



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

BSF - GLOBAL BALANCE

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

RCSK: K1434



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2018	3
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	3
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. März 2018	4
Fondsstruktur	7
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. März 2018	8
1. Allgemeine Informationen	8
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	8
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
4. Devisenmittelkurse am 29. März 2018	10
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	10

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

Production: KNEIP (www.kneip.com)

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Peter Rentrop-Schmid (Vorsitzender)
Partner
M.M. Warburg & Co (AG & Co.)

Rüdiger Tepke (Stellvertretender Vorsitzender)
Mitglied des Vorstandes
M.M Warburg & CO Luxembourg S.A.

Andreas Ertle
Geschäftsführer
IntReal International Real Estate
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Vorstand

Dr. Detlef Mertens

Tim Kiefer

Thomas Grünewald

Verwahr-, Register- und Transferstelle

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

Rechtsberater

Arendt & Medernach
41A, avenue J. F. Kennedy
L-2082 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.)
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Investmentmanager

Böhmer & Schilcher
Vermögensverwaltung GmbH
Virchowstraße 1 a
D-51643 Gummersbach

BSF - GLOBAL BALANCE

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2018

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 14.613.206,08)	14.575.053,53	85,10
Bankguthaben	1.581.670,05	9,23
Tagesgelder	1.000.000,00	5,84
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.007,67	0,03
Dividendenforderungen	3.316,57	0,02
Sonstige Vermögenswerte	5.102,71	0,03
Gesamtvermögen	17.170.150,53	100,25
Zinsverbindlichkeiten	-2.223,44	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-41.211,62	-0,24
Gesamtverbindlichkeiten	-43.435,06	-0,25
Fondsvermögen	17.126.715,47	100,00
Anteile im Umlauf	Stück 151.208,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 113,27	

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. OKTOBER 2017 BIS ZUM 31. MÄRZ 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.402.542,68
Ausschüttung für das Vorjahr	-83.386,80
Mittelzuflüsse	506.743,83
Mittelrückflüsse	-207.636,11
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-4.607,54
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-486.940,59
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	17.126.715,47
	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	148.583,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	4.396,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.771,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	151.208,000

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

BSF - GLOBAL BALANCE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					14.575.053,53	85,10
Börsennotierte Wertpapiere					6.907.739,72	40,33
Aktien						
Nestlé S.A. CH0038863350	5.000	0 0	CHF	75,58	320.729,90	1,86
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	3.000	0 0	EUR	88,99	266.970,00	1,56
BYD Co. Ltd. CNE100000296	35.000	35.000 0	EUR	6,40	224.000,00	1,31
Deutsche Telekom AG DE0005557508	18.000	18.000 0	EUR	13,05	234.900,00	1,37
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	4.000	4.000 0	EUR	61,18	244.720,00	1,43
GFT Technologies SE DE0005800601	20.000	12.000 0	EUR	13,00	260.000,00	1,52
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	12.000	5.250 0	EUR	23,51	282.120,00	1,65
Merck KGaA DE0006599905	3.000	3.000 0	EUR	77,96	233.880,00	1,37
Nordex SE DE000A0D6554	17.000	5.000 -5.000	EUR	7,16	121.686,00	0,71
Südzucker AG DE0007297004	10.000	10.000 0	EUR	13,42	134.150,00	0,78
Celgene Corp. US1510201049	3.000	3.000 0	USD	88,41	215.179,30	1,26
General Electric Co. US3696041033	24.000	24.000 0	USD	13,68	266.363,78	1,56
McKesson Corp. US58155Q1031	2.000	0 0	USD	140,66	228.233,00	1,33
NIKE Inc. US6541061031	3.300	0 -2.700	USD	65,44	175.200,39	1,02
The Coca-Cola Co. US1912161007	6.000	0 0	USD	43,32	210.871,33	1,23
The Walt Disney Co. US2546871060	2.000	0 0	USD	98,54	159.889,66	0,93
Under Armour Inc. US9043111072	20.000	20.000 0	USD	16,33	264.968,36	1,55
Verzinsliche Wertpapiere						
3,7% LPN GAZ 2013/25.07.2018 XS0954912514	200.000	0 0	EUR	101,14	202.280,00	1,18
Zertifikate						
BNP DISCOUNTZTF SX5E 15.06.2018 CAP:2500 BV:1 DE000PB31537	6.500	0 0	EUR	24,97	162.305,00	0,95
CBK DISCOUNTZTF SX5E 15.03.2019 CAP:3150 BV:100 DE000CV4J5S4	7.000	7.000 0	EUR	29,81	208.670,00	1,22
CBK DISCOUNTZTF SX5E 21.06.2019 CAP:2850 BV:100 DE000CV4J7X0	9.000	9.000 0	EUR	27,25	245.250,00	1,43

