



WARBURG INVEST

## HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

### VERMÖGENSMANAGEMENT-FONDS FÜR STIFTUNGEN



# INHALTSVERZEICHNIS

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2017	6

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG

---

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg  
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000  
(Stand: 31. Dezember 2016)

## **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**

bis zum 30. Juni 2017:  
Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

seit dem 2. Januar 2017:  
Caroline Isabell Specht

## **Verwahrstelle**

Kreissparkasse Köln  
Anstalt des öffentlichen Rechts  
Neumarkt 18-24  
50667 Köln  
Tel. +49 221 227-2873

Haftende Eigenmittel: EUR 2.168.200.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2016)

## **Abschlussprüfer**

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

# VERMÖGENSMANAGEMENT-FONDS FÜR STIFTUNGEN

---

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

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des VermögensManagement-Fonds für Stiftungen vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>				
1. Investmentanteile	-	98,57 %	-	98,57 %
2. Bankguthaben	-	1,57 %	-	1,57 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-	-0,14 %	-	-0,14 %
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

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

# VERMÖGENSMANAGEMENT-FONDS FÜR STIFTUNGEN

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>26.665.186,68</b>	<b>98,57</b>	
<b>Investmentanteile</b>					<b>26.665.186,68</b>	<b>98,57</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
Bantleon Opportunities - Bantleon Opp. S IA LU0337414139 / 0,80 %	ANT	13.909	1.531 12.377	EUR	114,5600	1.593.415,04	5,89
BfS Nachhaltigkeitsfds. Ertrag Inhaber-Anteile DE000A0B7JB7 / 0,90 %	ANT	33.686	33.686 0	EUR	50,5400	1.702.490,44	6,29
Flossbach v.Storch-Mul.As.Def. Inhaber-Anteile I o.N. LU0323577840 / 0,78 %	ANT	24.835	24.835 0	EUR	138,0400	3.428.223,40	12,67
Kapital Plus Inhaber-Anteile I (EUR) DE0009797613 / 0,64 %	ANT	1.469	156 1.313	EUR	1.117,6300	1.641.798,47	6,07
KCD-Union Nachhaltig MixInhaber-Anteile DE0009750000 / 0,70 %	ANT	59.007	5.793 0	EUR	56,4900	3.333.305,43	12,32
Lam-Stifterfonds-Universal Inhaber-Anteile DE000A0JELN1 / 0,30 %	ANT	13.866	1.519 12.346	EUR	114,8700	1.592.787,42	5,89
MEAG FairReturn Inhaber-Anteile I DE000A0RFJW6 / 0,60 %	ANT	56.739	5.718 0	EUR	57,3400	3.253.414,26	12,03
Oddo Werte Fonds Inhaber-Anteile DE0007045148 / 0,60 %	ANT	29.755	2.975 0	EUR	109,6000	3.261.148,00	12,05
StarCap FCP-Winbonds + Inhaber-Anteile I o.N. LU0340592095 / 0,50 %	ANT	1.870	1.951 1.787	EUR	1.802,0900	3.369.908,30	12,46
4Q-Income Fonds Inhaber-Anteile I DE0009781997 / 1,25 %	ANT	169.272	176.761 161.974	EUR	20,6100	3.488.695,92	12,90

# VERMÖGENSMANAGEMENT-FONDS FÜR STIFTUNGEN

---

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>							
<b>Bankguthaben</b>						<b>423.794,07</b>	<b>1,57</b>
EUR-Bankguthaben bei: Verwahrstelle	EUR	423.794,07				423.794,07	1,57
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-36.630,11</b>	<b>-0,14</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-36.630,11				-36.630,11	-0,14
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>27.052.350,64</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>					<b>EUR</b>	<b>99,42</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>					<b>STK</b>	<b>171.842</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>					<b>EUR</b>	<b>98,49</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>					<b>STK</b>	<b>101.208</b>	

# VERMÖGENSMANAGEMENT-FONDS FÜR STIFTUNGEN

---

## ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 30. JUNI 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 29. Juni 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2017

- Kapitalmaßnahmen:

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

# VERMÖGENSMANAGEMENT-FONDS FÜR STIFTUNGEN

---

## 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. Januar 2017 bis 30. Juni 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 Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,30 %	0,60 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %	2,50 %
Mindestanlagesumme	EUR 250.000,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

**WARBURG INVEST**

**KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Hamburg, den 4. August 2017**

**Die Geschäftsführung**



**WARBURG INVEST**

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)