



DC Value Global Equity



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2020	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	6
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2020	7

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 2019)

Abschlussprüfer

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

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

DC Value Global Equity

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,22 %	100,22 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung 35,23 %	USA 41,34 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate 24,40 %	Bundesrepublik Deutschland 7,91 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern 11,53 %	Grossbritannien und Nordirland 5,68 %
	Gesundheits- und Pflegewesen 4,42 %	Schweiz 5,08 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie 3,31 %	Niederlande 4,98 %
	gesamt 78,89 %	sonstige 13,89 %
		gesamt 78,89 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	20,20 %	20,20 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	1,13 %	1,13 %
II. Verbindlichkeiten	-0,22 %	-0,22 %
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.

DC Value Global Equity

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					13.161.033,84	78,89	
Börsengehandelte Wertpapiere					13.161.033,84	78,89	
Aktien							
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	1.070	170 0	USD	1.146,3100	1.115.401,90	6,69
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	600	600 0	USD	1.963,9500	1.071.586,41	6,42
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	8.700	5.979 4.500	EUR	38,9050	338.473,50	2,03
Apple Inc. US0378331005	STK	6.700	1.350 2.150	USD	254,8100	1.552.518,53	9,31
Assa-Abloy AB SE0007100581	STK	9.000	0 0	SEK	181,5500	147.290,94	0,88
Bijou Brigitte modische Accessoires AG DE0005229504	STK	8.000	0 0	EUR	32,0000	256.000,00	1,53
Check Point Software Technologies Ltd. IL0010824113	STK	2.900	2.900 0	USD	99,1900	261.584,14	1,57
Fielmann AG DE0005772206	STK	4.300	300 0	EUR	51,6500	222.095,00	1,33
GK Software SE DE0007571424	STK	7.443	2.000 0	EUR	40,6000	302.185,80	1,81
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	4.500	0 0	EUR	71,2800	320.760,00	1,92
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	5.350	1.850 0	USD	112,9300	549.425,27	3,29
KONE Corp. [New] FI0009013403	STK	8.000	0 0	EUR	50,6000	404.800,00	2,43
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	600	600 0	EUR	246,3000	147.780,00	0,89
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	800	800 0	EUR	350,0000	280.000,00	1,68
Microsoft Corp. US5949181045	STK	5.800	2.000 0	USD	160,2300	845.117,99	5,07
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	9.000	1.000 500	CHF	99,8000	848.238,74	5,08
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	13.600	0 0	DKK	404,8500	737.268,76	4,42
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	13.650	2.150 0	GBP	62,0000	948.075,95	5,68
STO SE & Co. KGaA VZ DE0007274136	STK	2.729	1.100 0	EUR	80,0000	218.320,00	1,31
The Coca-Cola Co. US1912161007	STK	7.300	0 0	USD	45,0000	298.731,41	1,79
The Hershey Co. US4278661081	STK	3.500	0 0	USD	137,7800	438.530,44	2,63
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	4.600	0 0	USD	115,0000	481.062,16	2,88
The Walt Disney Co. US2546871060	STK	6.000	2.000 0	USD	99,8000	544.536,90	3,26
Unilever N.V. NL0000388619	STK	19.000	4.000 0	EUR	43,7500	831.250,00	4,98

DC Value Global Equity

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.170.187,73	7,01
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.170.187,73			1.170.187,73	7,01
Tagesgelder					2.200.000,00	13,19
Tagesgelder in EUR-Währung EURCall-Money DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	EUR	2.200.000,00			2.200.000,00	13,19
Sonstige Vermögensgegenstände					188.443,59	1,13
Dividendenansprüche	EUR	8.986,32			8.986,32	0,05
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	170.809,92			170.809,92	1,02
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	8.647,35			8.647,35	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten					-36.268,47	-0,22
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-31.140,98			-31.140,98	-0,19
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-5.127,49			-5.127,49	-0,03
Fondsvermögen				EUR	16.683.396,69	100,00
Anteilswert				EUR	106,95	
Umlaufende Anteile				STK	155,987	

DC Value Global Equity

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

DaVita Inc. US23918K1088	STK	0	11.500
-----------------------------	-----	---	--------

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2020

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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2020
Devisen	Kurse per 31. März 2020

- Auf von der Fondswährung abweichend 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	0,892650
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,468050
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	11,093350
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,058900
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,099650

- 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 01.10.2019 bis 31.03.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

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 11. Mai 2020

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