



Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2018	12

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.689.000,00
(Stand: 31. März 2018)

Abschlussprüfer

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

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

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80
(Stand: 31. Dezember 2017)

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Vermögensübersicht zum 30. April 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	Finanzsektor 12,22 % Handel und Dienstleistung 5,84 % Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate 3,31 % Versorgung, Entsorgung 2,08 % Industrielle Produktion inc. Bauindustrie 2,04 % sonstige 0,84 % gesamt 26,33 %	Bundesrepublik Deutschland 9,40 % Niederlande 5,91 % Italien 3,60 % Schweiz 2,73 % Luxemburg 2,03 % sonstige 2,66 % gesamt 26,33 %
2. Anleihen	Finanzsektor 18,70 % Staaten, Länder und Gemeinden 8,43 % Transport und Verkehr 3,31 % gesamt 30,45 %	Bundesrepublik Deutschland 13,16 % Spanien 5,95 % Polen 3,81 % Italien 2,90 % Griechenland 2,78 % sonstige 1,84 % gesamt 30,45 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	36,16 %	36,16 %
4. Derivate	3,18 %	3,18 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds	5,19 %	5,19 %
6. sonstige Vermögensgegenstände	1,29 %	1,29 %
II. Verbindlichkeiten	-2,60 %	-2,60 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

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

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen						30.668.194,68	92,94
Börsengehandelte Wertpapiere						17.776.278,81	53,87
Aktien							
Aegon N.V. NL0000303709	STK	114.279	50.000 0	EUR	6,0580	692.302,18	2,10
AIB Group PLC IE00BF0L3536	STK	1.224	0 0	EUR	4,9900	6.107,76	0,02
ArcelorMittal S.A. LU1598757687	STK	23.333	0 0	EUR	27,8050	648.774,07	1,97
Bayer AG DE000BAY0017	STK	4.200	0 0	EUR	98,1300	412.146,00	1,25
BHP Billiton PLC GB0000566504	STK	15.000	15.000 0	GBP	15,3460	261.267,81	0,79
Bouygues S.A. FR0000120503	STK	12.000	12.000 0	EUR	42,1700	506.040,00	1,53
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	21.382	0 0	EUR	10,7500	229.856,50	0,70
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	11.817	0 0	CHF	16,8300	166.044,76	0,50
Daimler AG DE0007100000	STK	5.000	0 0	EUR	65,6400	328.200,00	0,99
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	41.750	5.000 0	EUR	11,4360	477.453,00	1,45
E.On SE DE000ENAG999	STK	7.600	0 0	EUR	8,8910	67.571,60	0,20
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	127.000	30.000 0	EUR	5,2500	666.750,00	2,02
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	10.000	10.000 0	EUR	16,1580	161.580,00	0,49
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	64.432	0 0	EUR	13,8820	894.445,02	2,71
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	10.342	0 0	EUR	35,3050	365.124,31	1,11
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	2.500	2.500 0	EUR	189,8500	474.625,00	1,44
SAP SE DE0007164600	STK	3.000	3.000 0	EUR	92,0200	276.060,00	0,84
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	41.856	0 0	EUR	11,2800	472.135,68	1,43
Total S.A. FR0000120271	STK	2.000	0 0	EUR	52,1000	104.200,00	0,32
UBS Group AG CH0244767585	STK	53.000	0 0	CHF	16,6050	734.765,18	2,23
UniCredit S.p.A. IT0005239360	STK	20.000	0 0	EUR	17,9000	358.000,00	1,08
Uniper SE DE000UNSE018	STK	760	0 0	EUR	25,2600	19.197,60	0,06
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	2.000	2.000 0	EUR	172,7200	345.440,00	1,05
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Griechenland 2012/14.10.2042 GRR000000010	EUR	945.000	0 0	EUR	0,4110	3.883,95	0,01
3,5% Griechenland 2017/30.01.2023 GR0114030555	EUR	151.648	0 0	EUR	102,2950	155.128,32	0,47
3,75% Griechenland 2017/30.01.2028 GR0124034688	EUR	213.911	0 0	EUR	98,6900	211.108,77	0,64
3,9% Griechenland 2017/30.01.2033 GR0128015725	EUR	228.720	0 0	EUR	93,9000	214.768,08	0,65
4% Griechenland 2017/30.01.2037 GR0133011248	EUR	182.340	0 0	EUR	91,8300	167.442,82	0,51

