



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 7. November 2016 bis zum 30. Juni 2017

TIBERIUS PANGEA

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines FCP ("Fonds commun de placement")
RCSK: K1228



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tiberius Pangea - I¹⁾	3
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2017	3
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 7. November 2016 bis zum 30. Juni 2017	4
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2017	5
Zusammensetzung des Derivatebestands zum 30. Juni 2017	7
Teilfondsstruktur	8
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2017	9
1. Allgemeine Informationen	9
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	9
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	11
4. Devisenmittelkurse am 30. Juni 2017	12
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	13

¹⁾ Das konsolidierte Fondsvermögen des Investmentfonds Tiberius Pangea besteht zum 30. Juni 2017 ausschließlich aus dem Teilfonds Tiberius Pangea – I.

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 31. Dezember und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 30. Juni, 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

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

bis zum 30. November 2016:
Dirk Schulze

seit dem 1. Dezember 2016:
Tim Kiefer

seit dem 1. Januar 2017:
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
Cabinet de révision agréé
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

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1100 Wien

Vertriebsstelle

Tiberius Asset Management AG
Baarerstrasse 53
CH-6300 Zug

Investmentberater für den Teilfonds Tiberius Pangea - I

Tiberius Asset Management AG
Baarerstrasse 53
CH-6300 Zug

TIBERIUS PANGEA - I

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2017⁴⁾

	USD	EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandwert: USD 5.894.618,10)	5.737.606,31	5.016.268,71	93,52
Bankguthaben	391.693,23	342.449,17	6,38
Zinsforderungen aus Kontokorrent	362,78	317,17	0,01
Zinsforderungen aus Wertpapieren	10.421,81	9.111,57	0,17
Dividendenforderungen	31.380,59	27.435,39	0,51
Forderungen aus Collateral	151.757,87	132.678,72	2,47
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	96.662,98	84.510,41	1,58
Sonstige Vermögenswerte	40.078,27	35.039,59	0,65
Gesamtvermögen	6.459.963,84	5.647.810,73	105,29
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-266.338,88	-232.854,49	-4,34
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften	-37.168,73	-32.495,84	-0,61
Sonstige Verbindlichkeiten	-21.122,64	-18.467,08	-0,34
Gesamtverbindlichkeiten	-324.630,25	-283.817,41	-5,29
Teilfondsvermögen	6.135.333,59	5.363.993,32	100,00
Anteilklasse USD R			
Teilfondsvermögen	USD	501.854,23	
Anteile im Umlauf	Stück	5.200,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	96,51	
Anteilklasse EUR R ³⁾			
Teilfondsvermögen	USD	377.108,53	
Anteile im Umlauf	Stück	3.472,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	108,61	
	EUR	94,96	
Anteilklasse EUR I ³⁾			
Teilfondsvermögen	USD	1.095.597,27	
Anteile im Umlauf	Stück	10.070,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	108,80	
	EUR	95,12	
Anteilklasse EUR S/II ³⁾			
Teilfondsvermögen	USD	4.160.773,56	
Anteile im Umlauf	Stück	38.200,000	
Inventarwert pro Anteil	USD	108,92	
	EUR	95,23	

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Umrechnungskurs 30. Juni 2017: 1 USD = 0,874279 EUR / ³⁾ Zur Konsolidierung der Anteilklassen EUR I, EUR R und EUR S/II des Teilfonds

Tiberius Pangea - I wurde der Devisenmittelkurs zum 30. Juni 2017 herangezogen. Es wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt: 1 EUR = 1,143800 USD.

⁴⁾ Das konsolidierte Fondsvermögen des Investmentfonds Tiberius Pangea besteht zum 30. Juni 2017 ausschließlich aus dem Teilfonds Tiberius Pangea - I.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

TIBERIUS PANGEA - I

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 7. NOVEMBER 2016 BIS ZUM 30. JUNI 2017

	USD	EUR ²⁾
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Mittelzuflüsse	6.818.575,68	5.961.337,53
Mittelrückflüsse	-652.898,90	-570.815,80
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	9.486,66	8.293,99
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-39.829,85	-34.822,40
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	6.135.333,59	5.363.993,32

	Stück USD R	Stück EUR R	Stück EUR I
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	10.204,003	3.571,000	10.070,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-5.004,003	-99,000	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.200,000	3.472,000	10.070,000

	Stück EUR S/II
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	39.550,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-1.350,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	38.200,000

