



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

ALTIS FUND

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

RCSK: K1422



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
ALTIS Fund - Konsolidiert	3
<hr/>	
Konsolidierte Bilanz und Entwicklung zum 30. September 2018	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2018	3
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018	3
ALTIS Fund Balanced Value	4
<hr/>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2018	4
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018	4
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. September 2018	5
Teilfondsstruktur	9
ALTIS Fund Global Resources	10
<hr/>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. September 2018	10
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018	10
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. September 2018	11
Teilfondsstruktur	14
ALTIS Fund Privat-Rendite Plus¹⁾	15
<hr/>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 4. April 2018	15
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. April 2018 bis zum 4. April 2018	15
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. September 2018	16
1. Allgemeine Informationen	16
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	16
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	17
4. Ertragsverwendung	18
5. Devisenmittelkurse	19
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	19

¹⁾ Liquidation des Teilfonds zum 4. April 2018

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

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat 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

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

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

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

Zahl- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Investmentmanager

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

Investmentberater für den Teilfonds ALTIS Fund Global Resources

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

ALTIS FUND - KONSOLIDIERT

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 23.393.857,21)	28.614.047,47	88,34
Bankguthaben	3.724.918,86	11,50
Zinsforderungen aus Kontokorrent	26,84	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	101.042,37	0,31
Dividendenforderungen	39.151,41	0,12
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	102.300,36	0,32
Sonstige Vermögenswerte	3.832,59	0,01
Gesamtvermögen	32.585.319,90	100,60
Zinsverbindlichkeiten	-1.807,98	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen	-129.481,60	-0,39
Sonstige Verbindlichkeiten	-64.514,96	-0,20
Gesamtverbindlichkeiten	-195.804,54	-0,60
Fondsvermögen	32.389.515,36	100,00

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2018 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.158.111,38
Mittelzuflüsse	1.624.426,63
Mittelrückflüsse ³⁾	-3.492.171,97
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	9.636,30
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	2.089.513,02
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes²⁾	32.389.515,36

²⁾ Cross Investments: Der Teilfonds Altis Fund Balanced Value war zum 30. September 2018 in Anteile des Teilfonds Altis Fund Global Resources investiert. Dieser Investment wurde in den konsolidierten Zahlen nicht eliminiert. Zum Berichtsstichtag betrug der Marktwert dieser Investments in Summe EUR 411.240,00. Somit würde das konsolidierte Nettovermögen ohne das Cross Investment EUR 31.978.275,36 betragen.

³⁾ Inklusive der Mittelrückflüsse aus der Liquidation des Teilfonds ALTIS FUND Privat Rendite Plus zum 4. April 2018.

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND BALANCED VALUE

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 16.939.909,71)	19.158.031,10	84,00
Bankguthaben	3.589.663,96	15,75
Zinsforderungen aus Wertpapieren	101.042,37	0,44
Dividendenforderungen	5.102,88	0,02
Sonstige Vermögenswerte	3.145,90	0,01
Gesamtvermögen	22.856.986,21	100,22
Zinsverbindlichkeiten	-1.807,98	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-6.109,60	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-41.293,52	-0,18
Gesamtverbindlichkeiten	-49.211,10	-0,22
Teilfondsvermögen	22.807.775,11	100,00
Anteile im Umlauf	Stück 297.431,687	
Inventarwert pro Anteil	EUR 76,68	

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2018 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.507.122,60
Mittelzuflüsse	1.515.107,78
Mittelrückflüsse	-824.706,11
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	4.330,83
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	605.920,01
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	22.807.775,11
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	288.371,687
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	19.811,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-10.751,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	297.431,687

