



## NORD/LB AM Immobilienaktien America TX

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 Immobilienaktien America TX**

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

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Immobilienaktien America TX  
Vermögensaufstellung zum 28.02.2019**

**Vermögensübersicht**

Fondsstruktur nach Assetgruppen



■ Aktien und aktienähnlich ■ Sonstige

I. Vermögensgegenstände	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aktien und aktienähnlich	124.769.623,94	99,75
Forderungen	287.129,70	0,23
Bankguthaben	84.816,47	0,06
II. Verbindlichkeiten	-54.357,17	-0,04
III. Fondsvermögen	125.087.212,94	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 Immobilienaktien America TX  
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>123.112.317,08</b>	<b>98,43</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	Stück	28.636	2.730	0	USD	134,9500	3.394.911,89	2,72
American Homes 4 Rent Reg.Shs of Ben.Int.Cl.A DL-,01	US02665T3068	Stück	69.744	5.879	0	USD	21,7400	1.332.016,66	1,06
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	Stück	36.497	2.581	1.065	USD	194,2700	6.228.825,61	4,98
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	Stück	41.635	3.066	0	USD	132,4000	4.842.725,12	3,87
Brixmor Property Group Inc. Registered Shares o.N.	US11120U1051	Stück	75.428	0	0	USD	17,4100	1.153.651,48	0,92
Brookfield Property REIT Inc. Reg.Shares Class A DL -,01	US11282X1037	Stück	27.739	39.680	11.941	USD	19,4100	472.998,32	0,38
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027	Stück	25.833	2.642	0	USD	97,6200	2.215.424,28	1,77
CubeSmart Registered Shares DL -,01	US2296631094	Stück	46.348	0	0	USD	30,2500	1.231.684,97	0,98
CyrusOne Inc. Registered Shares DL -,01	US23283R1005	Stück	28.081	3.679	0	USD	50,0500	1.234.695,64	0,99
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	Stück	55.702	4.828	0	USD	114,1500	5.585.859,00	4,47
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US2644115055	Stück	92.464	0	0	USD	29,7200	2.414.152,75	1,93
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	Stück	96.359	6.936	2.839	USD	73,3300	6.207.507,22	4,96
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	Stück	17.949	967	0	USD	279,8400	4.412.587,33	3,53
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	Stück	33.184	3.750	0	USD	94,3600	2.750.805,80	2,20
Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef.Inter. DL-,01	US3137472060	Stück	19.898	3.049	1.511	USD	133,1200	2.326.997,94	1,86
Gaming & Leisure Properties Registered Shares DL -,01	US36467J1088	Stück	52.460	52.460	0	USD	36,6900	1.690.905,21	1,35
HCP Inc. Registered Shares DL 1	US40414L1098	Stück	127.711	7.455	0	USD	30,7800	3.453.346,73	2,76
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	Stück	76.273	0	0	USD	23,0600	1.545.159,78	1,24
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	Stück	103.349	0	0	USD	17,4800	1.587.051,32	1,27
Life Storage Inc. Registered Shares DL -,01	US53223X1072	Stück	11.914	11.914	0	USD	96,2600	1.007.503,86	0,81
Macerich Co., The Registered Shares DL -,01	US5543821012	Stück	32.286	3.325	0	USD	42,8600	1.215.653,13	0,97
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	Stück	30.983	5.536	1.959	USD	103,2000	2.808.965,65	2,25
National Retail Properties Inc Registered Shares DL -,01	US6374171063	Stück	43.174	8.269	3.911	USD	52,1400	1.977.591,46	1,58
Omega Healthcare Invest. Inc. Registered Shares DL -,10	US6819361006	Stück	50.622	0	0	USD	35,8800	1.595.640,31	1,28
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	Stück	165.062	14.252	0	USD	70,1600	10.173.723,90	8,13
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	Stück	39.946	2.484	0	USD	209,6100	7.355.777,09	5,88
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	Stück	78.307	6.141	0	USD	68,8300	4.735.017,84	3,79
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	Stück	45.508	6.186	3.191	USD	65,0900	2.602.227,64	2,08
Retail Value Inc. Registered Shares DL -,10	US76133Q1022	Stück	4.257	111	0	USD	31,0600	116.157,80	0,09
SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US78440X1019	Stück	22.427	2.290	2.489	USD	90,2400	1.777.925,40	1,42
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	Stück	81.062	6.809	3.842	USD	181,2400	12.906.682,67	10,32
Spirit Realty Capital Inc. Registered Shares DL -,05	US84860W3007	Stück	21.739	21.739	0	USD	38,4100	733.545,63	0,59
Spirit MTA REIT Registered Shares DL -,01	US84861U1051	Stück	12.585	0	0	USD	7,2400	80.045,16	0,06
Taubman Centers Inc. Registered Shares DL -,01	US8766641034	Stück	13.399	0	0	USD	52,8200	621.747,50	0,50
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	Stück	72.956	10.276	0	USD	44,3700	2.843.765,02	2,27
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	Stück	94.947	7.057	3.186	USD	63,1300	5.265.750,78	4,21
VEREIT Inc. Registered Shares DL -,0001	US92339V1008	Stück	269.327	25.295	0	USD	7,9900	1.890.470,64	1,51
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	US9290421091	Stück	47.286	5.553	2.888	USD	66,8800	2.778.255,01	2,22
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	Stück	99.942	7.882	0	USD	74,5400	6.544.563,54	5,23

