRIVAT ^{AKTIV}



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2017	13

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

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 -

seit dem 10. Oktober 2016:
Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

bis zum 9. Oktober 2016:
Eckhard Fiene
Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski,
Hamburg

Geschäftsführung

Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

seit dem 2. Januar 2017:
Caroline Isabell Specht

Verwahrstelle

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftende Eigenmittel: EUR 346.207.746,41
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

DEGUSSA BANK PORTFOLIO PRIVAT ^{AKTIV}

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

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des Degussa Bank Portfolio Privat ^{Aktiv} vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. November 2016 bis 30. April 2017.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. APRIL 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien	Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	4,60 %	Bundesrepublik Deutschland	5,84 %
	Versicherungen (gesamtes Spektrum)	4,03 %	Niederlande	4,50 %
	Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	2,41 %	Schweiz	2,77 %
	Stromversorgung	1,39 %	Italien	1,20 %
	Automobilbau	0,96 %	Frankreich	0,27 %
	Sonstige Branchen	1,47 %	Sonstige Länder	0,28 %
	gesamt	14,86 %	gesamt	14,86 %
	2. Anleihen	Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	12,13 %	Bundesrepublik Deutschland
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)		8,64 %	Portugal	4,87 %
Sonstige Finanzunternehmen		3,56 %	Polen	3,62 %
Beförderung in der Luft		3,09 %	Luxemburg	3,11 %
Banken, garantiert von Gemeinden		2,33 %	Griechenland	1,99 %
			Sonstige Länder	1,65 %
gesamt		29,75 %	gesamt	29,75 %
3. Sonstige Wertpapiere		Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	2,97 %	Bundesrepublik Deutschland
	gesamt	2,97 %	gesamt	2,97 %
4. Investmentanteile	-	33,41 %	-	33,41 %
5. Derivate	-	2,63 %	-	2,63 %
6. Bankguthaben	-	17,85 %	-	17,85 %
7. Sonstige Vermögensgegenstände	-	1,29 %	-	1,29 %

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. APRIL 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
II. Verbindlichkeiten	-	-2,76 %	-	-2,76 %
III. Fondsvermögen		100,00 %		100,00 %

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

DEGUSSA BANK PORTFOLIO PRIVAT AKTIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
-----------------------------------	--------------------------------	-----------------------	--	--------------------	--------------------	------------------------------

Wertpapiervermögen **28.686.931,86 80,99**

Börsengehandelte Wertpapiere **13.185.372,44 37,23**

Aktien

Aegon N.V. NL0000303709	STK	64.279	0 0	EUR	4,6630	299.732,98	0,85
Allied Irish Banks PLC IE00BYSZ9G33	STK	1.224	0 0	EUR	5,1500	6.303,60	0,02
ArcelorMittal S.A. LU0323134006	STK	10.000	0 0	EUR	7,0990	70.990,00	0,20
Bayer AG DE000BAY0017	STK	4.200	0 0	EUR	112,6500	473.130,00	1,34
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	21.382	0 0	EUR	8,8370	188.952,73	0,53
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	11.817	0 0	CHF	15,2500	166.644,40	0,47
Daimler AG DE0007100000	STK	5.000	0 0	EUR	68,2900	341.450,00	0,96
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	36.750	0 0	EUR	16,7000	613.725,00	1,73
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	97.000	0 0	EUR	4,3980	426.606,00	1,20
E.On SE DE000ENAG999	STK	7.600	0 0	EUR	7,1180	54.096,80	0,15
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	64.432	0 60.000	EUR	14,9450	962.936,24	2,73
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	10.342	0 0	EUR	31,9900	330.840,58	0,93
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	41.856	0 0	EUR	9,1290	382.103,42	1,08
Total S.A. FR0000120271	STK	2.000	0 0	EUR	47,2850	94.570,00	0,27
UBS Group AG CH0244767585	STK	53.000	0 0	CHF	16,6500	816.025,52	2,30
Uniper SE DE000UNSE018	STK	760	0 0	EUR	14,7850	11.236,60	0,03

