



# NORD/LB AM Global Challenges Index Fonds

Halbjahresbericht für die Zeit vom:

01.09.2018 bis 28.02.2019

**Herausgeber dieses Halbjahresberichtes:**

Warburg Invest AG  
Prinzenstrasse 12, 30159 Hannover  
Postanschrift: 30045 Hannover  
Postfach 4505  
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333  
[www.warburg-invest-ag.de](http://www.warburg-invest-ag.de)

**Hinweis:**

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.

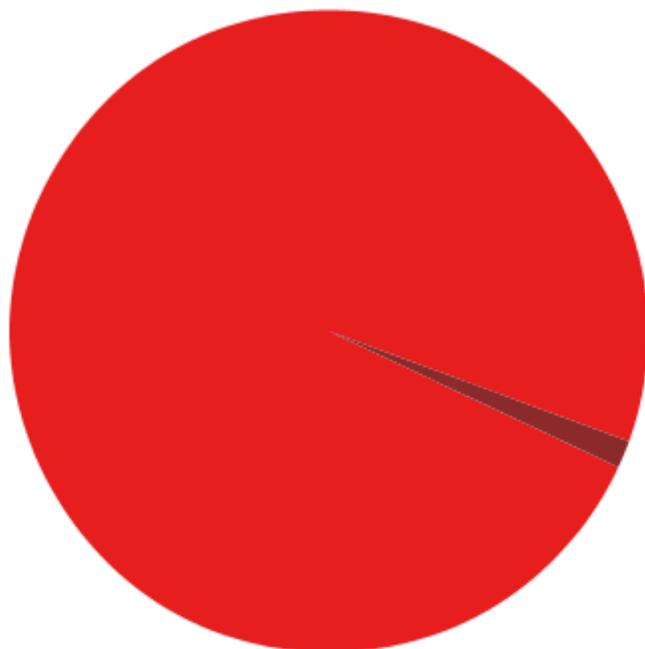
# **NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds**

**Halbjahresbericht für die Zeit vom  
01.09.2018 bis 28.02.2019**

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds  
Vermögensaufstellung zum 28.02.2019**

**Vermögensübersicht**

Fondsstruktur nach Assetgruppen



■ Aktien und aktienähnlich ■ Sonstige

I. Vermögensgegenstände	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aktien und aktienähnlich	120.736.641,58	98,54
Forderungen	368.004,32	0,30
Bankguthaben	1.519.173,42	1,24
II. Verbindlichkeiten	-101.375,08	-0,08
III. Fondsvermögen	122.522.444,24	100,00 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds  
Vermögensaufstellung zum 28.02.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
						<b>EUR</b>	<b>120.700.961,53</b>	<b>98,51</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	Stück	5.697	1.177	0	EUR	88,4000	503.614,80	0,41
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	Stück	138.385	14.337	9.426	CAD	114,0200	10.548.570,81	8,61
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	Stück	12.535	1.274	650	CHF	186,3000	2.053.671,12	1,68
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	Stück	7.033	633	292	CHF	400,1000	2.474.587,82	2,02
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	Stück	64.964	6.085	4.758	CHF	98,7400	5.641.045,24	4,60
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	Stück	33.434	2.208	1.135	EUR	88,6200	2.962.921,08	2,42
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	7.647	0	0	EUR	49,2200	376.385,34	0,31
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	Stück	1.962	0	0	EUR	41,0000	80.442,00	0,07
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	22.773	6.040	4.989	EUR	130,3000	2.967.321,90	2,42
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	Stück	16.412	0	0	EUR	11,2500	184.635,00	0,15
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	Stück	18.314	81.300	62.986	EUR	38,1100	697.946,54	0,57
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	Stück	2.291	749	300	DKK	1.621,0000	497.723,08	0,41
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	Stück	38.947	3.620	1.946	DKK	547,0000	2.855.229,45	2,33
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	Stück	37.221	2.693	1.730	DKK	636,2000	3.173.667,17	2,59
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	Stück	45.283	5.390	4.677	EUR	24,7900	1.122.565,57	0,92
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	Stück	127.911	21.730	19.703	EUR	13,3250	1.704.414,08	1,39
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129	Stück	4.235	0	0	EUR	51,5000	218.102,50	0,18
Dassault Systèmes S.A. Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	Stück	50.286	5.843	2.759	EUR	127,6000	6.416.493,60	5,24
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	Stück	55.693	6.445	4.515	EUR	60,7000	3.380.565,10	2,76
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	Stück	734.046	30.921	23.123	GBP	4,2340	3.639.030,94	2,97
Firstgroup PLC Registered Shares LS -,05	GB0003452173	Stück	205.132	0	0	GBP	0,9040	217.126,82	0,18
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	Stück	147.466	48.689	45.981	GBP	8,4140	1.452.800,65	1,19
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	Stück	399.711	39.922	37.551	GBP	2,4400	1.141.951,20	0,93
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	Stück	24.502	6.319	7.060	GBP	39,5000	1.133.209,61	0,92
Pennon Group PLC Registered Shares New LS -,407	GB00B18V8630	Stück	84.562	26.107	13.436	GBP	7,7180	764.172,91	0,62
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	Stück	653.736	169.682	139.119	EUR	4,2970	2.809.103,59	2,29
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007	Stück	19.802	0	0	JPY	2.856,0000	447.885,58	0,37
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008	Stück	99.400	27.300	13.600	JPY	1.093,0000	860.411,82	0,70
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	Stück	17.630	1.700	800	JPY	17.030,0000	2.377.753,23	1,94
Benesse Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3835620000	Stück	17.563	0	0	JPY	3.070,0000	427.008,87	0,35
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	Stück	139.280	28.800	29.600	JPY	1.151,0000	1.269.591,19	1,04
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	Stück	171.787	21.010	16.031	EUR	14,7050	2.526.127,84	2,06
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	Stück	23.000	23.000	0	EUR	23,3800	537.740,00	0,44
REC Silicon ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010112675	Stück	421.628	0	0	NOK	0,6795	29.488,88	0,02
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	Stück	78.400	7.186	7.047	SEK	157,6000	1.173.048,77	0,96
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	Stück	44.802	9.340	0	SEK	122,7000	521.898,15	0,43
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	Stück	158.741	32.123	25.228	SEK	252,8500	3.810.621,93	3,11
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	187.076	18.864	9.024	USD	23,4800	3.858.863,64	3,15
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	Stück	41.757	4.566	2.420	USD	164,2800	6.026.390,20	4,92