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND BALANCED VALUE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					19.158.031,10	84,00
Börsennotierte Wertpapiere					13.586.715,96	59,58
Aktien						
Renu Energy Ltd. AU000000RNE2	400.000	0 0	AUD	0,01	2.482,08	0,01
Swiss Re AG CH0126881561	2.500	1.000 0	CHF	91,06	200.343,22	0,88
Aareal Bank AG DE0005408116	6.000	1.500 0	EUR	36,89	221.340,00	0,97
BASF SE DE000BASF111	4.500	3.500 0	EUR	78,36	352.620,00	1,55
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	2.000	2.000 0	EUR	79,00	158.000,00	0,69
Beiersdorf AG DE0005200000	2.000	2.000 0	EUR	97,64	195.280,00	0,86
Continental AG DE0005439004	1.000	1.000 0	EUR	151,50	151.500,00	0,66
Einhell Germany AG VZ DE0005654933	3.962	0 -38	EUR	90,20	357.372,40	1,57
Flow Traders N.V. NL0011279492	1.000	0 0	EUR	24,90	24.900,00	0,11
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	1.000	0 0	EUR	89,26	89.260,00	0,39
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	7.500	0 0	EUR	47,66	357.450,00	1,57
GEA Group AG DE0006602006	3.000	3.000 0	EUR	31,25	93.750,00	0,41
Infineon Technologies AG DE0006231004	20.000	0 0	EUR	19,87	397.300,00	1,74
Klöckner & Co SE DE000KC01000	20.000	7.500 0	EUR	9,92	198.400,00	0,87
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	11.000	0 0	EUR	39,72	436.920,00	1,92
Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München DE0008430026	750	250 0	EUR	193,50	145.125,00	0,64
PATRIZIA Immobilien AG DE000PAT1AG3	6.000	0 -3.900	EUR	16,67	100.020,00	0,44
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	3.000	0 0	EUR	29,51	88.530,00	0,39
SAP SE DE0007164600	4.500	500 0	EUR	107,80	485.100,00	2,13
Siemens AG DE0007236101	1.500	0 -1.500	EUR	111,50	167.250,00	0,73
Telefónica S.A. ES0178430E18	10.000	0 0	EUR	6,95	69.530,00	0,30
Total S.A. FR0000120271	2.500	0 0	EUR	56,02	140.050,00	0,61
TUI AG DE000TUAG000	10.000	0 0	EUR	16,54	165.350,00	0,72

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND BALANCED VALUE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
BYD Co. Ltd. CNE100000296	6.000	3.000 0	HKD	54,45	35.893,80	0,16
Equinor ASA NO0010096985	8.200	1.200 0	NOK	230,20	199.007,93	0,87
3 D Systems Corp. US88554D2053	2.000	1.000 0	USD	19,25	33.101,20	0,15
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	500	0 0	USD	166,32	71.498,58	0,31
Alphabet Inc. US02079K3059	500	0 0	USD	1.207,36	519.026,74	2,28
Amazon.com Inc. US0231351067	375	0 0	USD	2.012,98	649.013,41	2,84
Anglogold Ashanti Ltd. ADR US0351282068	15.000	0 0	USD	8,62	111.168,43	0,49
Berkshire Hathaway Inc. US0846701086	4	0 0	USD	324.731,00	1.116.777,58	4,89
Gilead Sciences Inc. US3755581036	3.000	0 0	USD	76,58	197.523,86	0,87
International Business Machines Corp. US4592001014	500	0 0	USD	151,50	65.127,68	0,29
LivePerson Inc. US5381461012	1.000	1.000 0	USD	26,00	22.354,05	0,10
Vale S.A. ADR US91912E1055	10.000	0 0	USD	14,84	127.590,06	0,56
Verzinsliche Wertpapiere						
2,5% Mercedes-Benz 2016/12.08.2019 XS1471712007	250.000	0 0	AUD	100,07	155.238,75	0,68
3% Arcelor SA 2015/09.04.2021 XS1214673722	200.000	0 0	EUR	105,72	211.430,00	0,93
4,392% AXA SA VRN 2005/25.01.2099 XS0210434782	500.000	0 0	EUR	102,00	510.000,00	2,24
4,196% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	400.000	0 0	EUR	99,85	399.400,00	1,75
5,125% Hapag-Lloyd 2017/15.07.2024 XS1645113322	200.000	200.000 0	EUR	102,02	204.040,00	0,89
1,14% ING Groep NV FRN 2003/19.06.2153 NL0000113587	650.000	0 0	EUR	86,80	564.200,00	2,47
0% KTG Agrar 2011/06.06.2019 FLAT DE000A1H3VN9	125.000	0 0	EUR	4,29	5.362,50	0,02
6,5% Peugeot 2013/18.01.2019 FR0011567940	250.000	0 0	EUR	101,89	254.725,00	1,12
0% POR Telecom Int 2005/24.03.2099 FLAT XS0215828913	100.000	0 0	EUR	5,02	5.020,00	0,02
0% Verion VRN 2003/31.12.2099 DE0005568695	100.000	0 0	EUR	0,60	600,00	0,00
6% voestalpine VRN 2013/31.10.2099 AT0000A0ZHF1	400.000	0 0	EUR	104,28	417.120,00	1,83
0% WA HPI VRN 2011/01.12.2161 FLAT DE000A1MA904	500.000	0 0	EUR	1,15	5.750,00	0,03

