



# WARBURG INVEST LUXEMBOURG

## UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

### INVESTMENT VARIO POOL

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

RCSK: K1438



# INHALTSVERZEICHNIS

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
<b>Investment Vario Pool – Globale Werte <sup>1)</sup></b>	<b>3</b>
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2018	3
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018	3
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. März 2018	4
Zusammensetzung des Derivatebestands zum 31. März 2018	8
Teilfondsstruktur	9
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. März 2018	10
1. Allgemeine Informationen	10
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	10
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	11
4. Devisenmittelkurse am 29. März 2018	13
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	13

<sup>1)</sup> Das konsolidierte Fondsvermögen des Investmentfonds Investment Vario Pool besteht zum 31. März 2018 ausschließlich aus dem Teilfonds Investment Vario Pool – Globale Werte.

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.

# 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**

KPMG Luxembourg,  
Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 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

## **Vertriebsstelle**

Vertriebs- und Informationsstelle in der  
Bundesrepublik Deutschland:

IVP KAPITAL AG  
Schmidtstr. 12  
D-88368 Bergareute

## **Investmentmanager**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

## **Sub-Fondsmanager**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
D-82049 Pullach

## **Anlageausschuss für den Teilfonds Investment Vario Pool - Global Werte**

Maximilian Rupp  
Vorstand der IVP Kapital AG  
Julia Dobler  
Aufsichtsratsmitglied der IVP Kapital AG

# INVESTMENT VARIO POOL - GLOBALE WERTE

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2018<sup>2)</sup>

	EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 11.889.629,54)	11.612.471,63	90,49
Bankguthaben	961.456,28	7,50
Zinsforderungen aus Kontokorrent	514,93	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	12.048,27	0,09
Dividendenforderungen	21.540,00	0,17
Forderungen aus Initial Margin	290.486,80	2,27
Forderungen aus Anteilzeichnungen	47,62	0,00
Sonstige Vermögenswerte	6.503,56	0,05
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>12.905.069,09</b>	<b>100,57</b>
Unrealisiertes Ergebnis aus Optionen	-37.616,62	-0,29
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.990,06	-0,28
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-72.606,68</b>	<b>-0,57</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>12.832.462,41</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>Stück</b> 839.843,721	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>EUR</b> 15,28	

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. OKTOBER 2017 BIS ZUM 31. MÄRZ 2018<sup>2)</sup>

	EUR
<b>Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.888.096,43</b>
Mittelzuflüsse	247.579,79
Mittelrückflüsse	-375.601,98
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	9.235,62
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	63.152,55
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.832.462,41</b>
	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>847.944,557</b>
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	15.894,654
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-23.995,490
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>839.843,721</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Die konsolidierte Zusammensetzung und Entwicklung des Fondsvermögens des Investmentfonds Investment Vario Pool besteht zum 31. März 2018 ausschließlich aus dem Teilfonds Investment Vario Pool - Globale Werte.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

# INVESTMENT VARIO POOL - GLOBALE WERTE

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>11.612.471,63</b>	<b>90,49</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>					<b>11.612.471,63</b>	<b>90,49</b>
<b>Aktien</b>						
Bucher Industries AG CH0002432174	395	395 0	CHF	389,80	130.677,70	1,02
Compagnie Financiere Richemont AG CH0210483332	1.780	1.780 0	CHF	84,72	127.987,78	1,00
Dufry AG CH0023405456	910	910 0	CHF	123,75	95.576,07	0,74
Helvetia Holding AG CH0012271687	265	265 0	CHF	569,50	128.086,14	1,00
Sgs S.A. CH0002497458	60	60 0	CHF	2.348,00	119.567,15	0,93
UBS Group AG CH0244767585	8.500	8.500 0	CHF	16,87	121.665,61	0,95
A.P.Møller-Mærsk A/S DK0010244508	80	80 0	DKK	9.344,00	100.310,65	0,78
Carlsberg AS DK0010181759	1.300	1.300 0	DKK	720,80	125.742,58	0,98
Novo-Nordisk AS DK0060534915	3.100	3.100 0	DKK	297,50	123.757,89	0,96
Orsted A/S DK0060094928	2.500	2.500 0	DKK	392,00	131.507,44	1,02
Allianz SE DE0008404005	700	700 0	EUR	183,20	128.240,00	1,00
ASML Holding N.V. NL0010273215	900	900 0	EUR	159,05	143.145,00	1,12
Aurubis AG DE0006766504	1.320	1.800 -480	EUR	65,86	86.935,20	0,68
Bayer AG DE000BAY0017	1.050	1.050 0	EUR	90,70	95.235,00	0,74
Befesa S.A. LU1704650164	2.800	4.500 -1.700	EUR	42,10	117.880,00	0,92
Bilfinger SE DE0005909006	3.100	3.100 0	EUR	37,20	115.320,00	0,90
Brenntag AG DE000A1DAHH0	2.600	2.600 0	EUR	48,15	125.190,00	0,98
BUZZI UNICEM S.p.A. IT0001347308	5.400	5.400 0	EUR	19,09	103.059,00	0,80
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	2.500	2.500 0	EUR	42,73	106.812,50	0,83
Danone S.A. FR0000120644	1.800	1.800 0	EUR	65,36	117.648,00	0,92
Deutsche Börse AG DE0005810055	1.300	1.300 0	EUR	110,60	143.780,00	1,12
Deutsche Telekom AG DE0005557508	7.900	7.900 0	EUR	13,05	103.095,00	0,80
Deutsche Wohnen SE DE000A0HN5C6	3.700	3.700 0	EUR	37,34	138.158,00	1,08
Diebold Nixdorf AG DE000A0CAYB2	1.800	1.800 0	EUR	67,40	121.320,00	0,95

