



WARBURG INVEST

## HALBJAHRESBERICHT

vom 1. April 2017 bis 30. September 2017

### BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS



# INHALTSVERZEICHNIS

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. September 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. September 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**

bis 30. Juni 2017  
Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

Caroline Isabell Specht

## **Verwahrstelle**

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftende Eigenmittel: EUR 346.207.746,41  
(Stand: 31. Dezember 2016)

## **Abschlussprüfer**

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

# BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

---

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

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 30. September 2017.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>				
<b>1. Aktien</b>				
	Herstellung industrieller Grundstoffe und halbfabrikate	34,46 %	Bundesrepublik Deutschland	91,29 %
	Handel und Dienstleistung	25,10 %	Großbritannien	3,40 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	13,00 %		
	Finanzsektor	10,11 %		
	Transport und Verkehr	3,65 %		
	Sonstige Branchen	8,37 %		
	<b>gesamt</b>	<b>94,69 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>94,69 %</b>
<b>2. Anleihen</b>				
	Finanzsektor	3,87 %	Jersey	1,67 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und halbfabrikate	1,33 %	Niederlande	1,55 %
			Frankreich	1,33 %
			Bundesrepublik Deutschland	0,65 %
	<b>gesamt</b>	<b>5,20 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>5,20 %</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	-	0,13 %	-	0,13 %
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	-	0,05 %	-	0,05 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-	-0,07 %	-	-0,07 %
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

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

# BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>15.459.473,50</b>	<b>99,89</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>15.459.473,50</b>	<b>99,89</b>
<b>Aktien</b>						
Allianz SE DE0008404005	STK	2.300	0 0	EUR 186,8500	429.755,00	2,78
Aurubis AG DE0006766504	STK	6.000	2.000 1.000	EUR 67,6400	405.840,00	2,62
BASF SE DE000BASF111	STK	5.500	0 500	EUR 89,1200	490.160,00	3,17
Bayer AG DE000BAY0017	STK	4.000	0 1.000	EUR 112,9000	451.600,00	2,92
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	6.000	0 0	EUR 84,4200	506.520,00	3,27
BayWa AG DE0005194062	STK	12.000	0 0	EUR 33,8030	405.636,00	2,62
Bechtle AG DE0005158703	STK	8.000	8.000 0	EUR 62,9500	503.600,00	3,25
Bremer Lagerhaus-Gesellschaft - AG von 1877 - DE0005261606	STK	24.000	0 0	EUR 14,6000	350.400,00	2,26
Brenntag AG DE000A1DAH0	STK	8.000	8.000 0	EUR 47,1600	377.280,00	2,44
CEWE Stiftung & Co. KGaA DE0005403901	STK	3.000	3.000 0	EUR 80,1600	240.480,00	1,55
Continental AG DE0005439004	STK	2.500	0 500	EUR 214,0000	535.000,00	3,46
Covestro AG DE0006062144	STK	5.000	5.000 0	EUR 72,4800	362.400,00	2,34
Daimler AG DE0007100000	STK	7.000	0 0	EUR 66,6500	466.550,00	3,01
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	20.000	35.000 15.000	EUR 14,3700	287.400,00	1,86
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	15.000	0 0	EUR 37,6850	565.275,00	3,65
EUROKAI GmbH & Co. KGaA VZ DE0005706535	STK	3.000	0 0	EUR 41,6400	124.920,00	0,81
Evonik Industries AG DE000EVNK013	STK	10.000	10.000 0	EUR 30,0300	300.300,00	1,94
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	16.000	4.000 0	EUR 28,0250	448.400,00	2,90
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	6.000	6.000 0	EUR 68,0900	408.540,00	2,64
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	STK	8.000	0 0	EUR 49,4600	395.680,00	2,56
GEA Group AG DE0006602006	STK	8.000	8.000 0	EUR 38,0750	304.600,00	1,97
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	2.000	4.000 2.000	EUR 101,0000	202.000,00	1,31
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	6.000	2.000 0	EUR 86,5200	519.120,00	3,35
Hella KGaA Hueck & Co. DE000A13SX22	STK	10.000	0 0	EUR 50,4400	504.400,00	3,26
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	4.000	4.000 4.500	EUR 114,4000	457.600,00	2,96
INDUS Holding AG DE0006200108	STK	6.000	0 0	EUR 62,5000	375.000,00	2,42

# BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	20.000	20.000 0	EUR	21,0200	420.400,00	2,72
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	STK	15.000	15.000 0	EUR	22,8000	342.000,00	2,21
Lanxess AG DE0005470405	STK	7.500	7.500 0	EUR	66,9400	502.050,00	3,24
Linde AG DE0006483001	STK	2.500	0 0	EUR	174,7000	436.750,00	2,82
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München DE0008430026	STK	1.500	0 1.500	EUR	179,1500	268.725,00	1,74
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MM408	STK	20.000	0 0	EUR	26,3300	526.600,00	3,40
SAP SE DE0007164600	STK	4.500	0 2.000	EUR	92,1800	414.810,00	2,68
Siemens AG DE0007236101	STK	4.000	0 0	EUR	118,0500	472.200,00	3,05
United Internet AG DE0005089031	STK	8.000	5.000 5.000	EUR	52,4500	419.600,00	2,71
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	STK	3.500	3.500 0	EUR	123,6500	432.775,00	2,80
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
1,125% Sixt Leasing SE 2017/03.02.2021 DE000A2DADR6	EUR	100.000	0 0	%	100,9500	100.950,00	0,65
1,875% Glencore Financ 2016/13.09.2023 XS1489184900	EUR	250.000	0 0	%	103,4150	258.537,50	1,67
2,25% Total SA VRN 2015/31.12.2099 XS1195201931	EUR	200.000	0 0	%	102,9100	205.820,00	1,33
3,5% VW Int Fin NV VRN 2015/31.12.2099 XS1206541366	EUR	250.000	0 0	%	95,9200	239.800,00	1,55

# BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

---

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>							
<b>Bankguthaben</b>						<b>19.610,41</b>	<b>0,13</b>
EUR-Bankguthaben bei: Verwahrstelle	EUR	19.610,41				19.610,41	0,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>8.428,49</b>	<b>0,05</b>
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	212,06				212,06	0,00
Zinsansprüche	EUR	8.216,43				8.216,43	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-11.472,65</b>	<b>-0,07</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-11.341,19				-11.341,19	-0,07
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-131,46				-131,46	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>15.476.039,75</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR</b>	<b>28,46</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>543.810</b>	

# BREMEN TRUST - WARBURG - 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

Adler Modemärkte AG DE000A1H8MU2	STK	0	20.000
Deutsche Boerse NamenAkt. z.Umtausch eingereichte Akt. DE000A2AA253	STK	0	5.700
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	5.700	5.700
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	0	30.000
Diirr AG DE0005565204	STK	0	4.500
Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL0011794037	STK	0	20.000
Leoni AG DE0005408884	STK	0	12.000
Metro AG DE0007257503	STK	0	15.000
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	STK	0	13.000
Schaeffler AG VZ DE000SHA0159	STK	0	20.000
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	0	25.000
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	1.500	4.000

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

Deutsche Rohstoff AG DE000A0XYG76	STK	0	5.000
--------------------------------------	-----	---	-------

# BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

---

## Derivate

Volumen in 1.000

---

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

#### Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert: Call Continental AG 220 16.06.2017 XEUR)

EUR

550

---

# BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

---

## ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 30. SEPTEMBER 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 28. September 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. September 2017

- Kapitalmaßnahmen:

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

# BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

---

## 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

---

- 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. April 2017 bis 30. September 2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

**WARBURG INVEST**

**KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Hamburg, den 27. Oktober 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)