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND BALANCED VALUE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
5% Wienerberger 2014/31.12.2099 DE000A1ZN206	650.000	0 0	EUR	106,68	693.420,00	3,04
5,5% KFW 2016/22.11.2019 XS1520710788	3.500.000	0 0	MXN	96,87	155.234,70	0,68
3,12238% Goldman Sachs FRN 2017/31.10.2022 US38148YAB48	300.000	300.000 0	USD	100,39	258.939,90	1,14
1,875% PFBR Aareal Bank AG 2015/01.04.2019 XS1204620915	500.000	500.000 0	USD	99,40	427.306,34	1,87
Zertifikate						
Boerse Stuttgart INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. BV:1 DE000EWGOLD1	12.500	0 0	EUR	33,05	413.125,00	1,81
CBK INDEX-ZTF Fakt.4X Sh. Sp Ind. o.E. BV:1 DE000CZ33B31	25.000	0 0	EUR	0,20	5.000,00	0,02
CITI BONUSZTF Infineon 07.03.2019 BONUS:23,5 BV:1 DE000CY87V74	5.000	5.000 0	EUR	21,11	105.550,00	0,46
CITI BONUSZTF Klöckner SE 20.12.2018 BONUS:12 BV:1 DE000CY98ZT2	15.000	0 0	EUR	11,39	170.850,00	0,75
HSBC TUB BONUSZTF Allianz SE 15.03.2019 BONUS:200 BV:1 DE000TR2KEH9	750	0 0	EUR	198,13	148.597,50	0,65
SG BONUSZTF E.ON SE NA 21.12.2018 BONUS:9,4 BV:1 DE000SC9WXY2	15.000	0 0	EUR	9,32	139.800,00	0,61
UBS BONUSZTF E.ON SE NA 21.06.2019 BONUS:10 BV:1 DE000UV6H0R9	15.000	15.000 0	EUR	9,21	138.150,00	0,61
UBS BONUSZTF MTU Aero Engines 21.09.2018 BONUS:150 BV:1 DE000UX2M3V8	1.000	0 0	EUR	149,73	149.730,00	0,66
UBS BONUSZTF VW AG VZ 21.06.2019 BONUS:160 BV:1 DE000UV56QH2	750	750 0	EUR	151,71	113.782,50	0,50
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	900	0 0	CHF	237,85	188.387,75	0,83
Nichtnotierte Wertpapiere					365.607,17	1,60
Zertifikate						
Vontobel BONUSZTF VW AG VZ 30.04.2019 BONUS:175,05 BV:1 CH0388901172	1.000	0 0	EUR	167,00	167.000,00	0,73
Vontobel BONUSZTF IBM 30.04.2019 BONUS:172,89 BV:1 CH0388901180	1.400	0 0	USD	165,00	198.607,17	0,87

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND BALANCED VALUE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Investmentfondsanteile					5.205.707,97	22,82
KAG-eigene Investmentfondsanteile						
ALTIS Fd FCP-Global Resources Inhaber-Anteile B o.N. LU0188358195	3.000	0 0	EUR	137,08	411.240,00	1,80
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Nordea 1-Danish Mortgage Bd Fd Actions Nom. BP-DKK o.N. LU0076315968	10.000	0 0	DKK	235,42	315.703,37	1,38
ABAKUS-Asia Growth Fund Inhaber- Anteile o.N. LU0245042808	12.000	1.000 0	EUR	88,87	1.066.440,00	4,68
ABAKUS-World Dividend Fund Inhaber-Anteile o.N. LU0245042477	13.000	0 0	EUR	94,52	1.228.760,00	5,40
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber- Anteile LC o.N. LU0034353002	11.860	0 0	EUR	84,11	997.544,60	4,37
EdR Fund – Emerging Bonds Actions Nom.B EUR (H) o.N. LU1160350812	1.500	0 0	EUR	91,68	137.520,00	0,60
iShs EO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N. ETF IE00B0M62X26	1.000	1.000 0	EUR	208,50	208.500,00	0,91
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0292106241	40.000	40.000 0	EUR	21,00	840.000,00	3,68