²⁾ Umrechnungskurs 30. Juni 2017: 1 USD = 0,874279 EUR

TIBERIUS PANGEA - I

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					5.737.606,31	93,52
Börsennotierte Wertpapiere					5.674.784,51	92,50
Aktien						
Nevsun Resources Ltd. CA64156L1013	69.000	69.000 0	CAD	3,13	166.314,20	2,71
Platinum Group Metal Ltd. CA72765Q6013	135.000	189.200 -54.200	CAD	1,09	113.317,29	1,85
Nyrstar BE0974294267	24.000	25.000 -1.000	EUR	5,23	143.432,52	2,34
Centamin PLC JE00B5TT1872	57.000	57.000 0	GBP	1,55	114.862,96	1,87
Fresnillo PLC GB00B2QPKJ12	6.000	7.900 -1.900	GBP	14,86	116.065,79	1,89
KAZ Minerals PLC GB00B0HZPV38	20.000	40.000 -20.000	GBP	5,18	134.733,17	2,20
Lonmin PLC GB00BYSRJ698	140.000	140.000 0	GBP	0,66	119.827,91	1,95
Randgold Resources Ltd. GB00B01C3S32	1.320	2.430 -1.110	GBP	68,05	116.932,77	1,91
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MM408	4.500	4.500 0	GBP	20,63	120.820,51	1,97
China Shenhua Energy Co. Ltd. CNE1000002R0	70.000	70.000 0	HKD	17,38	155.882,45	2,54
United Company RUSAL PLC JE00B5BCW814	260.000	260.000 0	HKD	3,83	127.591,44	2,08
Grupo Mexico S.A. de C.V. MXP370841019	45.000	61.000 -16.000	MXN	51,07	127.198,05	2,07
Chevron Corp. US1667641005	1.100	1.100 0	USD	104,33	114.763,00	1,87
ConocoPhillips US20825C1045	2.700	2.700 0	USD	43,96	118.692,00	1,93
EQT Midstream Partners L.P. US26885B1008	830	1.270 -440	USD	74,63	61.942,90	1,01
Phillips 66 Partners LP US7185492078	2.900	6.670 -3.770	USD	49,42	143.318,00	2,34
Tahoe Resources Inc. CA8738681037	13.000	43.200 -30.200	USD	8,62	112.060,00	1,83
Tatneft PJSC ADR US8766292051	3.000	4.470 -1.470	USD	37,70	113.100,00	1,84
Vale S.A. ADR US91912E1055	14.000	23.600 -9.600	USD	8,75	122.500,00	2,00
Impala Platinum Holdings Ltd. ZAE000083648	39.900	53.400 -13.500	ZAR	36,85	112.779,19	1,84
Verzinsliche Wertpapiere						
0,75% AMERIKA 2012/31.10.2017 US912828TW07	350.000	350.000 0	USD	99,89	349.603,52	5,70
0,875% AMERIKA 2014/15.07.2017 US912828WT31	200.000	200.000 0	USD	100,00	200.000,00	3,26
6,5% Freeport 2012/15.11.2020 US726505AN03	158.000	158.000 0	USD	102,87	162.526,70	2,65

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

TIBERIUS PANGEA - I

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in USD	% am NTFV ¹⁾
4,375% Petrobras Glb 2013/20.05.2023 US71647NAF69	170.000	170.000 0	USD	94,70	160.990,00	2,62
4,75% Teck Res 2011/15.01.2022 US878742AV70	44.000	44.000 0	USD	104,50	45.980,00	0,75
7,5% United States S 2012/15.03.2022 US912909AG34	156.000	156.000 0	USD	103,50	161.460,00	2,63
0,625% US Treasury 2012/30.09.2017 US912828TS94	350.000	350.000 0	USD	99,88	349.576,17	5,70
0,875% US Treasury 2014/15.08.2017 US912828D499	350.000	350.000 0	USD	99,99	349.965,00	5,70
1% US Treasury 2014/15.09.2017 US912828D986	350.000	350.000 0	USD	100,01	350.017,50	5,71
Zertifikate						
Bnp Paribas Arb INDEX-ZTF o.E. BV:1 DE000PB6R1B1	3.000	3.000 0	EUR	51,74	177.540,64	2,89
Bnp Paribas Arb INDEX-ZTF Rici Enhanced Nick.Tr Usd o.E. BV:1 DE000PB8R1N4	2.500	2.500 0	EUR	51,57	147.464,42	2,40
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	4.800	6.900 -2.100	EUR	35,04	192.378,01	3,14
ETFS Comm INDEX-ZTF Bloomberg Tin Sub o.E. JE00B2QY0H68	4.100	5.000 -900	USD	33,90	138.969,50	2,27
ETFS Comm INDEX-ZTF DJ-UBS WTI Crude Oil Sub o.E. GB00B15KXV33	26.250	26.250 0	USD	6,63	173.906,25	2,83
ETFS Metal INDEX-ZTF Platin Unze o.E. JE00B1VS2W53	2.470	3.065 -595	USD	87,50	216.112,65	3,52
UBS INDEX-ZTF Ubs Bl.Cmci Hea.Oil Tr Dl o.E. CH0037787600	80	80 0	USD	527,00	42.160,00	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					62.821,80	1,02
Aktien						
Gazprom Neft PJSC ADR US36829G1076	4.106	4.106 0	USD	15,30	62.821,80	1,02