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

# INVESTMENT VARIO POOL - GLOBALE WERTE

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Evonik Industries AG DE000EVNK013	4.000	4.000 0	EUR	28,51	114.040,00	0,89
Evotec AG DE0005664809	8.500	8.500 0	EUR	15,02	127.627,50	0,99
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	1.450	1.450 0	EUR	82,12	119.074,00	0,93
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	2.000	2.000 0	EUR	61,18	122.360,00	0,95
GEA Group AG DE0006602006	3.100	3.100 0	EUR	34,08	105.648,00	0,82
Glanbia PLC IE0000669501	7.500	7.500 0	EUR	13,61	102.075,00	0,80
Hannover Rück SE DE0008402215	1.100	1.100 0	EUR	110,00	121.000,00	0,94
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	2.200	2.200 0	EUR	51,90	114.180,00	0,89
Koninklijke DSM N.V. NL0000009827	1.700	1.700 0	EUR	80,68	137.156,00	1,07
L'Oréal S.A. FR0000120321	700	700 0	EUR	182,05	127.435,00	0,99
Linde AG DE000A2E4L75	575	750 -175	EUR	171,80	98.785,00	0,77
PATRIZIA Immobilien AG DE000PAT1AG3	7.000	7.000 0	EUR	18,05	126.350,00	0,98
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	4.700	4.700 0	EUR	25,76	121.072,00	0,94
SAP SE DE0007164600	1.300	1.300 0	EUR	84,42	109.746,00	0,86
Scout24 AG DE000A12DM80	3.600	3.600 0	EUR	37,18	133.848,00	1,04
Siltronic AG DE000WAF3001	1.000	1.000 0	EUR	140,60	140.600,00	1,10
thyssenkrupp AG DE0007500001	5.100	5.100 0	EUR	21,25	108.375,00	0,84
Total S.A. FR0000120271	2.700	2.700 0	EUR	45,84	123.754,50	0,96
TUI AG DE000TUAG000	6.900	9.100 -2.200	EUR	17,50	120.750,00	0,94
Uniper SE DE000UNSE018	5.400	5.400 0	EUR	24,98	134.892,00	1,05
Verbund AG AT0000746409	5.600	11.800 -6.200	EUR	23,46	131.376,00	1,02
voestalpine AG AT0000937503	2.290	3.000 -710	EUR	42,86	98.149,40	0,76
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	770	1.100 -330	EUR	132,25	101.832,50	0,79
Wirecard AG DE0007472060	1.170	1.650 -480	EUR	94,40	110.448,00	0,86
Burford Capital Ltd. GG00B4L84979	10.400	10.400 0	GBP	13,40	159.186,70	1,24
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	7.300	7.300 0	GBP	13,97	116.523,16	0,91