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

BSF - GLOBAL BALANCE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
DBK BONUSZTF SX5E 29.06.2018 CAP: 0 BV: 1 DE000DB9ZYX3	900	0 0	EUR	133,37	120.033,00	0,70
DBK DISCOUNTZTF Brenntag AG 20.12.2018 CAP:40 BV:1 DE000DM2HRQ1	5.000	0 0	EUR	38,71	193.550,00	1,13
DBK DISCOUNTZTF Dialog Semi 20.12.2018 CAP:16 BV:1 DE000DM9SBF0	10.000	10.000 0	EUR	14,92	149.200,00	0,87
DBK DISCOUNTZTF SocGen 20.12.2018 CAP:38 BV:1 DE000DM1M187	5.000	5.000 0	EUR	36,30	181.500,00	1,06
DBK DISCOUNTZTF TecDax 28.12.2018 CAP:2300 BV:1 DE000DM2MUH4	9.000	9.000 0	EUR	22,00	198.000,00	1,16
DZ BANK DISCOUNTZTF Carrefour SA Inh 21.12.2018 CAP:18 BV:1 DE000DGQ0MU2	16.000	0 0	EUR	15,75	252.000,00	1,47
DZ BANK DISCOUNTZTF DBK 20.12.2019 CAP:13 BV:1 DE000DD31687	16.000	16.000 0	EUR	9,90	158.400,00	0,92
DZ BANK DISCOUNTZTF ProSiebenSat.1 21.06.2019 CAP:32 BV:1 DE000DD0LL54	10.000	0 0	EUR	23,68	236.800,00	1,38
HSBC TUB DISCOUNTZTF Intel Corp. DL-,001 15.03.2019 CAP:40 BV:1 DE000TR0XHS6	6.000	6.000 0	EUR	29,88	179.280,00	1,05
LBBW BONUSZTF SX5E 20.09.2019 CAP: 3340.11 BV: 1 DE000LB0T5Y7	3.500	0 0	EUR	34,32	120.120,00	0,70
SG EXPRESSZTF E.ON SE NA 06.03.2019 CAP:14.11 BV:1 DE000SG9NQG8	1.500	0 0	EUR	106,06	159.090,00	0,93
UBS DISCOUNTZTF SX5E 21.12.2018 CAP:3100 BV:100 DE000UW7U3G6	10.000	0 0	EUR	29,74	297.400,00	1,74
Investmentfondsanteile					5.703.113,81	33,30
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
Allianz Em.Markets Eq.Dividend Inhaber-Anteile A (EUR) o.N. LU0224575943	2.000	0 0	EUR	134,77	269.540,00	1,57
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I LU0488317701	14.000	14.000 0	EUR	13,95	195.356,00	1,14
DJE - Asia High Dividend Inhaber- Anteile XP (EUR) o.N. LU0374457033	1.500	1.500 0	EUR	249,46	374.190,00	2,18
DJE - Dividende & Substanz Inhaber- Anteile XP (EUR) o.N. LU0229080733	750	750 0	EUR	258,00	193.500,00	1,13
DJE-Mittelstand & Innovation Namens- Anteile XP (EUR) o.N. LU1227571020	2.000	2.000 0	EUR	157,34	314.680,00	1,84

