



WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Management und Verwaltung | 2 |
| Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018 | 3 |
| Vermögensaufstellung im Detail | 4 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 9 |
| Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 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)

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)

Abschlussprüfer

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

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

| | Wirtschaftliche Gewichtung | | Geographische Gewichtung | |
|----------------------------------|---|-----------------|--------------------------------|-----------------|
| I. Vermögensgegenstände | | 100,09 % | | 100,09 % |
| 1. Aktien | Handel und Dienstleistung | 24,81 % | Grossbritannien und Nordirland | 22,76 % |
| | Finanzsektor | 24,35 % | Frankreich | 13,21 % |
| | Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate | 17,94 % | Bundesrepublik Deutschland | 11,50 % |
| | Industrielle Produktion inc. Bauindustrie | 8,68 % | Schweden | 6,80 % |
| | Gesundheits- und Pflegewesen | 6,13 % | Niederlande | 6,52 % |
| | sonstige | 13,79 % | sonstige | 34,92 % |
| | gesamt | 95,71 % | gesamt | 95,71 % |
| 2. sonstige Wertpapiere | Gesundheits- und Pflegewesen | 0,96 % | Schweiz | 0,96 % |
| | Finanzsektor | 0,86 % | Grossbritannien und Nordirland | 0,86 % |
| | gesamt | 1,81 % | gesamt | 1,81 % |
| 3. Bankguthaben/Geldmarktfonds | | 2,25 % | | 2,25 % |
| 4. sonstige Vermögensgegenstände | | 0,32 % | | 0,32 % |
| II. Verbindlichkeiten | | -0,09 % | | -0,09 % |
| 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.

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

Vermögensaufstellung im Detail

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------|------------------------------|------|
| Wertpapiervermögen | | | | | 87.819.433,11 | 97,52 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | 83.336.918,31 | 92,54 | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aalberts Industries N.V. NL0000852564 | STK | 22.800 | 3.500 0 | EUR | 40,0800 | 913.824,00 | 1,01 |
| ABN AMRO Group N.V. NL0011540547 | STK | 38.500 | 38.500 0 | EUR | 22,1100 | 851.235,00 | 0,95 |
| Ageas Sa/Nv BE0974264930 | STK | 19.200 | 19.200 0 | EUR | 42,8500 | 822.720,00 | 0,91 |