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND BALANCED VALUE

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung	in %
Deutschland	23,73
Luxemburg	22,84
Vereinigte Staaten von Amerika	14,31
Österreich	4,87
Niederlande	4,52
Frankreich	3,97
Schweiz	3,48
Vereinigte Arabische Emirate	1,60
Irland	0,91
Sonstige	3,77
	84,00

Branchengewichtung	in %
Investmentfonds	22,22
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	12,28
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	11,08
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	6,49
Sonstige Finanzunternehmen	6,27
Groß- und Einzelhandel	3,55
Herstellung von Glas und Keramik	3,04
Metallverarbeitende Industrie	2,76
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	2,41
Sonstige	13,90
	84,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND GLOBAL RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 6.453.947,50)	9.456.016,37	98,69
Bankguthaben	135.254,90	1,40
Zinsforderungen aus Kontokorrent	26,84	0,00
Dividendenforderungen	34.048,53	0,36
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	102.300,36	1,07
Sonstige Vermögenswerte	686,69	0,01
Gesamtvermögen	9.728.333,69	101,53
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-123.372,00	-1,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.221,44	-0,24
Gesamtverbindlichkeiten	-146.593,44	-1,53
Teilfondsvermögen	9.581.740,25	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	69.475,034
Inventarwert pro Anteil	EUR	137,92

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2018 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.845.428,89
Mittelzuflüsse	109.318,85
Mittelrückflüsse	-861.905,97
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	5.305,47
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	1.483.593,01
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	9.581.740,25
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	75.248,570
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	820,464
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-6.594,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	69.475,034

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND GLOBAL RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					9.456.016,37	98,69
Börsennotierte Wertpapiere					9.456.016,37	98,69
Aktien						
BHP Billiton Ltd. AU000000BHP4	8.400	0 0	AUD	34,48	179.722,63	1,88
Woodside Petroleum Ltd. AU000000WPL2	4.800	0 0	AUD	38,64	115.089,20	1,20
Canadian Natural Resources Ltd. CA1363851017	6.600	0 0	CAD	43,08	187.644,28	1,96
Nutrien Ltd. CA67077M1086	2.040	0 0	CAD	74,68	100.542,62	1,05
Suncor Energy Inc. CA8672241079	2.400	0 -1.000	CAD	51,27	81.206,40	0,85
LafargeHolcim Ltd. CH0012214059	2.000	0 0	CHF	48,68	85.681,60	0,89
BASF SE DE000BASF111	1.200	0 0	EUR	78,36	94.032,00	0,98
Crh Plc IE0001827041	3.200	0 0	EUR	28,78	92.096,00	0,96
Evonik Industries AG DE000EVNK013	3.100	0 0	EUR	31,42	97.402,00	1,02
Galp Energia SGPS S.A. PTGAL0AM0009	5.900	0 0	EUR	16,94	99.946,00	1,04
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	8.900	0 0	EUR	17,85	158.865,00	1,66
OMV AG AT0000743059	3.900	0 0	EUR	48,57	189.423,00	1,98
Repsol S.A. ES0173516115	6.300	0 0	EUR	17,20	108.360,00	1,13
Solvay S.A. BE0003470755	900	0 0	EUR	114,70	103.230,00	1,08
UPM Kymmene Corp. FI0009005987	7.800	0 0	EUR	34,56	269.568,00	2,81
BHP Billiton PLC GB0000566504	9.700	0 0	GBP	16,60	181.012,87	1,89
Rio Tinto PLC GB0007188757	7.200	0 0	GBP	38,78	313.844,08	3,28
CNOOC Ltd. HK0883013259	76.000	0 0	HKD	14,94	124.748,27	1,30
MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan működő Részvénytársaság[Nyrt.] HU0000153937	17.600	0 0	HUF	2.990,00	162.713,54	1,70
Grupo Mexico S.A. de C.V. MXP370841019	33.800	0 0	MXN	54,72	84.682,61	0,88
Yara International ASA NO0010208051	4.400	0 -700	NOK	390,90	181.329,96	1,89
Essity AB SE0009922164	5.300	0 0	SEK	230,50	118.720,91	1,24
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	9.200	0 0	SEK	100,60	89.942,76	0,94

