



WARBURG INVEST

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. September 2016 bis 28. Februar 2017

ADVISOR GLOBAL



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Anhang zum Halbjahresbericht per 28. Februar 2017	6

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000
(Stand: 31. Dezember 2015)

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 -

Eckhard Fiene
Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski,
Hamburg

Geschäftsführung

Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

ab dem 2. Januar 2017:
Caroline Isabell Specht

Verwahrstelle

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftende Eigenmittel: EUR 354.821.460,57
(Stand: 31. März 2016)

Anlageausschuss

Andreas Lentge
Geschäftsführer
accaris asset management GmbH,
Appen

Larissa Scholz
accaris asset management GmbH,
Hamburg

Dr. Christian Jasperneite
Chief Investment Officer
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)

Abschlussprüfer

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

ADVISOR GLOBAL

**Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,**

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des Advisor Global vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. September 2016 bis 28. Februar 2017.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 28. FEBRUAR 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Investmentanteile	-	98,99 %	-	98,99 %
2. Bankguthaben	-	1,27 %	-	1,27 %
3. Sonstige Vermögensgegenstände	-	0,01 %	-	0,01 %
II. Verbindlichkeiten	-	-0,27 %	-	-0,27 %
III. Fondsvermögen		100,00 %		100,00 %

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

ADVISOR GLOBAL

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.02.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					10.894.247,94	98,99
Investmentanteile					10.894.247,94	98,99
Gruppenfremde Investmentanteile						
BGF - United Kingdom FundAct. Nom. Classe A 2 o.N. LU0011847091 / 1,50 %	ANT	3.460	0 0	GBP 94,9400	385.871,49	3,51
Fidelity Fds-America FundReg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. LU0048573561 / 1,50 %	ANT	77.000	0 0	USD 10,1300	736.970,90	6,70
Fidelity Fds-Switzerland FundReg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. LU0054754816 / 1,50 %	ANT	5.000	0 0	CHF 53,2000	249.577,78	2,27
FT EmergingArabiaInhaber-Anteile o.N. LU0317905148 / 1,50 %	ANT	5.400	850 0	EUR 37,3600	201.744,00	1,83
GAM STAR - China EquityRegistered Shs.USD Class Acc. IE00B1W3WR42 / 1,50 %	ANT	28.095	0 0	USD 23,2953	618.368,72	5,62
GS Funds-India Equity Portfol.Reg. Shares E Acc. (EUR) oN LU0333810850 / 1,75 %	ANT	48.050	0 0	EUR 25,4000	1.220.470,00	11,09
Hsbc S&P 500 Ucits Etf Registered Shares o.N. ETF IE00B5KQNG97 / 0,09 %	ANT	74.600	0 0	EUR 22,3320	1.665.967,20	15,13
Hsbc S&P 500 Ucits Etf Registered Shares o.N. ETF IE00B5KQNG97 / 0,09 %	ANT	9.500	0 0	GBP 19,0222	212.276,68	1,93
iShs II - MSCI Europ.UC.ETFDIS Registered Shares o.N. ETF IE00B1YZSC51 / 0,35 %	ANT	22.850	0 0	EUR 23,1000	527.835,00	4,80
iShs II-MSCI EM Lat.A.UETF DIS Registered Shares o.N. ETF IE00B27YCK28 / 0,74 %	ANT	16.450	0 0	EUR 16,0800	264.516,00	2,40
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ETF IE00B52SF786 / 0,48 %	ANT	8.150	550 0	EUR 112,0100	912.881,50	8,30
iShsIII-MSCI Pac.Ex-Jap.U.ETF Registered Shares o.N. ETF IE00B4WXJD03 / 0,60 %	ANT	2.350	0 0	EUR 39,5750	93.001,25	0,85
JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.Eq.A(dis)EUR oN LU0051759099 / 1,50 %	ANT	7.950	850 0	EUR 39,6300	315.058,50	2,86
JPMorgan-US Value FundActions Nom. A (dis.) DL o.N. LU0119066131 / 1,50 %	ANT	65.900	0 0	USD 25,6100	1.594.575,77	14,48
Parvest Equity Russia Opport.Actions Nom. I Cap.USD oN LU0265343219 / 0,90 %	ANT	6.100	0 0	USD 90,5700	521.992,63	4,74
Parvest-Parvest Equity Turkey Act.au Port. Cap.(classic)o.N. LU0265293521 / 1,75 %	ANT	490	0 0	EUR 188,0000	92.120,00	0,84
Schroder ISF-Asian Opportun.Namensanteile A Acc EUR o.N. LU0248184466 / 1,50 %	ANT	14.908	0 0	EUR 14,1360	210.739,49	1,91
SSgA Lux-SSgA US Ind. Equ. FdRegistered Shares P o.N. LU1159236923 / 0,60 %	ANT	91.664	0 0	USD 12,3580	1.070.281,03	9,73

ADVISOR GLOBAL

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						139.242,10	1,27
EUR-Bankguthaben bei: Verwahrstelle	EUR	139.242,10				139.242,10	1,27
Sonstige Vermögensgegenstände						1.512,97	0,01
Dividendenansprüche	EUR	1.512,97				1.512,97	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-30.005,87	-0,27
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-27.498,27				-27.498,27	-0,25
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2.442,90				-2.442,90	-0,02
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-64,70				-64,70	0,00
Fondsvermögen					EUR	11.004.997,14	100,00
Anteilswert					EUR	81,14	
Umlaufende Anteile					STK	135.636	

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 28. FEBRUAR 2017

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, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen 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.
- Investmentanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten 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 Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Februar 2016
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Februar 2016
Devisen	Kurse per 28. Februar 2016

- 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	0,851300
Schweizer Franken	1 EUR =	CHF	1,065800
US-Dollar	1 EUR =	USD	1,058400

- Kapitalmaßnahmen:

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

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.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 1. September 2016 bis 28. Februar 2017 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge EUR 0,00

Rücknahmeabschläge EUR 0,00

- 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 Geschäftsjahr vom 1. September 2016 bis 28. Februar 2017 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.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 17. März 2017

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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