| Andritz AG AT0000730007 | STK | 22.300 | 22.300 15.371 | EUR | 45,5400 | 1.015.542,00 | 1,13 |
| Arkema S.A. FR0010313833 | STK | 8.016 | 0 0 | EUR | 99,7600 | 799.676,16 | 0,89 |
| ASR Nederland N.V. NL0011872643 | STK | 25.451 | 3.400 1.949 | EUR | 33,6600 | 856.680,66 | 0,95 |
| Aurubis AG DE0006766504 | STK | 13.100 | 1.500 0 | EUR | 64,3600 | 843.116,00 | 0,94 |
| Aviva PLC GB0002162385 | STK | 142.000 | 142.000 0 | GBP | 5,0140 | 803.371,51 | 0,89 |
| Balfour Beatty PLC GB0000961622 | STK | 277.000 | 277.000 0 | GBP | 2,7940 | 873.272,78 | 0,97 |
| Bankinter S.A. ES0113679137 | STK | 111.000 | 125.000 14.000 | EUR | 8,3860 | 930.846,00 | 1,03 |
| BB Biotech AG CH0038389992 | STK | 17.192 | 4.000 0 | CHF | 65,9000 | 979.342,87 | 1,09 |
| BE Semiconductor Industries N.V. NL0012866412 | STK | 32.200 | 11.600 0 | EUR | 22,4600 | 723.212,00 | 0,80 |
| Bellway PLC GB0000904986 | STK | 24.903 | 4.300 0 | GBP | 29,8200 | 837.920,97 | 0,93 |
| BNP Paribas S.A. FR0000131104 | STK | 15.500 | 15.500 10.970 | EUR | 52,7100 | 817.005,00 | 0,91 |
| Boliden AB SE0011088665 | STK | 27.699 | 0 0 | SEK | 285,7000 | 760.072,06 | 0,84 |
| Boliden AB SE0011088673 | STK | 27.699 | 0 0 | SEK | 5,7500 | 15.297,22 | 0,02 |
| Bolsas y Mercados Espanoles ES0115056139 | STK | 33.353 | 7.600 0 | EUR | 28,1600 | 939.220,48 | 1,04 |
| Bouygues S.A. FR0000120503 | STK | 24.000 | 5.000 0 | EUR | 36,7000 | 880.800,00 | 0,98 |
| Báloise Holding AG CH0012410517 | STK | 6.663 | 900 0 | CHF | 142,8000 | 822.471,71 | 0,91 |
| Cembra Money Bank AG CH0225173167 | STK | 12.000 | 12.000 0 | CHF | 76,4000 | 792.496,87 | 0,88 |
| Centamin PLC JE00B5TT1872 | STK | 654.000 | 160.000 0 | GBP | 1,1920 | 879.625,39 | 0,98 |
| Christian Dior SE FR0000130403 | STK | 2.600 | 3.100 500 | EUR | 351,3000 | 913.380,00 | 1,01 |
| Close Brothers Group PLC GB0007668071 | STK | 49.000 | 0 0 | GBP | 14,6900 | 812.197,46 | 0,90 |
| Compagnie Générale des Établissements Michelin [Mi] FR0000121261 | STK | 8.119 | 2.300 0 | EUR | 104,0000 | 844.376,00 | 0,94 |
| Compagnie Plastic Omnium S.A. FR0000124570 | STK | 22.000 | 0 0 | EUR | 36,2900 | 798.380,00 | 0,89 |
| Covestro AG DE0006062144 | STK | 12.161 | 1.400 0 | EUR | 73,7000 | 896.265,70 | 1,00 |
| Cybg Plc GB00BD6GN030 | STK | 254.000 | 254.000 0 | GBP | 3,1580 | 905.085,47 | 1,01 |
| Deutsche Lufthansa AG DE0008232125 | STK | 40.460 | 13.600 10.000 | EUR | 20,5500 | 831.453,00 | 0,92 |