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

TIBERIUS PANGEA - I

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in	
						USD	% am NTFV ¹⁾
Derivate						59.494,25	0,97
Devisen-Derivate						59.494,25	0,97
Devisenterminkontrakte (Kauf)							
Offene Positionen							
Kauf EUR 3.550.000,00	Verkauf USD 4.003.942,05		Fällig: 15. September 2017			68.516,04	1,12
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 950.000,00	Verkauf USD 1.071.477,45		Fällig: 15. September 2017			18.335,28	0,30
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 310.000,00	Verkauf USD 349.640,01		Fällig: 15. September 2017			5.983,10	0,10
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf EUR 155.000,00	Verkauf USD 173.981,15		Fällig: 15. September 2017			3.828,56	0,06
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf CAD 375.000,00	Verkauf USD 288.826,57		Fällig: 15. September 2017			41,96	0,00
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Kauf AUD 105.000,00	Verkauf USD 80.596,43		Fällig: 15. September 2017			22,48	0,00
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
Verkauf EUR 150.000,00	Kauf USD 171.638,55		Fällig: 15. September 2017			-442,51	-0,01
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf AUD 150.000,00	Kauf USD 112.885,35		Fällig: 15. September 2017			-2.279,61	-0,04
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf GBP 90.000,00	Kauf USD 114.673,14		Fällig: 15. September 2017			-2.664,93	-0,04
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf GBP 170.000,00	Kauf USD 216.712,43		Fällig: 15. September 2017			-4.926,39	-0,08
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf EUR 315.000,00	Kauf USD 354.645,27		Fällig: 15. September 2017			-6.712,30	-0,11
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf GBP 300.000,00	Kauf USD 382.834,20		Fällig: 15. September 2017			-8.294,01	-0,14
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							
Verkauf CAD 750.000,00	Kauf USD 565.797,75		Fällig: 15. September 2017			-11.913,42	-0,19
<i>Kontrahent: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.</i>							

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

TIBERIUS PANGEA - I

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Vereinigte Staaten von Amerika	38,50
Großbritannien	11,79
Jersey	10,70
Niederlande	7,91
Kanada	7,14
Deutschland	3,14
Russland	2,86
China	2,54
Belgien	2,34
Sonstige	6,60
	93,52

Branchengewichtung

in %

Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	27,36
Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	26,07
Sonstige Finanzunternehmen	19,67
Metallverarbeitende Industrie	10,62
Stromversorgung	2,54
Recycling	2,34
Sonstiges bei Transport und Lagerung	2,34
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	1,89
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	0,69
	93,52

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

TIBERIUS PANGEA

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30. JUNI 2017

1. Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds Tiberius Pangea ist 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. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 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.

Zum Bilanzstichtag besteht der Tiberius Pangea aus folgendem Teilfonds:

Tiberius Pangea – I

Angaben zu Anteilklassen

Für jeden Teilfonds dürfen verschiedene Anteilklassen ausgegeben werden.

Zurzeit sind für den Teilfonds Tiberius Pangea – I mehrere Anteilklassen ausgegeben. Diese unterscheiden sich im Hinblick auf:

	Anteilklasse USD R	Anteilklasse EUR R
Währungssicherungsgeschäfte	nein	ja
Mindestanlage	keine	keine
Investmentmanagervergütung	20 % Performance Fee, mit HWM	20 % Performance Fee, mit HWM
	Anteilklasse EUR I	Anteilklasse EUR S/II
Währungssicherungsgeschäfte	ja	ja
Mindestanlage	EUR 200.000,00	EUR 500.000,00
Investmentmanagervergütung	15 % Performance Fee, mit HWM, hurdle rate 6 % (annual reset)	10 % Performance Fee, mit HWM, hurdle rate 6 % (annual reset)

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 bilanziert in Euro. Der Teilfonds Tiberius Pangea – I bilanziert in US-Dollar.