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Immobilienaktien America TX  
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>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.657.306,86</b>	<b>1,32</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>								
Apartment Inv. & Managem. Co. Registered Shares Cl.A DL -,01	US03748R7540	Stück	38.563	38.563	0	USD 48,9200	1.657.306,86	1,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>124.769.623,94</b>	<b>99,75</b>

**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Immobilienaktien America TX  
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 84.816,47</b>	<b>0,06</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR 84.816,47</b>	<b>0,06</b>
EUR-Guthaben bei:							
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	39.461,72			100,0000	39.461,72	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	51.627,31			100,0000	45.354,75	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR 287.129,70</b>	<b>0,23</b>
Dividendenansprüche	EUR	287.129,70				287.129,70	0,23
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR -54.357,17</b>	<b>-0,04</b>
Prüfungskosten	EUR	-9.695,82				-9.695,82	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-2.197,66				-2.197,66	-0,00
Indexlizenzgebühren	EUR	-2.563,27				-2.563,27	-0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.797,54				-5.797,54	-0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-34.102,88				-34.102,88	-0,03
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR 125.087.212,94</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR 139,77</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>Stück 894.887,000</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>99,75</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 Immobilienaktien America TX  
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		
US-Dollar	(USD)	1,138300	= 1	Euro (EUR)



**Halbjahresbericht  
für das Sondervermögen NORD/LB AM Immobilienaktien America TX**

**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**

Brookfield Property Partn.LP Reg.Units Ltd. Partnersh. o.N.	BMG162491077	Stück	0	75.000
---	--------------	-------	---	--------

**Andere Wertpapiere**

DDR Corp. Registered Shares new o.N.	US23317H8549	Stück	0	41.468
Healthcare Trust of Amer Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US42225P5017	Stück	0	50.932
JBG Smith Properties Registered Shares DL-,01	US46590V1008	Stück	0	27.647
Tanger Fact.Outlet Centrs Inc. Registered Shares DL -,01	US8754651060	Stück	0	22.024

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

**Andere Wertpapiere**

Apartment Inv. & Managem. Co. Registered Shares Cl.A DL -,01	US03748R1014	Stück	0	39.766
Spirit Realty Capital Inc. Registered Shares DL -,01	US84860W1027	Stück	0	108.697

## **Halbjahresbericht für das Sondervermögen NORD/LB AM Immobilienaktien America TX**

### **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 Immobilienaktien America TX**

**Hannover, den 07. März 2019**

**Warburg Invest AG**

(bis zum 08.01.2019 NORD/LB Asset Management AG)

Carsten Schmeding

Andreas Lebe