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|------|
| Direct Line Insurance Group PLC GB00BY9D0Y18 | STK | 227.000 | 227.000 0 | GBP | 3,4250 | 877.263,75 | 0,97 |
| E.On SE DE000ENAG999 | STK | 93.000 | 93.000 0 | EUR | 9,0930 | 845.649,00 | 0,94 |
| Eiffage S.A. FR0000130452 | STK | 9.000 | 0 0 | EUR | 92,6800 | 834.120,00 | 0,93 |
| Elisa Oyj FI0009007884 | STK | 24.135 | 6.700 3.600 | EUR | 39,4800 | 952.849,80 | 1,06 |
| Enagas S.A. ES0130960018 | STK | 36.900 | 36.900 0 | EUR | 25,1000 | 926.190,00 | 1,03 |
| ENI S.p.A. IT0003132476 | STK | 54.600 | 54.600 0 | EUR | 15,9100 | 868.686,00 | 0,96 |
| Equinor ASA NO0010096985 | STK | 40.897 | 49.000 8.103 | NOK | 215,0000 | 928.118,45 | 1,03 |
| Faurecia S.A. FR0000121147 | STK | 11.700 | 0 2.800 | EUR | 61,1600 | 715.572,00 | 0,79 |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802 | STK | 10.000 | 10.000 0 | EUR | 85,7800 | 857.800,00 | 0,95 |
| Georg Fischer AG CH0001752309 | STK | 790 | 790 804 | CHF | 1.251,0000 | 854.293,99 | 0,95 |
| Gerresheimer AG DE000A0LD6E6 | STK | 14.400 | 14.400 0 | EUR | 68,2000 | 982.080,00 | 1,09 |
| GlaxoSmithKline PLC GB0009252882 | STK | 50.000 | 62.000 12.000 | GBP | 15,0740 | 850.437,24 | 0,94 |
| H. Lundbeck A/S DK0010287234 | STK | 14.600 | 22.000 7.400 | DKK | 436,9000 | 855.953,95 | 0,95 |
| Hays PLC GB0004161021 | STK | 450.000 | 70.000 0 | GBP | 1,8130 | 920.564,17 | 1,02 |
| Heineken Holding N.V. NL0000008977 | STK | 10.184 | 0 0 | EUR | 81,6000 | 831.014,40 | 0,92 |
| Inchcape PLC GB00B61TVQ02 | STK | 101.312 | 22.000 0 | GBP | 7,7100 | 881.371,53 | 0,98 |
| Indivior PLC GB00BR565X63 | STK | 221.000 | 251.000 30.000 | GBP | 3,7900 | 945.094,50 | 1,05 |
| InterContinental Hotels Group PLC GB00BD8QVH41 | STK | 17.048 | 0 0 | GBP | 47,1300 | 906.597,73 | 1,01 |
| Ipsen S.A. FR0010259150 | STK | 6.600 | 6.600 0 | EUR | 132,3500 | 873.510,00 | 0,97 |
| KBC Groep N.V. BE0003565737 | STK | 13.300 | 14.200 900 | EUR | 65,6600 | 873.278,00 | 0,97 |
| Kesko Oyj FI0009000202 | STK | 18.900 | 18.900 15.761 | EUR | 51,9600 | 982.044,00 | 1,09 |
| Komerční Banka AS CZ0008019106 | STK | 27.170 | 8.200 0 | CZK | 926,0000 | 971.987,87 | 1,08 |
| Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL0011794037 | STK | 44.400 | 44.400 0 | EUR | 20,2350 | 898.434,00 | 1,00 |
| Koninklijke DSM N.V. NL0000009827 | STK | 9.500 | 11.500 2.000 | EUR | 84,2400 | 800.280,00 | 0,89 |
| Kühne & Nagel International AG CH0025238863 | STK | 6.528 | 1.000 0 | CHF | 149,6500 | 844.461,43 | 0,94 |
| LEG Immobilien AG DE000LEG1110 | STK | 10.400 | 10.400 0 | EUR | 92,0400 | 957.216,00 | 1,06 |
| Legal & General Group PLC GB0005603997 | STK | 268.612 | 0 0 | GBP | 2,6260 | 795.909,86 | 0,88 |
| Lundin Petroleum AB SE0000825820 | STK | 38.000 | 38.000 0 | SEK | 287,6000 | 1.049.670,32 | 1,17 |
| Marine Harvest ASA NO0003054108 | STK | 55.000 | 55.000 47.356 | NOK | 163,7500 | 950.643,09 | 1,06 |
| Neste Oyj FI0009013296 | STK | 13.900 | 0 7.500 | EUR | 66,6400 | 926.296,00 | 1,03 |
| Next Plc GB0032089863 | STK | 14.485 | 0 1.555 | GBP | 60,8200 | 994.051,00 | 1,10 |
| Pandora A/S DK0060252690 | STK | 14.290 | 17.200 2.910 | DKK | 444,0000 | 851.394,22 | 0,95 |
| Porsche Automobil Holding SE VZ DE000PAH0038 | STK | 14.000 | 14.000 0 | EUR | 55,0600 | 770.840,00 | 0,86 |