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2% Griechenland 2017/30.01.2042 GR0138015814	EUR	178.920	0 0	EUR 91,9300	164.481,16	0,50
5,375% Banca Monte dei VRN 2018/18.01.2028 XS1752894292	EUR	1.000.000	1.000.000 0	EUR 95,5450	955.450,00	2,90
5,5% Polen 2008/25.10.2019 PL0000105441	PLN	5.000.000	0 0	PLN 106,0400	1.257.247,19	3,81
5,5% Ungarn 2014/24.06.2025 HU0000402748	HUF	155.000.000	0 0	HUF 122,8400	608.702,05	1,84
7,75% Banco de Credit VRN 2017/07.06.2027 XS1626771791	EUR	2.000.000	0 0	EUR 98,2500	1.965.000,00	5,95
Aareal Bank14/Unbefr.Regis DE000A1TNDK2	EUR	1.200.000	0 0	EUR 108,8900	1.306.680,00	3,96
Dt.Bank Anl.14/Unbefr. DE000DB7XHP3	EUR	1.000.000	0 1.000.000	EUR 100,5000	1.005.000,00	3,05
Lufthansa Ag Sub.Anl15/75 XS1271836600	EUR	1.000.000	0 0	EUR 109,3300	1.093.300,00	3,31

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere **958.825,00** **2,91**

Aktien

Aperam S.A. LU0569974404	STK	500	0 0	EUR 40,2100	20.105,00	0,06
-----------------------------	-----	-----	--------	-------------	-----------	------

Verzinsliche Wertpapiere

8,5%NORD LB GIRO 29.06.2015/o.E. DE000BRL00A4	EUR	1.000.000	0 0	EUR 93,8720	938.720,00	2,84
--	-----	-----------	--------	-------------	------------	------

Investmentanteile

11.933.090,87 **36,16**

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsII-MSCI Turkey UCITS ETF Registered Shs USD (D) IE00B1FZS574 / 0,74 %	ANT	111.500	0 0	USD 24,7377	2.276.350,21	6,90
Lyx.Eas.Eu.(CECE NTR EUR)U.ETF Actions au Porteur FR0010204073 / 0,50 %	ANT	220.000	0 0	EUR 21,7400	4.782.800,00	14,49
Lyxor FTSE ATHEX La.Cap U.ETF Actions au Porteur D FR0010405431 / 0,45 %	ANT	880.000	0 0	EUR 1,0210	898.480,00	2,72
Lyxor MSCI India UCITS ETF Actions au Port.C-EUR o FR0010361683 / 0,85 %	ANT	171.000	0 0	EUR 15,8380	2.708.298,00	8,21
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0292109344 / 0,65 %	ANT	30.900	0 0	USD 49,6900	1.267.162,66	3,84

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						1.050.646,67	3,18
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						757.455,29	2,30
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE EURO STOXX 50 JUN18 XEUR	EDT	STK	450			378.500,00	1,15
FUTURE FTSE/MIB IDX FUT JUN18 XDMI	EMF	STK	45			273.825,00	0,83
FUTURE IBEX 35 INDX FUTR MAY18 XMRV	MRV	STK	20			32.340,00	0,10
FUTURE S&P 500 FUTURE JUN18 XCME	CME	STK	-3			72.790,29	0,22
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						293.191,38	0,89
Devisenterminkontrakte (Kauf)						309.334,00	0,94
Offene Positionen							
DTG CAD/EUR VERFALL 24.05.2018 Degussa Bank AG			2.000.000,00	CAD	99,9174	5.218,25	0,02
DTG MXN/USD VERFALL 31.05.2018 Degussa Bank AG			40.000.000,00	MXN	99,3781	13.622,32	0,04
DTG NOK/EUR VERFALL 29.05.2018 Degussa Bank AG			17.350.000,00	NOK	99,9242	155,51	0,00
DTG TRY/EUR VERFALL 21.05.2018 Degussa Bank AG			32.000.000,00	TRY	99,2157	254.941,22	0,77
DTG USD/EUR VERFALL 03.05.2018 WMEM361160 Degussa Bank AG			1.500.000,00	USD	99,9877	30.876,52	0,09
DTG USD/EUR VERFALL 04.06.2018 Degussa Bank AG			1.000.000,00	USD	99,8573	4.520,18	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-16.142,62	-0,05
Offene Positionen							
DTG PLN/EUR VERFALL 16.05.2018 Degussa Bank AG			5.000.000,00	PLN	99,9309	-8.514,87	-0,03
DTG USD/EUR VERFALL 04.06.2018 Degussa Bank AG			2.500.000,00	USD	99,8573	-6.921,12	-0,02
DTG USD/EUR VERFALL 04.06.2018 Degussa Bank AG			2.500.000,00	USD	99,8573	-706,63	0,00