Verzinsliche Wertpapiere

0% Griechenland 2012/14.10.2042 GRR000000010	EUR	945.000	0 0	%	0,2400	2.268,00	0,01
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2024 GR0128011682	EUR	45.000	0 0	%	83,5500	37.597,50	0,11
4,75% Portugal 2009/14.06.2019 PTOTEMOE0027	EUR	500.000	0 0	%	109,2000	546.000,00	1,54
5,125% Dt Lufthansa VRN 2015/12.08.2075 XS1271836600	EUR	1.000.000	0 0	%	109,5200	1.095.200,00	3,09
5,5% Polen 2008/25.10.2019 PL0000105441	PLN	5.000.000	0 0	%	108,1000	1.281.640,88	3,62
5,5% Ungarn 2014/24.06.2025 HU0000402748	HUF	155.000.000	0 0	%	117,4000	583.892,19	1,65
5,65% Portugal 2013/15.02.2024 PTOTEQOE0015	EUR	1.000.000	0 0	%	117,8650	1.178.650,00	3,33
6% Deutsche Bank 2014/o.E. DE000DB7XHP3	EUR	2.000.000	0 0	%	97,9700	1.959.400,00	5,53
7,625% Aareal Bank AG 14/30.04.2020 DE000A1TNDK2	EUR	1.200.000	0 0	%	105,1150	1.261.380,00	3,56

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
-----------------------------------	--------------------------------	-----------------------	--	--------------------	--------------------	------------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **3.666.481,42** **10,35**

Aktien

Aperam S.A. LU0569974404	STK	500	0 0	EUR	46,1580	23.079,00	0,07
-----------------------------	-----	-----	--------	-----	---------	-----------	------

Verzinsliche Wertpapiere

3% Griechenland VRN 2012/24.02.2023 GR0128010676	EUR	45.000	0 0	%	86,0000	38.700,00	0,11
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2025 GR0128012698	EUR	45.000	0 0	%	82,9700	37.336,50	0,11
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2026 GR0128013704	EUR	45.000	0 0	%	82,5100	37.129,50	0,10
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2027 GR0128014710	EUR	45.000	0 0	%	81,4000	36.630,00	0,10
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2028 GR0133006198	EUR	48.000	0 0	%	78,7000	37.776,00	0,11
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2029 GR0133007204	EUR	48.000	0 0	%	76,5000	36.720,00	0,10
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2030 GR0133008210	EUR	48.000	0 0	%	75,1500	36.072,00	0,10
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2031 GR0133009226	EUR	48.000	0 0	%	74,0000	35.520,00	0,10
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2032 GR0133010232	EUR	48.000	0 0	%	73,2000	35.136,00	0,10
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2033 GR0138005716	EUR	48.000	0 0	%	72,0000	34.560,00	0,10
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2034 GR0138006722	EUR	48.000	0 0	%	70,9900	34.075,20	0,10
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2035 GR0138007738	EUR	48.000	0 0	%	70,0000	33.600,00	0,09
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2036 GR0138008744	EUR	48.000	0 0	%	70,0000	33.600,00	0,09
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2037 GR0138009759	EUR	48.000	0 0	%	69,4000	33.312,00	0,09
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2038 GR0138010765	EUR	48.000	0 0	%	68,9100	33.076,80	0,09
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2039 GR0138011771	EUR	48.000	0 0	%	68,7400	32.995,20	0,09
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2040 GR0138012787	EUR	48.000	0 0	%	68,7600	33.004,80	0,09
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2041 GR0138013793	EUR	48.000	0 0	%	68,7500	33.000,00	0,09
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2042 GR0138014809	EUR	48.000	0 0	%	68,8800	33.062,40	0,09
8,125% UNICREDIT VRN 2009/10.06.2099 XS0470937243	EUR	1.000.000	0 0	%	110,1400	1.101.400,00	3,12
8,5% BRE LB OLB 29.06.2015/o.E. DE000BRL00A4	EUR	1.000.000	0 0	%	82,3900	823.900,00	2,34

Sonstige Forderungswertpapiere

5,5% GS RENTE DEGUSSA Bank 2006/31.12.2016 FLAT DE000A0LHKC5	STK	2	0 0	EUR	526.398,0100	1.052.796,02	2,97
--	-----	---	--------	-----	--------------	--------------	------