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|-----|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Proximus S.A. BE0003810273 | STK | 42.067 | 16.500 | EUR | 20,2700 | 852.698,09 | 0,95 |
| Raiffeisen Bank International AG AT0000606306 | STK | 33.600 | 8.000 5.400 | EUR | 25,9200 | 870.912,00 | 0,97 |
| Rightmove PLC GB00B2987V85 | STK | 16.500 | 16.500 | GBP | 51,9800 | 967.751,76 | 1,07 |
| Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29 | STK | 29.700 | 31.700 2.000 | EUR | 29,9450 | 889.366,50 | 0,99 |
| Royal Mail PLC GB00BDVZY77 | STK | 152.000 | 152.000 | GBP | 5,0600 | 867.836,39 | 0,96 |
| RTL Group S.A. LU0061462528 | STK | 14.848 | 3.000 | EUR | 62,8000 | 932.454,40 | 1,04 |
| Sanofi S.A. FR0000120578 | STK | 14.671 | 6.400 | EUR | 68,4700 | 1.004.523,37 | 1,12 |
| Schroders PLC GB0002405495 | STK | 24.386 | 3.600 | GBP | 30,9800 | 852.443,76 | 0,95 |
| Securitas AB SE0000163594 | STK | 62.800 | 62.800 | SEK | 144,3500 | 870.676,60 | 0,97 |
| Siltronic AG DE000WAF3001 | STK | 6.370 | 7.700 1.330 | EUR | 119,0000 | 758.030,00 | 0,84 |
| Smith & Nephew PLC GB0009223206 | STK | 63.000 | 63.000 | GBP | 13,9500 | 991.650,21 | 1,10 |
| Smiths Group PLC GB00B1WY2338 | STK | 46.000 | 51.000 5.000 | GBP | 16,8450 | 874.324,40 | 0,97 |
| Sopra Steria Group S.A. FR0000050809 | STK | 5.000 | 5.000 | EUR | 171,5000 | 857.500,00 | 0,95 |
| Sse Plc GB0007908733 | STK | 55.791 | 11.000 7.500 | GBP | 13,5750 | 854.570,19 | 0,95 |
| Subsea 7 S.A. LU0075646355 | STK | 72.000 | 72.000 | NOK | 126,4000 | 960.623,19 | 1,07 |
| Swedish Match AB SE0000310336 | STK | 22.443 | 0 4.000 | SEK | 435,7000 | 939.180,16 | 1,04 |
| Swiss Life Holding AG CH0014852781 | STK | 2.961 | 430 | CHF | 341,2000 | 873.313,91 | 0,97 |
| Swisscom AG CH0008742519 | STK | 2.250 | 350 | CHF | 441,1000 | 857.911,57 | 0,95 |
| Sydbank AS DK0010311471 | STK | 31.314 | 10.000 | DKK | 217,6000 | 914.350,98 | 1,02 |
| Tate & Lyle PLC GB0008754136 | STK | 129.041 | 21.000 | GBP | 6,3980 | 931.570,46 | 1,03 |
| Telenor ASA NO0010063308 | STK | 47.500 | 47.500 | NOK | 168,6000 | 845.326,87 | 0,94 |
| Thales S.A. FR0000121329 | STK | 8.320 | 2.300 1.680 | EUR | 108,3500 | 901.472,00 | 1,00 |
| Total S.A. FR0000120271 | STK | 16.400 | 0 | EUR | 52,1700 | 855.588,00 | 0,95 |
| Trelleborg AB SE0000114837 | STK | 46.800 | 46.800 | SEK | 186,3500 | 837.636,69 | 0,93 |
| TUI AG DE000TUAG000 | STK | 46.172 | 0 9.228 | EUR | 18,8000 | 868.033,60 | 0,96 |
| Uniper SE DE000UNSE018 | STK | 34.500 | 0 | EUR | 25,3500 | 874.575,00 | 0,97 |
| Veolia Environnement S.A. FR0000124141 | STK | 44.000 | 44.000 | EUR | 18,2800 | 804.320,00 | 0,89 |
| Vestas Wind Systems AS DK0010268606 | STK | 15.000 | 15.000 | DKK | 388,8000 | 782.587,69 | 0,87 |
| Viscofan S.A. ES0184262212 | STK | 15.657 | 0 | EUR | 57,4000 | 898.711,80 | 1,00 |
| Wacker Chemie AG DE000WCH8881 | STK | 8.100 | 8.100 | EUR | 107,6500 | 871.965,00 | 0,97 |
| WH Smith PLC GB00B2PDGW16 | STK | 42.400 | 7.200 | GBP | 20,1400 | 963.538,50 | 1,07 |
| William Demant Holding AS DK0060738599 | STK | 27.500 | 27.500 | DKK | 254,2000 | 938.045,14 | 1,04 |
| Zurich Insurance Group AG CH0011075394 | STK | 3.200 | 3.200 | CHF | 291,7000 | 806.880,75 | 0,90 |

