



WARBURG Global Disruptive Equities



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	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2020	9

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)

WARBURG Global Disruptive Equities

Vermögensübersicht zum 31. März 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände	100,21 %	100,21 %	
1. Aktien			
	Handel und Dienstleistung	23,82 % USA	32,98 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	17,86 % Japan	26,61 %
	Finanzsektor	15,91 % Frankreich	7,10 %
	Technologiesektor	11,95 % Bundesrepublik Deutschland	4,76 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	11,41 % Schweden	4,29 %
	sonstige	18,18 % sonstige	23,41 %
	gesamt	99,13 % gesamt	99,13 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,87 %		0,87 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,21 %		0,21 %
II. Verbindlichkeiten	-0,21 %		-0,21 %
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.

WARBURG Global Disruptive Equities

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					15.789.774,81	99,13
Börsengehandelte Wertpapiere					15.596.951,82	97,92
Aktien						
Aak Ab SE0011337708	STK	12.800	12.800 0	SEK	153,4500	177.057,43 1,11
Advantest Corp. JP3122400009	STK	4.910	4.910 0	JPY	4.295,0000	176.879,43 1,11
Alnylam Pharmaceuticals Inc. US02043Q1076	STK	1.940	1.940 0	USD	108,8300	191.997,64 1,21
Amdocs Ltd. GB0022569080	STK	3.330	3.330 0	USD	55,3000	167.461,47 1,05
American Tower Corp. REIT US03027X1000	STK	925	925 0	USD	230,5800	193.958,53 1,22
ams AG AT0000A18XM4	STK	6.950	6.950 0	CHF	9,2280	60.567,19 0,38
Aristocrat Leisure Ltd. AU000000ALL7	STK	9.000	9.000 0	AUD	21,5900	108.933,43 0,68
Ascendas Real Estate Investment Trust [A-REIT] REI SG1M77906915	STK	53.000	53.000 0	SGD	2,7100	91.714,82 0,58
ASM International N.V. NL0000334118	STK	1.900	1.900 0	EUR	87,2800	165.832,00 1,04
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	800	800 0	EUR	244,7500	195.800,00 1,23
Bakkafrost P/F FO0000000179	STK	3.700	3.700 0	NOK	481,6000	154.349,61 0,97
BELIMO Holding AG CH0001503199	STK	33	33 0	CHF	6.030,0000	187.921,43 1,18
bioMerieux FR0013280286	STK	2.400	2.400 0	EUR	100,2000	240.480,00 1,51
Booz Allen Hamilton Holding Corp. US0995021062	STK	3.000	3.000 0	USD	71,2800	194.461,87 1,22
Bristol-Myers Squibb Co. US1101221083	STK	3.685	3.685 0	USD	54,3900	182.264,49 1,14
Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	STK	2.100	2.100 0	EUR	88,9000	186.690,00 1,17
CD Projekt S.A. PLOP TTC00011	STK	3.100	3.100 0	PLN	280,9000	190.883,18 1,20
CDW Corp. US12514G1085	STK	1.970	1.970 0	USD	96,9100	173.612,24 1,09
Centene Corp. US15135B1017	STK	4.010	4.010 0	USD	57,7100	210.446,14 1,32
Charter Communications Inc. [Del.] US16119P1084	STK	445	445 0	USD	450,7800	182.419,04 1,15
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. JP3519400000	STK	2.130	2.130 0	JPY	12.405,0000	221.620,05 1,39
Cofinimmo S.A. REIT BE0003593044	STK	1.360	1.360 0	EUR	112,8000	153.408,00 0,96
COMSYS Holdings Corp. JP3305530002	STK	8.750	8.750 0	JPY	2.807,0000	206.007,55 1,29
Cooper Companies Inc. US2166484020	STK	685	685 0	USD	280,0900	174.475,20 1,10
Crown Castle International Corp. REIT US22822V1017	STK	1.425	1.425 0	USD	148,0600	191.866,05 1,20
D.R.Horton Inc. US23331A1097	STK	4.060	4.060 0	USD	36,8400	136.016,37 0,85
Daiwa Office Investment Corp. REIT JP3046310003	STK	20	160 140	JPY	579.000,0000	97.127,28 0,61
Dassault Systemes SE FR0000130650	STK	1.400	1.400 0	EUR	132,9000	186.060,00 1,17