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

# INVESTMENT VARIO POOL - GLOBALE WERTE

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
HSBC Holdings PLC GB0005405286	14.800	14.800 0	GBP	6,70	113.216,75	0,88
Mondi PLC GB00B1CRLC47	5.300	5.300 0	GBP	19,20	116.237,36	0,91
Rio Tinto PLC GB0007188757	3.200	3.200 0	GBP	35,23	128.774,92	1,00
Shire PLC JE00B2QKY057	2.800	2.800 0	GBP	35,00	111.942,43	0,87
Standard Chartered PLC GB0004082847	12.300	12.300 0	GBP	7,15	100.470,96	0,78
AIA Group Ltd HK0000069689	19.300	19.300 0	HKD	65,30	130.280,04	1,02
Hopewell Holdings Ltd. HK0000051067	37.000	37.000 0	HKD	30,10	115.126,58	0,90
PICC Property & Casualty Co. Ltd. CNE100000593	80.000	80.000 0	HKD	13,90	114.950,85	0,90
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd. CNE100000PP1	110.000	110.000 0	HKD	13,00	147.823,48	1,15
DMG Mori Co. Ltd. JP3924800000	5.900	8.000 -2.100	JPY	1.967,00	88.350,65	0,69
Ebara Corp. JP3166000004	3.500	4.600 -1.100	JPY	3.730,00	99.387,16	0,77
Panasonic Corp. JP3866800000	10.500	10.500 0	JPY	1.565,50	125.139,89	0,98
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. JP3402600005	3.100	4.500 -1.400	JPY	4.393,00	103.675,54	0,81
TechnoPro Holdings Inc. JP3545240008	3.200	3.200 0	JPY	6.290,00	153.233,60	1,19
Com Hem Holding AB [publ] SE0005999778	10.000	10.000 0	SEK	134,70	131.022,84	1,02
Nordea Bank AB [publ] SE0000427361	10.700	10.700 0	SEK	87,48	91.048,33	0,71
Securitas AB SE0000163594	8.700	8.700 0	SEK	140,90	119.236,62	0,93
Abbott Laboratories US0028241000	2.800	2.800 0	USD	59,23	134.548,11	1,05
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	860	860 0	USD	178,91	124.827,68	0,97
Amazon.com Inc. US0231351067	100	150 -50	USD	1.431,42	116.130,13	0,90
Becton, Dickinson & Co. US0758871091	750	750 0	USD	212,43	129.257,26	1,01
Blackrock Inc. US09247X1019	330	330 0	USD	528,03	141.367,76	1,10
Blackstone Group L.P. US09253U1088	4.300	4.300 0	USD	31,52	109.959,44	0,86
Booking Holdings Inc. US09857L1089	76	76 0	USD	2.054,69	126.688,66	0,99
Compass Minerals International Inc. US20451N1019	2.100	2.100 0	USD	58,85	100.263,67	0,78
ConocoPhillips US20825C1045	2.570	2.570 0	USD	58,73	122.453,43	0,95

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

# INVESTMENT VARIO POOL - GLOBALE WERTE

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Electronic Arts Inc. US2855121099	1.200	1.200 0	USD	119,33	116.173,94	0,91
Eli Lilly and Company US5324571083	1.700	1.700 0	USD	77,01	106.212,07	0,83
Facebook Inc. US30303M1027	860	860 0	USD	153,03	106.770,89	0,83
Ingersoll-Rand PLC IE00B6330302	1.600	1.600 0	USD	83,95	108.972,90	0,85
Las Vegas Sands Corp. US5178341070	2.200	2.200 0	USD	70,78	126.331,33	0,98
Merck & Co. Inc. US58933Y1055	2.200	2.200 0	USD	55,09	98.327,11	0,77
Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC ADR US55315J1025	7.200	7.200 0	USD	18,64	108.852,83	0,85
Monsanto Co. US61166W1018	1.200	1.200 0	USD	116,75	113.662,18	0,89
Newmont Mining Corp. US6516391066	3.800	3.800 0	USD	38,39	118.353,07	0,92
NIKE Inc. US6541061031	2.050	2.800 -750	USD	65,44	108.836,61	0,85
Nutrien Ltd. CA67077M1086	3.000	3.000 0	USD	45,81	111.496,02	0,87
PVH Corp. US6936561009	1.150	1.150 0	USD	144,02	134.368,81	1,05
Quanta Services Inc. US74762E1029	4.100	4.100 0	USD	33,87	112.661,85	0,88
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR US8740391003	3.800	3.800 0	USD	42,69	131.609,61	1,03
Tesla Inc. US88160R1014	410	410 0	USD	257,78	85.745,42	0,67
Naspers Ltd. ZAE000015889	625	625 0	ZAR	2.931,93	126.439,08	0,99
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
6,25% KFW 2011/19.05.2021 AU0000KFWHR2	170.000	170.000 0	AUD	111,31	117.865,40	0,92
3,625% EnBW AG VRN 2014/02.04.2076 XS1044811591	120.000	120.000 0	EUR	106,45	127.734,00	1,00
3,25% IHO Verwaltungs 2016/15.09.2023 XS1490153886	120.000	120.000 0	EUR	103,00	123.600,00	0,96
3,625% Netflix 2017/15.05.2027 XS1603948032	120.000	120.000 0	EUR	98,91	118.692,00	0,92
5,625% L Brands 2012/15.02.2022 US532716AU19	140.000	140.000 0	USD	104,38	118.550,22	0,92
6,5% T-MOBILE USA 2013/15.01.2024 US87264AAJ43	140.000	140.000 0	USD	104,61	118.821,68	0,93