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

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.713.380,36	5,19
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.205.056,02			1.205.056,02	3,65
DEGUSSA AG	EUR	246.940,32			246.940,32	0,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
DEGUSSA AG	NOK	1.571,64			162,55	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	145.505,07			120.083,41	0,36
DEGUSSA AG	MXN	1.070,57			47,42	0,00
DEGUSSA AG	TRY	501,60			102,62	0,00
DEGUSSA AG	USD	170.834,65			140.987,58	0,43
DEGUSSA AG	ZAR	6,63			0,44	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					424.941,10	1,29
Dividendenansprüche	EUR	41.942,40			41.942,40	0,13
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	1.110,00			1.110,00	0,00
Zinsansprüche	EUR	381.888,70			381.888,70	1,16
Sonstige Verbindlichkeiten					-857.823,23	-2,60
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-92.093,94			-92.093,94	-0,28
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-7.462,40			-7.462,40	-0,02
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-811,60			-811,60	0,00
Variation Margin	EUR	-686.002,91			-686.002,91	-2,08
Variation Margin	USD	-88.200,00			-71.452,38	-0,22
Fondsvermögen				EUR	32.999.339,58	100,00
Anteilswert				EUR	93,47	
Umlaufende Anteile				STK	353.041	

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
-----------------------------------	--------------------------------	------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Allied Irish Banks PLC IE00BYSZ9G33	STK	0	0
--	-----	---	---

Verzinsliche Wertpapiere

3% Griechenland VRN 2012/24.02.2024 GR0128011682	EUR	0	0
4,75% Portugal 2009/14.06.2019 PTOTEMOE0027	EUR	0	500.000
5,65% Portugal 2013/15.02.2024 PTOTEQOE0015	EUR	0	1.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3% Griechenland VRN 2012/24.02.2023 GR0128010676	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2025 GR0128012698	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2026 GR0128013704	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2027 GR0128014710	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2028 GR0133006198	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2029 GR0133007204	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2030 GR0133008210	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2031 GR0133009226	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2032 GR0133010232	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2033 GR0138005716	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2034 GR0138006722	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2035 GR0138007738	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2036 GR0138008744	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2037 GR0138009759	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2038 GR0138010765	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2039 GR0138011771	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2040 GR0138012787	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2041 GR0138013793	EUR	0	0
3% Griechenland VRN 2012/24.02.2042 GR0138014809	EUR	0	0
8,125% UNICREDIT VRN 2009/10.06.2099 XS0470937243	EUR	0	1.000.000

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
-----------------------------------	--------------------------------	------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

UniCredit S.p.A. BZR IT0005319808	STK	0	20.000
--------------------------------------	-----	---	--------

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 MAR18 XEUR	EUR	8.962
FUTURE FTSE/MIB IDX FUT MAR18 XDMI	EUR	5.092
FUTURE IBEX 35 INDX FUTR APR18 XMRV	EUR	1.942
FUTURE IBEX 35 INDX FUTR DEC17 XMRV	EUR	1.997
FUTURE IBEX 35 INDX FUTR FEB18 XMRV	EUR	2.085
FUTURE IBEX 35 INDX FUTR JAN18 XMRV	EUR	2.043
FUTURE IBEX 35 INDX FUTR MAR18 XMRV	EUR	1.938
Verkaufte Kontrakte		
FUTURE S&P 500 FUTURE MAR18 XCME	USD	1.695