WARBURG Global Disruptive Equities

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	
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	7.600	7.600 0	EUR	24,5600	186.656,00	1,17
Edwards Lifesciences Corp. US28176E1082	STK	1.045	1.045 0	USD	196,0600	186.316,28	1,17
Electric Power Development Co. Ltd. JP3551200003	STK	10.400	10.400 0	JPY	2.329,0000	203.158,73	1,28
Eli Lilly and Company US5324571083	STK	1.675	1.675 0	USD	138,4400	210.873,46	1,32
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	27.000	27.000 0	EUR	6,3860	172.422,00	1,08
EPAM Systems Inc. US29414B1044	STK	1.000	1.000 0	USD	188,2200	171.163,55	1,07
Experian PLC GB00B19NLV48	STK	6.700	6.700 0	GBP	23,4800	176.234,81	1,11
FamilyMart Co. Ltd. JP3802600001	STK	10.510	10.510 0	JPY	1.938,0000	170.839,84	1,07
Fortinet Inc. US34959E1091	STK	2.150	2.150 0	USD	100,9500	197.374,16	1,24
Global Payments Inc. US37940X1028	STK	1.155	1.155 0	USD	151,2300	158.842,04	1,00
Goodman Group REIT AU000000GMG2	STK	12.450	12.450 0	AUD	11,9300	83.267,55	0,52
Hera S.p.A. IT0001250932	STK	52.000	52.000 0	EUR	3,2900	171.080,00	1,07
Hikari Tsushin Inc. JP3783420007	STK	1.150	1.150 0	JPY	19.190,0000	185.099,60	1,16
Hitachi High-Tech Corp. JP3678800008	STK	3.000	3.000 0	JPY	7.960,0000	200.293,56	1,26
Hulic Co. Ltd. JP3360800001	STK	10.900	10.900 0	JPY	1.131,0000	103.400,29	0,65
Huntington Ingalls Industries Inc. US4464131063	STK	1.080	1.080 0	USD	189,5400	186.153,05	1,17
Intel Corp. US4581401001	STK	3.825	3.825 0	USD	55,4900	193.015,28	1,21
Kansas City Southern US4851703029	STK	1.435	1.435 0	USD	129,3800	168.835,81	1,06
KDDI Corp. JP3496400007	STK	7.800	7.800 0	JPY	3.211,0000	210.071,71	1,32
Keysight Technologies Inc. US49338L1035	STK	2.285	2.285 0	USD	85,6600	177.995,82	1,12
KLA Corp. US4824801009	STK	1.400	1.400 0	USD	149,5200	190.358,75	1,20
Lam Research Corp. US5128071082	STK	740	740 0	USD	255,3000	171.801,94	1,08
Lennar Corp. US5260571048	STK	3.550	3.550 0	USD	39,9600	129.002,86	0,81
Lpp S.A. PLLPP0000011	STK	120	120 0	PLN	5.195,0000	136.653,59	0,86
M3 Inc. JP3435750009	STK	8.000	8.000 0	JPY	3.035,0000	203.648,56	1,28
Magellan Financial Group Ltd. AU000000MFG4	STK	6.000	6.000 0	AUD	42,2200	142.015,42	0,89
Meridian Energy Ltd. NZMELE0002S7	STK	74.000	74.000 0	NZD	4,0300	162.460,16	1,02
Microsoft Corp. US5949181045	STK	1.350	1.350 0	USD	160,2300	196.708,50	1,23
NIBE Industrier AB SE0008321293	STK	13.500	13.500 0	SEK	141,0000	171.589,29	1,08
Nihon M&A Center Inc. JP3689050007	STK	7.100	7.100 0	JPY	2.800,0000	166.743,55	1,05
Nomura Research Institute Ltd. JP3762800005	STK	10.600	10.600 0	JPY	2.410,0000	214.267,14	1,35
Obic Co. Ltd. JP3173400007	STK	1.780	1.780 0	JPY	14.660,0000	218.870,20	1,37
Oracle Corp. Japan JP3689500001	STK	2.800	2.800 0	JPY	9.300,0000	218.410,57	1,37