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

BSF - GLOBAL BALANCE

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV ¹⁾
ETFs ROBO GI Rob.+Aut.GO U.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N. ETF DE000A12GJD2	11.000	11.000 0	EUR	13,02	143.242,00	0,84
iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0006289390	1.800	0 0	EUR	192,16	345.888,00	2,02
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien ETF DE000A0H08R2	11.500	4.000 0	EUR	22,53	259.095,00	1,51
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE000A0F5UF5	7.000	2.000 0	EUR	50,94	356.580,00	2,08
iShares Core DAX UCITS ETF DE DE0005933931	4.000	1.000 0	EUR	103,44	413.760,00	2,43
iShares MDAX UCITS ETF DE DE0005933923	1.500	0 0	EUR	217,55	326.325,00	1,91
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0005933972	8.000	0 -17.000	EUR	22,95	183.560,00	1,07
iShs S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN ETF IE0031442068	15.300	0 0	EUR	21,03	321.713,10	1,88
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N. ETF IE00B1TXK627	6.500	0 0	EUR	32,36	210.307,50	1,23
Partn.Grp.Lis.Inv.-Lis.Infra. Inhaber- Ant.EUR (P-Acc.)o.N. LU0263855479	1.000	0 0	EUR	181,41	181.410,00	1,06
Vates - Parade Inhaber-Anteile I o.N. LU1623840821	1.400	1.400 0	EUR	102,91	144.074,00	0,84
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber- Anteile 1C o.N. ETF LU0476289466	40.000	40.000 0	EUR	3,91	156.360,00	0,91
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0274221281	2.500	0 0	EUR	77,62	194.050,00	1,13
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N. ETF IE00B0M63177	7.500	7.500 0	USD	45,02	273.902,73	1,60
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares o.N. ETF IE00B2QWCY14	8.000	0 0	USD	61,81	401.168,26	2,34
Xtr.MSCI Russia Capped Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0322252502	10.500	0 0	USD	28,36	241.544,30	1,41
Xtrackers MSCI Pakistan Swap Inhaber- Anteile 1C USD o.N. ETF LU0659579147	130.000	130.000 0	USD	1,92	202.867,92	1,18
Geldmarktfondsanteile					1.964.200,00	11,47
Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile						
Cash Plus Inhaber-Anteile o.N. LU0542579023	20.000	0 0	EUR	98,21	1.964.200,00	11,47

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

BSF - GLOBAL BALANCE

FONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Deutschland	34,82
Luxemburg	27,04
Vereinigte Staaten von Amerika	8,88
Irland	7,89
Schweiz	3,60
Belgien	1,56
China	1,31
	85,10

Branchengewichtung

in %

Investmentfonds	33,30
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	14,13
Sonstige Finanzunternehmen	13,35
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	5,35
Getränkeherstellung inkl. Spirituosen	2,79
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	2,64
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	2,63
Textilien und Lederwaren	2,57
Medien (TV, Radio, Verlage)	2,45
Sonstige	5,89
	85,10

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31. MÄRZ 2018

1. Allgemeine Informationen

Bei dem vorliegenden Sondervermögen handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „Fonds Commun de Placement“ 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.

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

Wertpapieranlagen

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

- Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet; in der Regel ist dies der Kurs, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse notiert wird, die normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt 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.
- Sofern Vermögenswerte nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, wird für die Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtlich mögliche Verkaufswert zugrunde gelegt.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass ein tatsächlicher zu realisierender Verkaufspreis der Vermögenswerte zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert führen kann.
- Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere bzw. Futures. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.

BSF - GLOBAL BALANCE

- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

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 werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

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

Erträge und Aufwendungen

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 des Fonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während des Geschäftsjahres angefallenen Netto-Erträge, 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 des Fondsvermögens

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen, bewertet.

Die Investmentfonds wurden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen, bewertet.

Zinsforderungen aus Wertpapieren

Die Zinsansprüche betreffen Stückzinsen auf verzinsliche Wertpapiere.

Dividenden

Die Dividendenerträge enthalten sowohl die vereinnahmten Dividenden, als auch die aktivierten Dividendenansprüche entsprechend der Ex-Tag-Meldung.

BSF - GLOBAL BALANCE

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	3.258,61
Sonstige Forderungen	1.844,10
Gesamt	5.102,71

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Verbindlichkeiten aus Investmentmanagervergütung	20.849,51
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	6.501,95
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	4.407,43
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	5.808,00
Verbindlichkeiten Reportingkosten	1.934,13
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	1.710,60
Gesamt	41.211,62

4. Devisenmittelkurse am 29. März 2018

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

Devisen		1 EUR =
Schweizer Franken	CHF	1,178250
US-Dollar	USD	1,232600

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (SFTR) entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

Anschrift: WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift: Boîte Postale 858, L-2018 Luxembourg
Telefon: (+352) 42 44 91 - 1
Telefax: (+352) 42 25 94
E-Mail: info@warburg-invest.lu
Internet: www.warburg-fonds.com



M. M. WARBURG & CO LUXEMBOURG

Anschrift: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift: Boîte Postale 16, L-2010 Luxembourg
Telefon: (+352) 42 45 45 - 1
Telefax: (+352) 42 45 69
E-Mail: info@mmwarburg.lu
Internet: www.mmwarburg.lu
SWIFT: WBWC LU LL



M. M. WARBURG & CO

1798

Anschrift: Ferdinandstraße 75, D-20095 Hamburg
Postanschrift: Postfach 10 65 40, D-20079 Hamburg
Telefon: (+49) (0)40 32 82 - 0
Telefax: (+49) (0)40 36 18 - 1000
SWIFT: WBWC DE HH