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND GLOBAL RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
PTT Exploration & Production PCL TH0355A10Z12	29.600	0 0	THB	156,50	122.977,76	1,28
Ptt Pcl TH0646010Z18	100.000	124.000 -24.000	THB	53,25	141.364,43	1,48
Tupras Turkiye Petrol Rafineleri A.S. TRATUPRS91E8	4.700	0 0	TRY	135,50	91.637,05	0,96
American Water Works Co. Inc. US0304201033	1.300	0 0	USD	86,96	97.195,43	1,01
Anglo American PLC ADR US03485P3001	38.100	0 0	USD	11,23	367.864,33	3,84
BP PLC ADR US0556221044	2.700	0 0	USD	46,87	108.803,20	1,14
Chevron Corp. US1667641005	1.900	0 0	USD	122,47	200.062,76	2,09
China Petroleum & Chemical Corp. ADR US16941R1086	2.100	0 0	USD	99,42	179.504,77	1,87
CSX Corp. US1264081035	8.800	0 -300	USD	74,21	561.471,93	5,85
DowDuPont Inc. US26078J1007	1.200	0 0	USD	65,33	67.402,63	0,70
ENI S.p.A. ADR US26874R1086	5.800	0 0	USD	38,35	191.238,93	2,00
Equinor ASA ADR US29446M1027	9.063	9.063 0	USD	28,35	220.906,24	2,31
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	2.632	0 0	USD	85,77	194.090,48	2,03
Gazprom PJSC ADR US3682872078	28.000	0 0	USD	4,91	118.249,51	1,23
Lukoil Pjsc ADR US69343P1057	3.400	0 0	USD	75,00	219.241,68	2,29
Lyondellbasell Industries NV NL0009434992	1.000	0 0	USD	102,78	88.367,29	0,92
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR US55315J1025	10.006	0 0	USD	17,84	153.475,23	1,60
Norfolk Southern Corp. US6558441084	3.600	0 0	USD	182,33	564.343,56	5,88
Phillips 66 US7185461040	2.000	0 0	USD	112,88	194.101,97	2,03
Posco ADR US6934831099	800	0 -1.200	USD	67,81	46.640,87	0,49
Royal Dutch Shell PLC ADR US7802592060	3.338	0 0	USD	68,74	197.278,07	2,06
Sasol Ltd. ADR US8038663006	5.500	0 -1.200	USD	38,93	184.089,93	1,92
Schlumberger N.V. (Schlumberger Ltd.) AN8068571086	1.800	0 -600	USD	61,17	94.665,98	0,99
Tatneft PJSC ADR US8766292051	3.700	0 0	USD	75,80	241.131,46	2,52
Total S.A. ADR US89151E1091	3.800	0 0	USD	65,12	212.755,57	2,22

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND GLOBAL RESOURCES

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. SEPTEMBER 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Union Pacific Corp. US9078181081	3.800	0 -200	USD	163,80	535.156,05	5,58
Vale S.A. ADR US91912E1055	29.520	0 -1.700	USD	14,84	376.645,86	3,93
Valero Energy Corporation US91913Y1001	2.000	0 -400	USD	115,29	198.246,07	2,07
Zertifikate						
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	8.200	0 0	EUR	32,60	267.303,60	2,79

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

ALTIS FUND GLOBAL RESOURCES

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Vereinigte Staaten von Amerika	27,24
Großbritannien	12,21
Russland	7,64
Deutschland	6,45
Norwegen	4,20
Brasilien	3,93
Kanada	3,86
Australien	3,08
Finnland	2,81
Sonstige	27,27
	98,69