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|-----|--------------------|---------------------|------------------------------|
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | |
| 3i Group PLC BETEILIGUNG GB00B1YW4409 | STK | 76.417 | 0 0 | GBP | 8,9340 | 770.335,10 | 0,86 |
| Roche AG GS AKTIE CH0012032048 | STK | 4.600 | 900 0 | CHF | 217,2000 | 863.655,62 | 0,96 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 4.482.514,80 | 4,98 |
| Aktien | | | | | | | |
| AB Electrolux SE0000103814 | STK | 39.756 | 12.300 0 | SEK | 199,1000 | 760.246,42 | 0,84 |
| Banco BPM S.p.A. IT0005218380 | STK | 433.000 | 433.000 0 | EUR | 2,4600 | 1.065.180,00 | 1,18 |
| Croda International PLC GB00BYZX769 | STK | 16.640 | 0 0 | GBP | 47,6700 | 895.039,55 | 0,99 |
| Husqvarna AB SE0001662230 | STK | 111.000 | 111.000 0 | SEK | 83,2400 | 887.432,83 | 0,99 |
| International Consolidated Airlines Group S.A. ES0177542018 | STK | 118.000 | 118.000 0 | EUR | 7,4120 | 874.616,00 | 0,97 |

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.06.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------|------------------------------|
| Andere Vermögensgegenstände | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | 2.030.447,42 | 2,25 |
| EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle | EUR | 2.030.447,42 | | | 2.030.447,42 | 2,25 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | 286.503,03 | 0,32 |
| Dividendenansprüche | EUR | 115.435,93 | | | 115.435,93 | 0,13 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | EUR | 9.070,35 | | | 9.070,35 | 0,01 |
| Rückforderbare Quellensteuer | EUR | 161.996,75 | | | 161.996,75 | 0,18 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | -84.998,20 | -0,09 |
| Steuerverbindlichkeiten | EUR | -8.518,17 | | | -8.518,17 | -0,01 |
| Rückstellungen aus Kostenabgrenzung | EUR | -74.796,71 | | | -74.796,71 | -0,08 |
| Zinsverbindlichkeiten | EUR | -1.683,32 | | | -1.683,32 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | 90.051.385,36 | 100,00 |
| Anteilwert Anteilklasse I | | | | EUR | 105,72 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse I | | | | STK | 767.835 | |
| Anteilwert Anteilklasse R | | | | EUR | 105,06 | |
| Umlaufende Anteile Anteilklasse R | | | | STK | 84.509 | |

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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 | | | |
| Abertis Infraestructuras S.A. ES0111845014 | STK | 0 | 44.800 |
| Allianz SE DE0008404005 | STK | 600 | 4.540 |
| Aroundtown SA LU1673108939 | STK | 142.000 | 142.000 |
| Axel Springer SE DE0005501357 | STK | 14.000 | 14.000 |
| BE Semiconductor Industries N.V. NL0000339760 | STK | 12.300 | 12.300 |
| Beiersdorf AG DE0005200000 | STK | 9.500 | 9.500 |
| Boliden AB SE0000869646 | STK | 4.300 | 31.699 |
| bpost S.A. BE0974268972 | STK | 0 | 32.300 |
| Britvic PLC GB00B0N8QD54 | STK | 23.000 | 110.000 |
| Carlsberg AS DK0010181759 | STK | 0 | 7.800 |
| Credit Suisse Group AG CH0012138530 | STK | 59.000 | 59.000 |
| Daimler AG DE0007100000 | STK | 0 | 11.875 |
| Dialog Semiconductor PLC GB0059822006 | STK | 6.000 | 37.159 |
| DS Smith PLC GB0008220112 | STK | 0 | 142.000 |
| Endesa S.A. ES0130670112 | STK | 8.500 | 48.569 |
| ENEL S.p.A. IT0003128367 | STK | 0 | 161.300 |
| Fiat Chrysler Automobiles N.V. NL0010877643 | STK | 47.500 | 47.500 |
| Finecobank Banca Fineco S.p.A. IT0000072170 | STK | 0 | 113.000 |
| freenet AG DE000A0Z2ZZ5 | STK | 3.800 | 29.448 |
| Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430 | STK | 0 | 14.660 |
| Helvetia Holding AG CH0012271687 | STK | 2.000 | 2.000 |
| Hugo Boss AG DE000A1PHFF7 | STK | 0 | 11.700 |
| Icade S.A. REIT FR0000035081 | STK | 11.000 | 11.000 |
| Jm Ab SE0000806994 | STK | 0 | 35.873 |
| Jyske Bank A/S DK0010307958 | STK | 0 | 16.500 |
| L E Lundbergföretagen AB SE0000108847 | STK | 2.300 | 14.593 |
| Lagardère S.C.A. FR0000130213 | STK | 0 | 26.000 |
| Man Group PLC GB00B83VD954 | STK | 0 | 399.360 |
| Metro AG DE000BFB0019 | STK | 0 | 46.378 |