WARBURG Global Disruptive Equities

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
Orix Jreit Inc. REIT JP3040880001	STK	60	60 0	JPY	138.400,0000	69.649,82	0,44
Orpea FR0000184798	STK	1.700	1.700 0	EUR	93,3500	158.695,00	1,00
Otsuka Holdings Company Ltd. JP3188220002	STK	5.850	5.850 0	JPY	4.295,0000	210.742,29	1,32
Pan Pacific International Holdings Corp. JP3639650005	STK	13.000	13.000 0	JPY	2.058,0000	224.399,25	1,41
ProLogis Inc. REIT US74340W1036	STK	2.520	2.520 0	USD	82,8800	189.930,98	1,19
S&P Global Inc. US78409V1044	STK	805	805 0	USD	246,9900	180.809,30	1,14
Saab AB SE0000112385	STK	8.200	8.200 0	SEK	186,3000	137.709,53	0,86
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	960	960 0	EUR	220,0000	211.200,00	1,33
Sartorius Stedim Biotech S.A. FR0013154002	STK	1.170	1.170 0	EUR	178,9000	209.313,00	1,31
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	2.200	2.200 0	EUR	79,2200	174.284,00	1,09
Secom Co. Ltd. JP3421800008	STK	2.800	2.800 0	JPY	8.914,0000	209.345,36	1,31
Sekisui House Reit Inc. REIT JP3047820000	STK	160	160 0	JPY	67.400,0000	90.450,83	0,57
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	940	940 0	CHF	172,5000	153.130,61	0,96
STMicroelectronics N.V. NL0000226223	STK	8.500	8.500 0	EUR	19,4050	164.942,50	1,04
Swedish Orphan Biovitrum AB SE0000872095	STK	13.100	13.100 0	SEK	166,2000	196.263,53	1,23
Swiss Prime Site AG CH0008038389	STK	1.800	1.800 0	CHF	93,9000	159.618,47	1,00
Synopsys Inc. US8716071076	STK	1.570	1.570 0	USD	129,3100	184.619,38	1,16
Tecan Group AG CH0012100191	STK	800	800 0	CHF	282,6000	213.504,58	1,34
Techronic Industries Co. Ltd. HK0669013440	STK	26.700	26.700 0	HKD	48,9000	153.145,00	0,96
Teradyne Inc. US8807701029	STK	3.750	3.750 0	USD	55,2400	188.378,12	1,18
Terumo Corp. JP3546800008	STK	6.800	6.800 0	JPY	3.704,0000	211.257,71	1,33
Tesla Inc. US88160R1014	STK	300	300 0	USD	502,1300	136.988,13	0,86
Tokyo Century Corp. JP3424950008	STK	5.670	5.670 0	JPY	3.645,0000	173.345,77	1,09
Téléperformance SE FR0000051807	STK	900	900 0	EUR	179,8000	161.820,00	1,02
Valmet Oyj FI4000074984	STK	10.150	10.150 0	EUR	16,7400	169.911,00	1,07
Vertex Pharmaceuticals Inc. US92532F1003	STK	960	960 0	USD	231,9200	202.467,33	1,27
Welcia Holdings Co. Ltd. JP3274280001	STK	3.850	3.850 0	JPY	7.810,0000	252.199,62	1,58
Wirecard AG DE0007472060	STK	1.730	1.730 0	EUR	99,9400	172.896,20	1,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						192.822,99	1,21
Aktien							
CSL Ltd. AU000000CSL8	STK	1.100	1.100 0	AUD	312,6800	192.822,99	1,21

WARBURG Global Disruptive Equities

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					138.672,60	0,87
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	137.887,50			137.887,50	0,87
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	262,08			247,50	0,00
Verwahrstelle	USD	591,17			537,60	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					33.026,18	0,21
Dividendenansprüche	EUR	29.796,41			29.796,41	0,19
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	3.229,77			3.229,77	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten					-33.304,53	-0,21
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-17.027,70			-17.027,70	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-15.829,50			-15.829,50	-0,10
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-447,33			-447,33	0,00
Fondsvermögen					EUR 15.928.169,06	100,00
Anteilswert Anteilklasse R					EUR 89,12	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R					STK 96.177	
Anteilswert Anteilklasse E					EUR 89,20	
Umlaufende Anteile Anteilklasse E					STK 82.479	

WARBURG Global Disruptive Equities

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			
Andere Wertpapiere			
ams AG BZR CH0513825809	STK	0	6.950

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.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,783750
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,892650
Hongkong-Dollar	1 EUR	= HKD	8,525450
Neuseeland-Dollar	1 EUR	= NZD	1,835650
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	11,544700
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	11,093350
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,058900
Singapur-Dollar	1 EUR	= SGD	1,566050
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,099650
Yen	1 EUR	= JPY	119,225000
Zloty	1 EUR	= PLN	4,561900

WARBURG Global Disruptive Equities

- 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 02.03.2020 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 zu Anteilsklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse E
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50 %	0,50 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 1.000.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend

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.

Hinweis an die Anleger

Das Sondervermögen WARBURG Global Disruptive Equities wurde zum 2. März 2020 aufgelegt.

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