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds  
Vermögensaufstellung zum 28.02.2019**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	Stück	160.124	15.948	14.356	USD 72,6600	10.221.040,01	8,34
Energy Recovery Inc. Registered Shares DL -,001	US29270J1007	Stück	7.086	0	0	USD 8,0900	50.360,84	0,04
Hain Celestial Group Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4052171000	Stück	18.483	0	0	USD 17,7700	288.538,09	0,24
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	Stück	258.543	79.482	60.929	USD 53,2400	12.092.444,28	9,87
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044	Stück	13.804	5.779	5.486	USD 18,0700	219.132,28	0,18
Miller Inc., Herman Registered Shares DL 0,20	US6005441000	Stück	10.384	0	0	USD 36,7700	335.429,75	0,27
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	Stück	8.715	0	0	USD 54,7500	419.174,43	0,34
SunPower Corp. Registered Shs DL -,01	US8676524064	Stück	34.135	0	0	USD 6,4400	193.120,79	0,16
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	Stück	85.659	6.309	15.247	USD 169,0600	12.722.050,90	10,38
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841216081	Stück	46.211	10.549	11.749	USD 31,4200	1.275.542,14	1,04
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>35.680,05</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktien</b>								
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808	Stück	4.000	0	0	EUR 8,9200	35.680,00	0,03
SRH N.V. Aandelen op naam EO 1,63	NL0000390706	Stück	49.603	0	0	EUR 0,0000	0,05	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>120.736.641,58</b>	<b>98,54</b>

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds  
Vermögensaufstellung zum 28.02.2019**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>EUR</b>	<b>1.519.173,42</b>	<b>1,24</b>
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>1.519.173,42</b>	<b>1,24</b>
EUR-Guthaben bei:							
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	1.482.454,30			100,0000	1.482.454,30	1,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	DKK	5.251,63			100,0000	703,84	0,00
	GBP	6.241,84			100,0000	7.308,43	0,01
	NOK	921,12			100,0000	94,81	0,00
	SEK	30.577,91			100,0000	2.903,03	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	CAD	12.808,94			100,0000	8.563,21	0,01
	CHF	8.011,22			100,0000	7.045,18	0,00
	JPY	50.583,76			100,0000	400,60	0,00
	USD	11.041,53			100,0000	9.700,02	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>368.004,32</b>	<b>0,30</b>
Dividendenansprüche	EUR	140.202,63				140.202,63	0,11
Ansprüche auf Quellensteuer	EUR	227.801,69				227.801,69	0,19
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-101.375,08</b>	<b>-0,08</b>
Prüfungskosten	EUR	-11.691,16				-11.691,16	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.306,11				-1.306,11	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-33.141,24				-33.141,24	-0,03
Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.798,91				-10.798,91	-0,00
Vertriebsvergütung	EUR	-10.923,61				-10.923,61	-0,01
K-EST-Rückstellung Cum/Cum-Geschäfte	EUR	-246,31				-246,31	-0,00
Indexlizenzgebühren	EUR	-33.267,74				-33.267,74	-0,03
<b>FONDSVERMÖGEN</b>					<b>EUR</b>	<b>122.522.444,24</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse EDG</b>							
Anteilwert	EUR					266,92	
Umlaufende Anteile	Stück					43.144,000	
<b>NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse I</b>							
Anteilwert	EUR					186,97	
Umlaufende Anteile	Stück					482.413,000	
<b>NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse P</b>							

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds  
Vermögensaufstellung zum 28.02.2019**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 28.02.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert					EUR	168,82	
Umlaufende Anteile					Stück	65.036,000	
<b>NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse S NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds - Anteilklasse S</b>							
Anteilwert					EUR	113,22	
Umlaufende Anteile					Stück	86.800,000	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>98,54</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds  
Vermögensaufstellung zum 28.02.2019**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kurse/Marktsätze per 27.02.2019 bewertet.

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

	per 27.02.2019		
Britische Pfund	(GBP)	0,854060	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,461400	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	126,270000	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,495810	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,715400	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,533100	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,137120	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,138300	= 1 Euro (EUR)

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds**

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

**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---------------------	------	---	-----------------	--------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

CA Inc. Registered Shares DL -,10	US12673P1057	Stück	78.956	153.341
-----------------------------------	--------------	-------	--------	---------

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50	IT0003977540	Stück	0	34.646
--	--------------	-------	---	--------

## **Halbjahresbericht für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds**

### **Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 KARBV)**

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds**

**Hannover, den 07. März 2019**

**Warburg Invest AG**

(bis zum 08.01.2019 NORD/LB Asset Management AG)

Carsten Schmeding

Andreas Lebe