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen



# INVESTMENT VARIO POOL - GLOBALE WERTE

---

## ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR <sup>2)</sup>	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Derivate</b>						<b>-37.616,62</b>	<b>-0,29</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>-37.616,62</b>	<b>-0,29</b>
<b>Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes<sup>3)</sup></b>							
Call Dax 12300 15.06.2018	EDT	-125			EUR 200,20	-25.025,00	-0,19
Call Dax 12600 15.06.2018	EDT	-100			EUR 103,20	-10.320,00	-0,08
Call S+P 500 Index 2900 15.06.2018	NAF	-800			USD 3,50	-2.271,62	-0,02

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

<sup>3)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus offenen Short-Positionen (Optionen), bewertet mit dem Basiswert, beträgt EUR -4.679.700,23.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

---

# INVESTMENT VARIO POOL - GLOBALE WERTE

---

## TELFONDSSTRUKTUR

<b>Geographische Gewichtung</b>	<b>in %</b>
Deutschland	26,77
Vereinigte Staaten von Amerika	19,99
Schweiz	5,64
Großbritannien	5,42
Japan	4,44
Dänemark	3,74
Frankreich	3,70
Schweden	2,66
Niederlande	2,19
Sonstige	15,94
	<b>90,49</b>

<b>Branchengewichtung</b>	<b>in %</b>
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	28,31
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	6,69
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	6,35
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	5,39
Sonstige Finanzunternehmen	4,96
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	2,73
Groß- und Einzelhandel	2,56
Metallverarbeitende Industrie	2,29
Elektronik	2,13
Sonstige	29,08
	<b>90,49</b>

---

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31. MÄRZ 2018

### 1. Allgemeine Informationen

Bei dem Investmentfonds handelt es sich um 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. Es 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. Der Fonds und sein Teilfonds bilanzieren in Euro.

#### 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:

- Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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 Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- 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 jeweiligen Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

# INVESTMENT VARIO POOL

---

## Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

Erträge aus Wertpapieranlagen werden bei Zufluss, die anderen Erträge sowie 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 Teilfondswährung 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 Teilfondsvermögens

### Wertpapiervermögen zum Kurswert

Die Investmentfonds und die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen bewertet.

### Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 961.456,28 setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
AUD-Guthaben	3.296,48
CHF-Guthaben	16.398,99
DKK-Guthaben	6.338,69
EUR-Guthaben	71.259,98
GBP-Guthaben	3.760,75
HKD-Guthaben	7.377,68
JPY-Guthaben	2.910,59
USD-Guthaben	849.843,12
<b>Gesamt</b>	<b>961.456,28</b>

# INVESTMENT VARIO POOL

---

## Zinsforderungen aus Kontokorrent

Die Zinsforderungen resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

## Zinsforderungen aus Wertpapieren

Die Zinsansprüche betreffen Stückzinsen auf verzinsliche Wertpapiere.

## Dividendenforderungen

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

## Forderungen aus Initial Margin

In dieser Position sind die Initial Margins aufgeführt, die beim Abschluss von Finanzterminkontrakten zu leisten sind. Sie fließen bei Glattstellung zurück in den Fonds.

## Forderungen aus Anteilzeichnungen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen ausgegebener Anteile.

## Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Vorausgezählte CSSF-Gebühr	6.503,56
<b>Gesamt</b>	<b>6.503,56</b>

## Unrealisiertes Ergebnis aus Optionen

Als unrealisiertes Ergebnis aus Optionen wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

Die bei Abschluss von Optionsgeschäften erhaltenen Prämien werden als Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften ausgewiesen.

## Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	18.821,70
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	2.507,27
Verbindlichkeiten gegenüber der Vertriebsstelle	1.559,79
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	5.950,99
Verbindlichkeiten Reportingkosten	4.302,29
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	1.604,26
Sonstige Verbindlichkeiten	243,76
<b>Gesamt</b>	<b>34.990,06</b>

# INVESTMENT VARIO POOL

---

## 4. Devisenmittelkurse am 29. März 2018

Der Teilfonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung lautenden Vermögensgegenstände werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs umgerechnet.

<b>Devisen</b>		<b>1 EUR =</b>
Australische Dollar	AUD	1,605450
Britische Pfund	GBP	0,875450
Dänische Kronen	DKK	7,452050
HongKong Dollar	HKD	9,673700
Japanische Yen	JPY	131,355000
Schwedische Kronen	SEK	10,280650
Schweizer Franken	CHF	1,178250
Südafrikanische Rand	ZAR	14,492800
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](mailto:info@warburg-invest.lu)  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://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](mailto:info@mmwarburg.lu)  
Internet: [www.mmwarburg.lu](http://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