



## Advisor Global



WARBURG INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	6
Anhang zum Halbjahresbericht per 28. Februar 2018	7

# Management und Verwaltung

---

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2016)

## Abschlussprüfer

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

## 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

## Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 346.208.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2016)

# Advisor Global

---

## Vermögensübersicht zum 28. Februar 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Wertpapier-Investmentanteile	98,15 %	98,15 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	2,05 %	2,05 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,03 %	0,03 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,23 %</b>	<b>-0,23 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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.

# Advisor Global

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.02.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>11.504.362,81</b>	<b>98,15</b>
<b>Investmentanteile</b>					<b>11.504.362,81</b>	<b>98,15</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
BGF - Latin American Fund Act. Nom. Classe D2 EUR LU0252965164 / 1,00 %	STK	5.000	0 EUR 0	69,0700	345.350,00	2,95
BGF - United Kingdom Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N LU0011847091 / 1,50 %	STK	3.460	0 GBP 0	104,8700	412.963,30	3,52
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shares A LU0048573561 / 1,50 %	STK	107.000	0 USD 0	10,9500	959.582,31	8,19
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A EUR LU0594300252 / 1,50 %	STK	25.000	0 EUR 0	24,5400	613.500,00	5,23
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares E Acc. LU0333810850 / 1,75 %	STK	52.050	0 EUR 0	27,5800	1.435.539,00	12,25
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD IE00B52SF786 / 0,48 %	STK	8.150	0 EUR 0	103,5000	843.525,00	7,20
JPMorgan-Em.Eur.Mid.Ea.Aff.Eq. A.N.JPM-EEMEA Eq.A LU0401357586 / 1,50 %	STK	15.500	15.500 EUR 0	19,5700	303.335,00	2,59
JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.Eq.A LU0051759099 / 1,50 %	STK	10.700	0 EUR 0	40,8300	436.881,00	3,73
JPMorgan-Europe Strategic Gwth A.N.JPM-Eu.St.Gw.A LU0210531801 / 1,50 %	STK	26.000	0 EUR 0	27,8900	725.140,00	6,19
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. A (dis.) DL o. LU0119066131 / 1,50 %	STK	80.900	0 USD 0	27,7400	1.837.973,79	15,68
M&G Inv.(1)-M&G N.Americ.Div. Reg. Shares Euro-Cla GB0030926959 / 1,50 %	STK	76.000	11.000 EUR 0	20,4392	1.553.379,20	13,25
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. I Cap.U LU0265343219 / 0,90 %	STK	6.100	0 USD 0	114,1900	570.482,39	4,87
Parvest-Parvest Equity Turkey Act.au Port. Cap. LU0265293521 / 1,75 %	STK	490	0 EUR 0	201,8100	98.886,90	0,84
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Acc E LU0248184466 / 1,50 %	STK	15.908	0 EUR 0	16,9902	270.280,10	2,31
SSgA Lux-SSgA US Ind. Equ. Fd Registered Shares P LU1159236923 / 0,60 %	STK	91.664	0 USD 0	14,6197	1.097.544,82	9,36

# Advisor Global

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.02.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>239.875,47</b>	<b>2,05</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	239.875,47			239.875,47	2,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>4.025,07</b>	<b>0,03</b>
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	3.902,40			3.902,40	0,03
Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR	122,67			122,67	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-26.544,76</b>	<b>-0,23</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-26.302,96			-26.302,96	-0,22
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-241,80			-241,80	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 11.721.718,59</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 82,29</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 142.452</b>	

# Advisor Global

---

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
-----------------------------------	--------------------------------	------------------	---------------------

---

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

FT EmergingArabia Inhaber-Anteile o.N. LU0317905148 / 1,75%	STK	0	5.400
--	-----	---	-------

---

## Anhang zum Halbjahresbericht per 28. Februar 2018

### 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, 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 27. Februar 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Februar 2018
Devisen	Kurse per 28. Februar 2018

- 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	0,878650
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,221000

- Kapitalmaßnahmen:

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

## Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.09.2017 bis 28.02.2018 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 WMDatenservice 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 01.09.2017 bis 28.02.2018 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.

Hamburg, den 23. März 2018

**WARBURG INVEST**  
**KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**  
**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)