DEGUSSA BANK PORTFOLIO PRIVAT AKTIV

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile					11.835.078,00	33,41
Gruppenfremde Investmentanteile						
db x-tr.MSCI BRAZ.IDX ETF (DR) Inhaber- Anteile 1C o.N. ETF LU0292109344 / 0,65 %	ANT	30.900	0 0	EUR 37,3700	1.154.733,00	3,26
iShs II-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ETF IE00B1FZS574 / 0,74 %	ANT	111.500	0 0	EUR 23,4700	2.616.905,00	7,39
Lyx.ETF East.Eur.(CECE NTR EO) Actions au Porteur C-EUR o.N. ETF FR0010204073 / 0,50 %	ANT	220.000	0 0	EUR 20,6050	4.533.100,00	12,80
Lyxor ETF MSCI India Actions au Port.C-EUR o.N. ETF FR0010361683 / 0,85 %	ANT	171.000	0 0	EUR 16,0600	2.746.260,00	7,75
Lyxor U.E.FTSE ATHEX L.CAP FCP Actions au Porteur o.N. ETF FR0010405431 / 0,45 %	ANT	880.000	0 0	EUR 0,8910	784.080,00	2,21

DEGUSSA BANK PORTFOLIO PRIVAT AKTIV

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						932.355,19	2,63
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						926.950,00	2,61
Aktienindex-Terminkontrakte							
EURO STOXX 50 JUN17	EDT	STK	230			416.300,00	1,17
FTSE/MIB IDX FUT JUN17	EMF	STK	65			380.900,00	1,07
IBEX 35 INDX FUTR MAY17	MRV	STK	50			129.750,00	0,37
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						5.405,19	0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
DTG AUD/USD VERFALL 23.05.2017 Degussa Bank AG		AUD	3.000.000	AUD	99,8830	-11.054,72	-0,03
DTG CAD/EUR VERFALL 12.05.2017 Degussa Bank AG		CAD	2.000.000	CAD	99,9782	-67.457,20	-0,20
DTG CHF/EUR VERFALL 26.05.2017 Degussa Bank AG		CHF	500.000	CHF	100,0657	-5.085,42	-0,01
DTG GBP/EUR VERFALL 11.04.2017 Degussa Bank AG		GBP	2.500.000	GBP	99,9900	44.220,10	0,12
DTG GBP/EUR VERFALL 17.05.2017 Degussa Bank AG		GBP	1.500.000	GBP	99,9887	2.670,22	0,01
DTG GBP/EUR VERFALL 17.05.2017 Degussa Bank AG		GBP	1.000.000	GBP	99,9887	-8.023,02	-0,02
DTG JPY/EUR VERFALL 08.05.2017 Degussa Bank AG		JPY	180.000.000	JPY	99,9997	-22.750,88	-0,06
DTG MXN/EUR VERFALL 18.05.2017 Degussa Bank AG		MXN	20.000.000	MXN	99,6389	-39.506,84	-0,11
DTG MXN/USD VERFALL 30.05.2017 Degussa Bank AG		MXN	40.000.000	MXN	99,4223	-11.623,33	-0,03
DTG NOK/EUR VERFALL 24.05.2017 Degussa Bank AG		NOK	7.350.000	NOK	99,9405	-6.823,04	-0,02
DTG PLN/EUR VERFALL 10.05.2017 Degussa Bank AG		PLN	15.000.000	PLN	99,9444	22.464,66	0,06
DTG TRY/EUR VERFALL 05.05.2017 Degussa Bank AG		TRY	10.000.000	TRY	99,8088	27.219,30	0,08
DTG TRY/EUR VERFALL 09.05.2017 Degussa Bank AG		TRY	4.000.000	TRY	199,3525	26.288,38	0,07
DTG TRY/EUR VERFALL 31.05.2017 Degussa Bank AG		TRY	4.000.000	TRY	98,8852	8.450,61	0,02
DTG USD/EUR VERFALL 02.05.2017 Degussa Bank AG		USD	1.500.000	USD	99,9911	1.937,47	0,01
DTG ZAR/EUR VERFALL 16.05.2017 Degussa Bank AG		ZAR	20.000.000	ZAR	99,6409	14.028,50	0,04
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
DTG JPY/EUR VERFALL 08.05.2017 Degussa Bank AG		JPY	180.000.000	JPY	99,9997	35.516,25	0,10
DTG PLN/EUR VERFALL 10.05.2017 Degussa Bank AG		PLN	10.000.000	PLN	99,9444	-19.072,53	-0,05
DTG USD/EUR VERFALL 02.05.2017 Degussa Bank AG		USD	1.500.000	USD	99,9911	14.006,68	0,04