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge |
|--|--------------------------------|------------------|---------------------|
| Mondi PLC GB00B1CRLC47 | STK | 0 | 32.900 |
| Moneysupermarket.com Group PLC GB00B1ZBKY84 | STK | 0 | 226.000 |
| MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0 | STK | 0 | 6.293 |
| Norsk Hydro ASA NO0005052605 | STK | 29.000 | 154.000 |
| Novartis AG CH0012005267 | STK | 13.200 | 13.200 |
| OMV AG AT0000743059 | STK | 790 | 17.482 |
| Outokumpu Oyj FI0009002422 | STK | 0 | 101.000 |
| Peugeot S.A. FR0000121501 | STK | 0 | 41.774 |
| Phoenix Group Holdings KYG7091M1096 | STK | 0 | 98.000 |
| Playtech PLC IM00B7S9G985 | STK | 0 | 72.841 |
| Prysmian S.p.A. IT0004176001 | STK | 0 | 28.000 |
| Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A IT0003828271 | STK | 8.900 | 29.400 |
| Repsol S.A. ES0173516115 | STK | 11.000 | 58.880 |
| Repsol S.A. ES0173516131 | STK | 1.197 | 1.197 |
| Rubis S.C.A. FR0013269123 | STK | 0 | 14.226 |
| Safran FR0000073272 | STK | 0 | 9.300 |
| Saga PLC GB00BLT1Y088 | STK | 0 | 461.802 |
| Schindler Holding AG CH0024638212 | STK | 4.700 | 4.700 |
| Skanska AB SE0000113250 | STK | 12.700 | 50.545 |
| Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406 | STK | 0 | 29.497 |
| Sonova Holding AG CH0012549785 | STK | 0 | 4.900 |
| Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14 | STK | 0 | 11.600 |
| Swiss Re AG CH0126881561 | STK | 11.800 | 11.800 |
| Telefónica Deutschland Holding AG DE000A1J5RX9 | STK | 46.000 | 221.000 |
| The Royal Bank of Scotland Group PLC GB00B7T77214 | STK | 282.000 | 282.000 |
| Ubm Plc JE00BD9WR069 | STK | 0 | 99.851 |
| UDG Healthcare PLC IE0033024807 | STK | 0 | 80.000 |
| Victrex PLC GB0009292243 | STK | 0 | 29.456 |
| voestalpine AG AT0000937503 | STK | 4.108 | 20.784 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

| | | | |
|-----------------------------------|-----|---|--------|
| AB Industrivärden SE0000190126 | STK | 0 | 35.000 |
|-----------------------------------|-----|---|--------|

WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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 STOXX EUROPE 600 JUN18 XEUR

STK

3.926

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 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 28. Juni 2018 |
| Alle anderen Vermögenswerte | Kurse per 28. Juni 2018 |
| Devisen | Kurse per 29. Juni 2018 |

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

| | | | |
|--------------------|-------|-------|-----------|
| Britische Pfund | 1 EUR | = GBP | 0,886250 |
| Dänische Krone | 1 EUR | = DKK | 7,452200 |
| Norwegische Krone | 1 EUR | = NOK | 9,473850 |
| Schwedische Krone | 1 EUR | = SEK | 10,411650 |
| Schweizer Franken | 1 EUR | = CHF | 1,156850 |
| Tschechische Krone | 1 EUR | = CZK | 25,884500 |

- Kapitalmaßnahmen:

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

Angaben zur Transparenz

- 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 01.01.2018 bis 30.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.
- Angaben zu Anteilklassen:

| | Anteilklasse I | Anteilklasse R |
|---------------------------|------------------|----------------|
| Währung | EUR | EUR |
| Verwaltungsvergütung p.a. | 0,50 % | 1,25 % |
| Ausgabeaufschlag | 0,00 % | 5,00 % |
| Mindestanlagesumme | EUR 1.000.000,00 | EUR 0,00 |
| Ertragsverwendung | ausschuettend | ausschuettend |

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 21. August 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



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