



BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. September 2018	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 2018	9

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

BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

Vermögensübersicht zum 30. September 2018

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		100,15 %	100,15 %
1. Aktien	Handel und Dienstleistung	46,67 %	Bundesrepublik Deutschland 86,26 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	17,97 %	Grossbritannien und Nordirland 2,14 %
	Finanzsektor	9,67 %	Luxemburg 1,54 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	7,07 %	
	Technologiesektor	3,40 %	
	sonstige	5,16 %	
	gesamt	89,95 %	gesamt 89,95 %
2. Anleihen	Finanzsektor	3,40 %	Bundesrepublik Deutschland 2,18 %
	Handel und Dienstleistung	2,18 %	Jersey 1,78 %
			Niederlande 1,62 %
	gesamt	5,58 %	gesamt 5,58 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds		1,26 %	1,26 %
4. sonstige Vermögensgegenstände		3,36 %	3,36 %
II. Verbindlichkeiten		-0,15 %	-0,15 %
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.

BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					13.624.771,70	95,53	
Börsengehandelte Wertpapiere					13.624.771,70	95,53	
Aktien							
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	2.000	0 500	EUR	211,5000	423.000,00	2,97
Allianz SE DE0008404005	STK	1.950	0 0	EUR	197,5000	385.125,00	2,70
Aurubis AG DE0006766504	STK	6.000	0 0	EUR	59,8200	358.920,00	2,52
BASF SE DE000BASF111	STK	5.500	0 0	EUR	78,3600	430.980,00	3,02
Bayer AG DE000BAY0017	STK	4.348	348 0	EUR	77,6500	337.622,20	2,37
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	3.000	0 3.000	EUR	79,0000	237.000,00	1,66
BayWa AG DE0005194062	STK	12.000	0 0	EUR	29,2000	350.400,00	2,46
Bechtle AG DE0005158703	STK	5.000	0 2.600	EUR	88,3000	441.500,00	3,10
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	3.500	3.500 0	EUR	97,6400	341.740,00	2,40
Bertrandt AG DE0005232805	STK	2.000	2.000 0	EUR	79,3000	158.600,00	1,11
Brenntag AG DE000A1DAHH0	STK	8.000	0 0	EUR	53,7400	429.920,00	3,01
CEWE Stiftung & Co. KGaA DE0005403901	STK	3.000	0 0	EUR	71,6000	214.800,00	1,51
Continental AG DE0005439004	STK	1.500	0 700	EUR	151,5000	227.250,00	1,59
Covestro AG DE0006062144	STK	5.000	0 0	EUR	70,3800	351.900,00	2,47
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	4.000	0 0	EUR	117,3000	469.200,00	3,29
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	10.000	0 2.000	EUR	31,3300	313.300,00	2,20
EUROKAI GmbH & Co. KGaA VZ DE0005706535	STK	3.000	0 0	EUR	35,3000	105.900,00	0,74
Evonik Industries AG DE000EVNK013	STK	10.000	10.000 0	EUR	31,4200	314.200,00	2,20
freenet AG DE000A0Z2ZZ5	STK	16.000	0 0	EUR	20,8700	333.920,00	2,34
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	3.000	0 3.000	EUR	63,5200	190.560,00	1,34
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	STK	7.500	0 2.000	EUR	47,6600	357.450,00	2,51
GEA Group AG DE0006602006	STK	8.000	0 0	EUR	31,2500	250.000,00	1,75
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	5.000	0 0	EUR	67,9000	339.500,00	2,38
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	4.000	0 0	EUR	101,5000	406.000,00	2,85
INDUS Holding AG DE0006200108	STK	6.000	0 0	EUR	53,5000	321.000,00	2,25
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	16.800	0 0	EUR	19,8650	333.732,00	2,34
Jungheinrich AG VZ DE0006219934	STK	7.500	0 0	EUR	32,9600	247.200,00	1,73
Klöckner & Co SE DE000KC01000	STK	30.000	55.200 25.200	EUR	9,9200	297.600,00	2,09
Lanxess AG DE0005470405	STK	5.500	0 2.000	EUR	63,9200	351.560,00	2,46

BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Leoni AG DE0005408884	STK	4.000	4.000	EUR	35,4900	141.960,00	1,00
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	5.000	0	EUR	34,4900	172.450,00	1,21
Rational Ag DE0007010803	STK	600	0	EUR	635,5000	381.300,00	2,67
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	4.000	4.000	EUR	90,4800	361.920,00	2,54
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MM408	STK	10.000	0	EUR	30,5100	305.100,00	2,14
Saf Holland S.A. LU0307018795	STK	17.000	0	EUR	12,9500	220.150,00	1,54
SAP SE DE0007164600	STK	4.500	0	EUR	107,8000	485.100,00	3,40
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	3.000	0	EUR	140,0000	420.000,00	2,94
Siemens AG DE0007236101	STK	3.500	3.500	EUR	111,5000	390.250,00	2,74
United Internet AG DE0005089031	STK	6.000	0	EUR	41,2800	247.680,00	1,74
Wacker Chemie AG DE000WCH8881	STK	3.500	1.000	EUR	109,4500	383.075,00	2,69
Verzinsliche Wertpapiere							
1,875% Glencore Financ 2016/13.09.2023 XS1489184900	EUR	250.000	0	EUR	101,3500	253.375,00	1,78
3,5% VW Int Fin NV VRN 2015/31.12.2099 XS1206541366	EUR	250.000	0	EUR	92,7050	231.762,50	1,62
Otto Gckg Nts.18/Unbefr. XS1853998182	EUR	300.000	300.000	EUR	103,5900	310.770,00	2,18

BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					180.039,90	1,26
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	180.039,90			180.039,90	1,26
Sonstige Vermögensgegenstände					478.598,37	3,36
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	85.685,10			85.685,10	0,60
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	385.505,83			385.505,83	2,70
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	212,06			212,06	0,00
Zinsansprüche	EUR	7.195,38			7.195,38	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten					-20.774,58	-0,15
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-20.669,67			-20.669,67	-0,14
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-104,91			-104,91	0,00
Fondsvermögen				EUR	14.262.635,39	100,00
Anteilswert				EUR	26,96	
Umlaufende Anteile				STK	528.947	

BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	9.000	9.000
Bremer Lagerhaus-Gesellschaft - AG von 1877 - DE0005261606	STK	0	24.000
Daimler AG DE0007100000	STK	0	7.000
Grammer Ag DE0005895403	STK	5.500	5.500
Grammer Ag DE000A2LQTW1	STK	5.500	5.500
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	0	10.000
Siemens Healthineers AG DE000SHL1006	STK	0	13.000
Software AG DE000A2GS401	STK	0	5.000
Verzinsliche Wertpapiere			
1,125% Sixt Leasing SE 2017/03.02.2021 DE000A2DADR6	EUR	0	100.000
2,25% Total SA VRN 2015/31.12.2099 XS1195201931	EUR	0	200.000
Andere Wertpapiere			
Bayer AG BZR DE000BAY1BR7	STK	4.002	4.002

BREMEN TRUST - WARBURG - FONDS

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

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Wertpapier Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Call Adidas AG NA 210 15.06.2018 XAMS	STK	525
Call Continental AG 240 15.06.2018 XEUR	STK	528
Call Dt Börse 120 15.06.2018 XEUR	STK	480
Call Infineon 27 15.06.2018 XEUR	STK	454
Call SAP 100 15.06.2018 XAMS	STK	450

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. September 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, 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. September 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. September 2018
Devisen	Kurse per 28. September 2018

- Kapitalmaßnahmen:

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

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 Berichtszeitraum vom 01.04.2018 bis 30.09.2018 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 9. November 2018

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