DEGUSSA BANK PORTFOLIO PRIVAT ^{AKTIV}

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2017	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	-------	--------------------------------	-----------------------	--------------------	--------------------	------------------------------

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

DEGUSSA BANK PORTFOLIO PRIVAT AKTIV

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						6.325.426,14	17,85
EUR-Bankguthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	4.656.341,08				4.656.341,08	13,14
Degussa Bank AG	EUR	914.044,01				914.044,01	2,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Degussa Bank AG	NOK	1.570,49				168,76	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	CHF	53.321,06				49.307,43	0,14
Verwahrstelle	USD	23.154,47				21.269,95	0,06
Degussa Bank AG	MXN	1.022,37				49,26	0,00
Degussa Bank AG	TRY	452,36				116,61	0,00
Degussa Bank AG	USD	744.742,41				684.128,61	1,93
Degussa Bank AG	ZAR	6,22				0,43	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						457.163,55	1,29
Dividendenansprüche	EUR	90,18				90,18	0,00
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	1.098,00				1.098,00	0,00
Zinsansprüche	EUR	455.975,37				455.975,37	1,29
Sonstige Verbindlichkeiten						-978.526,82	-2,76
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-48.006,38				-48.006,38	-0,14
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-3.570,44				-3.570,44	-0,01
Variation Margin	EUR	-926.950,00				-926.950,00	-2,61
Fondsvermögen						EUR 35.423.349,92	100,00
Anteilswert						EUR 90,90	
Umlaufende Anteile						STK 389.702	

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Andere Wertpapiere			
Deutsche Bank AG BZR DE000A2E4184	STK	36.750	36.750
Sgl Carbon Se BZR DE000A2DA687	STK	41.856	41.856

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswerte: FUTURE EURO STOXX 50 MAR17 XEUR, FUTURE FTSE/MIB IDX FUT MAR17 XDMI, FUTURE IBEX 35 INDX FUTR APR17 XMRV, FUTURE IBEX 35 INDX FUTR DEC16 XMRV, FUTURE IBEX 35 INDX FUTR FEB17 XMRV, FUTURE IBEX 35 INDX FUTR JAN17 XMRV, FUTURE IBEX 35 INDX FUTR MAR17 XMRV)	EUR	41.409
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD/USD	EUR	10.621
CHF/EUR	EUR	2.336
GBP/EUR	EUR	7.557
JPY/EUR	EUR	5.970
MXN/EUR	EUR	4.575
MXN/USD	EUR	23.009
NOK/EUR	EUR	4.069
PLN/EUR	EUR	17.189
TRY/EUR	EUR	25.970

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

TRY/EUR	EUR	1.113
---------	-----	-------

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 30. APRIL 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.
- Investmentanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten 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 Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. April 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. April 2017
Devisen	Kurse per 28. April 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.

Australische Dollar	1 EUR =	AUD	1,456500
Britische Pfund	1 EUR =	GBP	0,841400
Japanische Yen	1 EUR =	JPY	121,145000
Kanadische Dollar	1 EUR =	CAD	1,487300
Mexikanische Peso	1 EUR =	MXN	20,755400
Neue Türkische Lira	1 EUR =	TRY	3,879250
Norwegische Kronen	1 EUR =	NOK	9,305800
Polnische Zloty	1 EUR =	PLN	4,217250
Schweizer Franken	1 EUR =	CHF	1,081400
Südafrikanische Rand	1 EUR =	ZAR	14,494850
Ungarische Forint	1 EUR =	HUF	311,650000
US-Dollar	1 EUR =	USD	1,088600

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen

EDT	EUREX
EMF	MILANO FUTURE & OPTIONS EXCHANGE
MRV	MEFF RENTA VARIABLE

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. November 2016 bis 30. April 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. November 2016 bis 30. April 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 26. Mai 2017

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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