



WARBURG GLOBAL WERTE STABILISIERUNGS - FONDS


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2019	8

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

seit dem 6. Mai 2019:
Christian Schmaal

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 GLOBAL WERTE STABILISIERUNGS - FONDS

Vermögensübersicht zum 31. März 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,14 %	100,14 %
1. Wertpapier-Investmentanteile	94,94 %	94,94 %
2. Derivate	0,87 %	0,87 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	4,21 %	4,21 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,11 %	0,11 %
II. Verbindlichkeiten	-0,14 %	-0,14 %
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 GLOBAL WERTE STABILISIERUNGS - FONDS

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					329.873.100,00	94,94
Investmentanteile					329.873.100,00	94,94
Gruppenfremde Investmentanteile						
Warburg Value Fund Inhaber-Anteile C o.N. LU0706095410 / 1,75 %	STK	1.822.000	22.000 22.000	EUR 181,0500	329.873.100,00	94,94

WARBURG GLOBAL WERTE STABILISIERUNGS - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						3.036.897,87	0,87
Optionsrechte						3.036.897,87	0,87
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Put Nikkei 225 20500 14.06.2019 XOSE	FJO	STK	200.000			594.807,49	0,17
Put S+P 500 Index 2700 21.06.2019 OPRA	NAF	STK	15.000			519.590,38	0,15
Put SX5E 3200 21.06.2019 XEUR	EDT	STK	25.000			1.922.500,00	0,55

*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

WARBURG GLOBAL WERTE STABILISIERUNGS - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					14.635.873,70	4,21
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	12.270.271,38			12.270.271,38	3,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	93.194,01			108.057,29	0,03
Verwahrstelle	SEK	19.892,93			1.907,55	0,00
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	9.435,36			5.955,73	0,00
Verwahrstelle	CHF	176.065,08			157.566,74	0,05
Verwahrstelle	JPY	120.129.945,00			965.597,18	0,28
Verwahrstelle	USD	1.265.079,52			1.126.517,83	0,32
Sonstige Vermögensgegenstände					383.320,88	0,11
Forderungen aus Anteilschneingeschäften	EUR	694,26			694,26	0,00
Zinsansprüche	EUR	10.626,62			10.626,62	0,00
Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR	372.000,00			372.000,00	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten					-474.944,91	-0,14
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-459.137,74			-459.137,74	-0,13
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-15.807,17			-15.807,17	0,00
Fondsvermögen					EUR 347.454.247,54	100,00
Anteilswert					EUR 16,57	
Umlaufende Anteile					STK 20.965.624	

WARBURG GLOBAL WERTE STABILISIERUNGS - FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put Nikkei 225 19500 14.06.2019 XOSE	STK	3.900.000
Put S+P 500 Index 2400 15.03.2019 OPRA	STK	24.000
Put S+P 500 Index 2500 15.03.2019 OPRA	STK	50.000
Put S+P 500 Index 2500 18.01.2019 OPRA	STK	12.500
Put S+P 500 Index 2525 18.01.2019 OPRA	STK	25.250
Put S+P 500 Index 2550 21.06.2019 OPRA	STK	51.000
Put S+P 500 Index 2650 21.06.2019 OPRA	STK	39.750
Put S+P 500 Index 2650 21.12.2018 OPRA	STK	13.250
Put S+P 500 Index 2700 16.11.2018 OPRA	STK	13.500
Put S+P 500 Index 2700 21.12.2018 OPRA	STK	13.500
Put S+P 500 Index 2725 15.03.2019 OPRA	STK	27.250
Put S+P 500 Index 2850 19.10.2018 OPRA	STK	42.750
Put SX5E 2900 15.03.2019 XEUR	STK	58.000
Put SX5E 2900 18.01.2019 XEUR	STK	58.000
Put SX5E 3000 21.06.2019 XEUR	STK	60.000
Put SX5E 3100 16.11.2018 XEUR	STK	31.000
Put SX5E 3100 21.06.2019 XEUR	STK	62.000
Put SX5E 3100 21.12.2018 XEUR	STK	46.500
Put SX5E 3200 15.03.2019 XEUR	STK	48.000
Put SX5E 3300 19.10.2018 XEUR	STK	49.500

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2019

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, 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. März 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2019
Devisen	Kurse per 29. März 2019

- 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.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,584250
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,862450
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,428550
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,117400
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,123000
Yen	1 EUR	= JPY	124,410000

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT	EUREX
FJO	Osaka - Osaka Securities Exchange (OSE)
NAF	Chicago Board Options Exchange

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 31.03.2019 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- 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 Wertpapierinformationssystemen 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 01.10.2018 bis 31.03.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

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.

Zusätzliche Angaben zur Transparenz

Angaben zum Masterfonds:

- Die Verwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich eine leistungsabhängige Vergütung („Performance Fee“), welche auf Basis des Nettoinventarwertes der betreffenden Anteilklasse täglich berechnet und zurückgestellt wird. Sollte zum Ende eines jeweiligen Quartals eine Performance Fee angefallen sein, so wird diese festgeschrieben und am Ende des Geschäftsjahres ausbezahlt. Die Performance Fee wird nur erhoben, wenn kumulativ die folgenden Voraussetzungen erfüllt sind:
A) Die Wertentwicklung des Nettoinventarwertes der betreffenden Anteilklasse muss, auf täglicher Basis gerechnet, größer sein als diejenige des nachfolgend näher definierten Referenzwertes („Hurdle-Rate-Index-Wert“), der ebenfalls auf täglicher Basis berechnet wird. Der Hurdle-Rate-Index-Wert entspricht dem bewertungstäglich ermittelten Wert des GDBR10 Index +3%.

- B) Der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilklasse, welche für die Berechnung einer Performance Fee herangezogen wird, muss größer sein als die gültige High Watermark. Die gültige Highwatermark ist der historische Höchststand aller Anteilswerte an den jeweils vorausgegangenen Quartalsenden, an denen es zu einer Festschreibung von Performance Fee gekommen ist. Der Nettoinventarwert zum Tage des Inkrafttretens dieser Regelung ist die erste gültige High Watermark. Ist am Berechnungstag der Nettoinventarwert der betreffenden Anteilklasse größer als die gültige High Watermark (vor Abzug der Performance Fee) und liegt die Wertentwicklung über dem Hurdle-Rate-Index-Wert, so wird auf die positive Differenz zwischen dem Nettoinventarwert der Anteilklasse und dem Hurdle-Rate-Index-Wert eine Performance Fee in Höhe von 10 % gezahlt. Die Berechnung der Performance Fee erfolgt dabei auf Basis der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Anteilklasse. Eine Rückerstattung dieser Performance Fee kann nicht geltend gemacht werden, wenn der Nettoinventarwert nach Belastung der Performance Fee wieder fällt.
- Beim Masterfonds ist per 31. März 2019 keine Performance Fee angefallen.

Hamburg, den 15. Mai 2019

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