



WARBURG INVEST

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

WARBURG - BUND TREND ACTIVE SHORT - FONDS



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017	9

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

Matthias Mansel

Caroline Isabell Specht

Verwahrstelle

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

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

Abschlussprüfer

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

WARBURG - BUND TREND ACTIVE SHORT - FONDS

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

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des WARBURG - BUND TREND active short - FONDS vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Anleihen	Staaten, Länder und Gemeinden	90,97 %	Bundesrepublik Deutschland	90,97 %
	gesamt	90,97 %	gesamt	90,97 %
2. Derivate	-	0,24 %	-	0,24 %
3. Bankguthaben	-	10,33 %	-	10,33 %
4. Sonstige Vermögensgegenstände	-	0,01 %	-	0,01 %
II. Verbindlichkeiten				
	-	-1,55 %	-	-1,55 %
III. Fondsvermögen		100,00 %	100,00 %	

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

WARBURG - BUND TREND ACTIVE SHORT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen						1.663.971,75	90,97
Börsengehandelte Wertpapiere						1.663.971,75	90,97
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Deutschland 2016/14.09.2018 DE0001104651	EUR	50.000	0 0	%	100,5170	50.258,50	2,75
0% Deutschland 2016/14.12.2018 DE0001104669	EUR	475.000	0 225.000	%	100,6490	478.082,75	26,14
0% Deutschland 2016/16.03.2018 DE0001104636	EUR	200.000	0 0	%	100,1850	200.370,00	10,95
0% Deutschland 2017/13.12.2019 DE0001104701	EUR	250.000	250.000 0	%	101,1860	252.965,00	13,83
0% Deutschland 2017/15.03.2019 DE0001104677	EUR	475.000	0 75.000	%	100,8580	479.075,50	26,19
0,25% Deutschland 2014/11.10.2019 DE0001141703	EUR	200.000	200.000 0	%	101,6100	203.220,00	11,11

WARBURG - BUND TREND ACTIVE SHORT - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						4.440,00	0,24
Derivate auf einzelne Wertpapiere						4.440,00	0,24
Wertpapier-Terminkontrakte							
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
EURO-BUND FUTURE MAR18	EDT	STK	-17			4.440,00	0,24

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

WARBURG - BUND TREND ACTIVE SHORT - FONDS

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						189.008,37	10,33
EUR-Bankguthaben bei: Verwahrstelle	EUR	189.008,37				189.008,37	10,33
Sonstige Vermögensgegenstände						108,22	0,01
Zinsansprüche	EUR	108,22				108,22	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-28.298,34	-1,55
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-23.748,62				-23.748,62	-1,30
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-109,72				-109,72	-0,01
Variation Margin	EUR	-4.440,00				-4.440,00	-0,24
Fondsvermögen					EUR	1.829.230,00	100,00
Anteilswert Anteilklasse I					EUR	6.407,77	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I					STK	30	
Anteilswert Anteilklasse R					EUR	61,68	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R					STK	26.542	

WARBURG - BUND TREND ACTIVE SHORT - FONDS

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

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

Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0% Deutschland 2015/15.09.2017 DE0001104610	EUR	0	200.000
0% Deutschland 2015/15.12.2017 DE0001104628	EUR	0	700.000

WARBURG - BUND TREND ACTIVE SHORT - FONDS

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte

(Basiswerte: EURO-BUND FUTURE Mar18, FUTURE EURO-BUND FUTURE DEC17 XEUR, FUTURE EURO-BUND FUTURE SEP17 XEUR)	EUR	10.695
--	-----	--------

WARBURG - BUND TREND ACTIVE SHORT - FONDS

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 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.
- 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 Berichtsjahres und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen

EDT	EUREX
-----	-------

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.

WARBURG - BUND TREND ACTIVE SHORT - FONDS

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ

- 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. Juli 2017 bis 31. Dezember 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.

- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,50 %	1,00 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %	3,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 2.500.000,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 2. Februar 2018

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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