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

DTG CAD/EUR VERFALL 20.12.2017 Degussa Bank AG	EUR	1.331
DTG CAD/EUR VERFALL 22.01.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.316
DTG CAD/EUR VERFALL 22.02.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.315
DTG CAD/EUR VERFALL 22.03.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.285
DTG CAD/EUR VERFALL 24.04.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.239
DTG GBP/EUR VERFALL 14.12.2017 Degussa Bank AG	EUR	2.830
DTG GBP/EUR VERFALL 19.01.2018 Degussa Bank AG	EUR	2.836
DTG GBP/EUR VERFALL 19.01.2018 Degussa Bank AG	EUR	3.959
DTG GBP/EUR VERFALL 21.02.2018 Degussa Bank AG	EUR	6.756
DTG GBP/EUR VERFALL 21.03.2018 Degussa Bank AG	EUR	6.774
DTG GBP/EUR VERFALL 21.12.2017 Degussa Bank AG	EUR	3.932
DTG GBP/EUR VERFALL 23.04.2018 Degussa Bank AG	EUR	6.810
DTG MXN/USD VERFALL 28.02.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.723
DTG MXN/USD VERFALL 28.03.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.725
DTG MXN/USD VERFALL 29.12.2017 Degussa Bank AG	EUR	1.801
DTG MXN/USD VERFALL 30.01.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.721
DTG MXN/USD VERFALL 30.04.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.751

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

Volumen in 1.000

DTG NOK/EUR VERFALL 27.02.2018 Degussa Bank AG	EUR	765
DTG NOK/EUR VERFALL 27.03.2018 Degussa Bank AG	EUR	756
DTG NOK/EUR VERFALL 27.03.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.053
DTG NOK/EUR VERFALL 27.04.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.808
DTG NOK/EUR VERFALL 28.12.2017 Degussa Bank AG	EUR	762
DTG NOK/EUR VERFALL 29.01.2018 Degussa Bank AG	EUR	740
DTG PLN/EUR VERFALL 16.02.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.194
DTG PLN/EUR VERFALL 16.03.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.200
DTG PLN/EUR VERFALL 16.04.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.186
DTG PLN/EUR VERFALL 18.01.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.183
DTG PLN/EUR VERFALL 18.12.2017 Degussa Bank AG	EUR	1.179
DTG TRY/EUR VERFALL 07.12.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	2.667
DTG TRY/EUR VERFALL 17.01.2018 Degussa Bank AG	EUR	2.583
DTG TRY/EUR VERFALL 17.01.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.111
DTG TRY/EUR VERFALL 17.01.2018 Degussa Bank AG	EUR	3.052
DTG TRY/EUR VERFALL 17.01.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.108
DTG TRY/EUR VERFALL 20.02.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	7.713
DTG TRY/EUR VERFALL 20.02.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	7.713
DTG TRY/EUR VERFALL 20.03.2018 Degussa Bank AG	EUR	7.590
DTG TRY/EUR VERFALL 20.04.2018 Degussa Bank AG	EUR	7.370
DTG TRY/EUR VERFALL 27.12.2017 Degussa Bank AG	EUR	858
DTG TRY/EUR VERFALL 27.12.2017 Degussa Bank AG	EUR	2.121
DTG USD/EUR VERFALL 03.04.2018 Degussa Bank AG	EUR	1.229
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin		
DTG GBP/EUR VERFALL 23.04.2018 Degussa Bank AG	EUR	6.930
DTG TRY/EUR VERFALL 20.04.2018 Degussa Bank AG	EUR	785

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2018

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, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche 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 Berichtszeitraumes und der Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. April 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. April 2018
Devisen	Kurse per 30. April 2018

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

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,881050
Forint	1 EUR	= HUF	312,800000
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,557000
Mexikanischer Peso	1 EUR	= MXN	22,576750
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,668750
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,197750
Südafrikanischer Rand	1 EUR	= ZAR	14,969700
Türkische Lira	1 EUR	= TRY	4,888000
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,211700
Zloty	1 EUR	= PLN	4,217150

- Kapitalmaßnahmen:

Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX
EMF	MILANO FUTURE & OPTIONS EXCHANGE
MRV	MEFF RENTA VARIABLE

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.11.2017 bis 30.04.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- 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 Berichtszeitraum vom 01.11.2017 bis 30.04.2018 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.

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.

Hamburg, den 18. Juni 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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