



Advisor Global



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019	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 2019	7

Management und Verwaltung

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

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

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,11 %	100,11 %
1. Wertpapier-Investmentanteile	98,97 %	98,97 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	1,14 %	1,14 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,00 %	0,00 %
II. Verbindlichkeiten	-0,11 %	-0,11 %
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.

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.02.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					11.685.262,65	98,97
Investmentanteile					11.685.262,65	98,97
Gruppenfremde Investmentanteile						
BGF - India Fund Namens-Anteile D2 EUR o.N. LU0288299570 / 0,75 %	STK	40.000	40.000 0	EUR	32,8500 1.314.000,00	11,13
BGF - Latin American Fund Act. Nom. Classe D2 EUR LU0252965164 / 1,00 %	STK	5.000	0 0	EUR	71,5000 357.500,00	3,03
BGF - United Kingdom Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N. LU0011847091 / 1,50 %	STK	3.460	0 0	GBP	103,2200 417.489,27	3,54
BGF - US Growth Fund Act. Nom. Clas.D2 EUR o.N. LU0827887604 / 0,75 %	STK	49.430	49.430 0	EUR	21,2100 1.048.410,30	8,88
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc IE00B52SF786 / 0,48 %	STK	6.900	0 1.250	USD	127,5150 772.987,92	6,55
JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.Eq.C LU0129489489 / 0,85 %	STK	36.100	36.100 0	EUR	18,3400 662.074,00	5,61
JPMorgan-Europe Strategic Gwth A.N.JPM-Eu.St.Gw.C(LU0129443577 / 0,75 %	STK	22.700	22.700 0	EUR	31,1200 706.424,00	5,98
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. C o.N. (acc.) LU0129463179 / 0,60 %	STK	75.300	75.300 0	USD	29,0300 1.920.455,96	16,26
M&G(L)IF1-M&G(L)North Am.Div. Act. Nom. EUR A Acc. LU1670627253 / 1,50 %	STK	76.000	76.000 0	EUR	22,9835 1.746.746,00	14,79
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. I Cap.U LU0265343219 / 0,90 %	STK	6.100	0 0	USD	107,4900 576.050,08	4,88
Parvest-Parvest Equity Turkey Act.au Port. Cap.(cl LU0265293521 / 1,75 %	STK	980	0 0	EUR	140,2100 137.405,80	1,16
Schroder ISF Emerging Asia Namensanteile C Acc. EU LU0248173857 / 1,00 %	STK	14.770	14.770 0	EUR	37,9987 561.240,80	4,75
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile A Acc E LU0248184466 / 1,50 %	STK	15.908	0 0	EUR	16,9836 270.175,11	2,29
SSgA Lux-SSgA US Ind. Equ. Fd Registered Shares P LU1159236923 / 0,60 %	STK	91.664	0 0	USD	14,8304 1.194.303,41	10,11

Advisor Global

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 28.02.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					134.590,94	1,14
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	134.590,94			134.590,94	1,14
Sonstige Vermögensgegenstände					207,49	0,00
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	207,49			207,49	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-12.675,39	-0,11
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-12.533,23			-12.533,23	-0,11
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-142,16			-142,16	0,00
Fondsvermögen				EUR	11.807.385,69	100,00
Anteilswert				EUR	83,75	
Umlaufende Anteile				STK	140.984	

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			
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shares A (Glob.Cert. LU0048573561 / 1,50 %	STK	0	107.000
Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares A EUR LU0594300252 / 1,50 %	STK	0	25.000
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares E Acc. LU0333810850 / 1,75 %	STK	0	52.050
JPMorgan-Em.Eur.Mid.Ea.Afr.Eq. A.N.JPM-EEMEA Eq.A(LU0401357586 / 1,50 %	STK	0	15.500
JPMorgan-Emerging Europe Eq.Fd A.N.JPM-Emg Eu.Eq.A LU0051759099 / 1,50 %	STK	0	10.700
JPMorgan-Europe Strategic Gwth A.N.JPM-Eu.St.Gw.A(LU0210531801 / 1,50 %	STK	0	26.000
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. A (dis.) DL o. LU0119066131 / 1,50 %	STK	0	80.900
M&G Inv.(1)-M&G N.Americ.Div. Reg. Shares Euro-Cla GB0030926959 / 1,50 %	STK	0	76.000

Anhang zum Halbjahresbericht per 28. Februar 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 27. Februar 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Februar 2019
Devisen	Kurse per 28. Februar 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.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,855450
Euro	1 EUR	= EUR	1,000000
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,138250

- Kapitalmaßnahmen:

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

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge im Zeitraum vom 01.09.2018 bis 28.02.2019 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeaufschläge	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 01.09.2018 bis 28.02.2019 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 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 28. März 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