Die konsolidierte Vermögensaufstellung und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung beinhalten die Summe des Teilfonds mit den Devisenumrechnungskursen zum Geschäftsjahresende.

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 Kurs bewertet.

TIBERIUS PANGEA

- b. 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. Im Falle börsennotierter Wertpapiere, für die kein gehandelter Kurs erhältlich ist, erfolgt die Bewertung analog zu dem vorab beschriebenen Verfahren.
- c. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen (ggf. modelltheoretisch ermittelten) Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Im Falle von ETF wird die Bewertung gemäß den unter Buchstaben a. und b. genannten Verfahren durchgeführt.
- e. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage gemäß der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f. Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft anhand der Bewertungsrichtlinie festgelegten Bewertungsverfahren bestimmt ist.
- g. Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

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.

TIBERIUS PANGEA

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 Teilfonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode 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 Teilfondsvermögens

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen, die über eine Schnittstelle mit einem Datenprovider geliefert wurden, bewertet.

Derivate

Die Bewertung der Devisentermingeschäfte basiert auf den vereinbarten Devisenterminkursen, die sich aus dem Devisen-Fixing-Kurs der betreffenden Währung sowie der verschiedenen Zinssätze, bezogen auf die Restlaufzeit des Devisentermingeschäfts, ableiten.

Bankguthaben

Die Bankguthaben von insgesamt EUR 342.449,17 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
AUD - Guthaben	31.416,35
CAD - Guthaben	9.294,46
EUR - Guthaben	36.366,54
GBP - Guthaben	1.943,86
HKD - Guthaben	2.276,59
SEK - Guthaben	2.548,65
USD - Guthaben	256.510,45
ZAR - Guthaben	2.092,27
Gesamt	342.449,17

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 Collateral

Die Collateral betragen für den Teilfonds Tiberius Pangea - I EUR 132.678,72. Sie dienen als Sicherheitszahlung für Forwardgeschäfte.

TIBERIUS PANGEA

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	3.023,37
Aktivierete Gründungskosten	32.016,21
Sonstige Forderungen	0,01
Gesamt	35.039,59

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen gekaufter Wertpapiere.

Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften

Die Bewertung der Devisentermingeschäfte basiert auf den vereinbarten Devisenterminkursen, die sich aus dem Devisen-Fixing-Kurs der betreffenden Währung sowie der verschiedenen Zinssätze, bezogen auf die Restlaufzeit des Devisentermingeschäfts, ableiten.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Verbindlichkeiten aus Managementgebühr	4.440,31
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	2.500,87
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	1.890,43
Rückstellung Prüfungskosten	5.950,93
Rückstellung Register- und Transferstellenvergütung	252,52
Rückstellung Reportingkosten	1.738,69
Rückstellung Taxe d'abonnement	447,79
Sonstige Rückstellungen	1.245,54
Gesamt	18.467,08

4. Devisenmittelkurse am 30. Juni 2017

Der Fonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro oder die übrigen auf Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet.

Devisen		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,300315
Britische Pfund	GBP	0,768185
Hongkong-Dollar	HKD	0,128130
Kanadische Dollar	CAD	0,770080
Mexikanische Peso	MXN	0,055348
Schwedische Kronen	SEK	0,118124
Südafrikanische Rand	ZAR	0,076704
US-Dollar	USD	1,143800

TIBERIUS PANGEA

Der Teilfonds Tiberius Pangea - I bilanziert in US-Dollar (USD). Alle auf eine andere Währung als US-Dollar lautenden Vermögenswerte wurden zu dem nachstehenden Devisenmittelkurs in US-Dollar umgerechnet.

Devisen		1 USD =
Australische Dollar	AUD	0,769045
Britische Pfund	GBP	1,301770
Euro	EUR	0,874279
Hongkong-Dollar	HKD	7,804599
Kanadische Dollar	CAD	1,298566
Mexikanische Peso	MXN	18,067494
Schwedische Kronen	SEK	8,465685
Südafrikanische Rand	ZAR	13,037113

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHAFTE 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