Branchengewichtung in %

Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	38,15
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	14,34
Sonstiges bei Transport und Lagerung	11,43
Weiterverarbeitung von Öl und Gas	11,16
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	5,87
Sonstige Finanzunternehmen	5,77
Holz- und Papierindustrie	4,99
Metallverarbeitende Industrie	2,09
Groß- und Einzelhandel	2,03
Sonstige	2,86
	98,69

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ALTIS FUND PRIVAT-RENDITE PLUS

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 4. APRIL 2018²⁾

EUR % am NTFV¹⁾

Der Liquidationserlös des Fonds wurde zum 4. April 2018 vollständig ausgezahlt. Da das Teilfondsvermögen zum Stichtag EUR 0,00 betrug, wird auf eine Darstellung der Zusammensetzung des Teilfondsvermögens in Tabellenform verzichtet.

Anteile im Umlauf zum Liquidationsstichtag	Stück	30.420,974
Liquidationserlös pro Anteil	EUR	59,35

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. APRIL 2018 BIS ZUM 4. APRIL 2018²⁾

EUR

Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.805.559,89
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-1.805.559,89
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	0,00
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	0,00
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	0,00

Stück

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.420,974
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-30.420,974
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Der Teilfonds wurde zum 31. März 2018 in Liquidation gesetzt. Die Auszahlung des Liquidationserlöses erfolgte zum 4. April 2018. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30. SEPTEMBER 2018

1. Allgemeine Informationen

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

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

Wichtige Ereignisse in der Berichtsperiode

Der Teilfonds ALTIS Fund Privat-Rendite Plus wurde per 31. März 2018 in Liquidation gesetzt. Der Liquidationserlös betrug EUR 59,35 je Anteil und wurde mit Valuta 4. April 2018 ausgezahlt.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

Wertpapieranlagen

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

- a. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren 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 Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln 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 Abwicklungspreise 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 Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- f. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- g. Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
- h. Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Forderungen

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten

Guthaben bei Kreditinstituten wurden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

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

Erträge und Aufwendungen

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

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

Währungsumrechnung

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

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen bewertet.

Die Investmentfonds wurden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet.

Zinsforderungen aus Kontokorrent

Die Zinsforderungen resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Zinsforderungen aus Wertpapieren

Die Zinsansprüche betreffen Stückzinsen auf verzinsliche Wertpapiere.

ALTIS FUND

Dividendenforderungen

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

Forderungen aus Wertpapierverkäufen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen verkaufter Wertpapiere.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	ALTIS Fund Balanced Value	ALTIS Fund Global Resources	Gesamt
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattungen	2.459,17	0,00	2.459,17
Vorausgezählte CSSF-Gebühr	686,73	686,69	1.373,42
Gesamt (Angaben in EUR)	3.145,90	686,69	3.832,59

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen

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

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	ALTIS Fund Balanced Value	ALTIS Fund Global Resources	Gesamt
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	22.549,04	10.795,88	33.344,92
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	3.818,36	3.818,36	7.636,72
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	6.509,62	5.872,17	12.381,79
Verbindlichkeiten Depotgebühren	925,66	0,00	925,66
Verbindlichkeiten Reportingkosten	1.550,56	1.550,56	3.101,12
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	2.305,54	1.184,47	3.490,01
Sonstige Verbindlichkeiten	3.634,74	0,00	3.634,74
Gesamt (Angaben in EUR)	41.293,52	23.221,44	64.514,96

4. Ertragsverwendung

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

ALTIS FUND

5. Devisenmittelkurse

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

Devisen		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,611550
Britische Pfund	GBP	0,889550
Dänische Kronen	DKK	7,457000
Hong Kong Dollar	HKD	9,101850
Kanadische Dollar	CAD	1,515250
Norwegische Kronen	NOK	9,485250
Mexikanische Peso	MXN	21,840800
Schwedische Kronen	SEK	10,290100
Schweizer Franken	CHF	1,136300
Thailändische Baht	THB	37,668600
Türkische Lira	TRY	6,949700
Ungarische Forint	HUF	323,415000
US-Dollar	USD	1,163100

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHAFTE 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