

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Dezember 2016 bis zum 31. Mai 2017

HERBEUS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

R.C.S. Luxembourg B 137 944

Umbrella-Fonds mit derzeit einem Teilfonds

HERBEUS SICAV - Enhanced Minimum Volatility Fund



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
A. Management und Organe	2
B. Bilanz, Entwicklung und Portfoliozusammensetzung ¹⁾	3
HERBEUS SICAV – Enhanced Minimum Volatility Fund	3
C. Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Mai 2017	14
1. Allgemeine Informationen	14
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	15
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	16
4. Devisenmittelkurse am 31. Mai 2017	17
D. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	17

¹⁾ Das konsolidierte Fondsvermögen der HERBEUS SICAV besteht zum 31. Mai 2017 ausschließlich aus dem Teilfonds HERBEUS SICAV – Enhanced Minimum Volatility Fund.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 30. November und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 31. Mai, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

HERBEUS SICAV

A. MANAGEMENT UND ORGANE

Eingetragener Geschäftssitz

2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Mitglieder:

Christian Folz
Directeur
WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.

seit dem 31. März 2017:
Udo Hirschhäuser

Verwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Aufsichtsrat

Vorsitzender:

Dr. Peter Rentrop-Schmid
Partner
M.M. Warburg & Co (AG & Co.)

Stellvertretender Vorsitzender:

Rüdiger Tepke
Vorstand
M.M Warburg & CO Luxembourg S.A.
Luxemburg

Andreas Ertle
Geschäftsführer
IntReal International Real Estate
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Ferdinandstraße 61
20095 Hamburg

Vorstand

Dr. Detlef Mertens

Tim Kiefer

seit dem 1. Januar 2017:
Thomas Grünewald

Verwahrstelle und Zahl-, Register- und Transferstelle

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zentralverwaltungs- und Domizilarstelle

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:

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

Zahlstelle/Steuerlicher Vertreter in Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

BDO Audit S.A.
1, rue Jean Piret
L-2350 Luxemburg

Investmentmanager für den Teilfonds HERBEUS SICAV - Enhanced Minimum Volatility Fund

Guggenheim Partners Investment Management, LLC
100 Wilshire Boulevard, Suite 500
Santa Monica
CA 90401

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

B. BILANZ, ENTWICKLUNG UND PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG ²⁾

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. MAI 2017

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 11.616.648,59)	12.650.923,66	99,56
Bankguthaben	28.557,41	0,22
Dividendenforderungen	38.057,12	0,30
Sonstige Vermögenswerte	16.482,51	0,13
Gesamtvermögen	12.734.020,70	100,21
Zinsverbindlichkeiten	-203,79	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-26.380,40	-0,21
Gesamtverbindlichkeiten	-26.584,19	-0,21
Teilfondsvermögen	12.707.436,51	100,00
Aktionklasse R		
Teilfondsvermögen	EUR	534.689,13
Aktien im Umlauf	Stück	3.223,000
Inventarwert pro Aktie	EUR	165,90
Aktionklasse I		
Teilfondsvermögen	EUR	12.172.747,38
Aktien im Umlauf	Stück	727,000
Inventarwert pro Aktie	EUR	16.743,81

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Das konsolidierte Fondsvermögen der HERBEUS SICAV besteht zum 31. Mai 2017 ausschließlich aus dem Teilfonds HERBEUS SICAV - Enhanced Minimum Volatility Fund.
Der beigegefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden ungeprüften Halbjahresberichtes.

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. DEZEMBER 2016 BIS ZUM 31. MAI 2017 ¹⁾

	EUR	
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.279.903,19	
Mittelzuflüsse	4.146.671,74	
Mittelrückflüsse	-13.559.434,10	
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	189.749,19	
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	650.546,49	
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	12.707.436,51	

	Stück	Stück
	Aktienklasse R	Aktienklasse I
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.867,000	1.214,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Aktien	799,000	240,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Aktien	-7.443,000	-727,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.223,000	727,000

¹⁾ Das konsolidierte Fondsvermögen der HERBEUS SICAV besteht zum 31. Mai 2017 ausschließlich aus dem Teilfonds HERBEUS SICAV - Enhanced Minimum Volatility Fund.
Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden ungeprüften Halbjahresberichtes.

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MAI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					12.650.923,66	99,56
Börsennotierte Wertpapiere					12.588.704,39	99,07
Aktien						
Cochlear Ltd. AU000000COH5	330	500 -170	AUD	146,59	32.277,77	0,25
Sonic Healthcare Ltd. AU000000SHL7	6.360	1.310 -4.450	AUD	23,16	98.283,58	0,77
Telstra Corp. Ltd. AU000000TLS2	22.650	4.660 -15.810	AUD	4,40	66.497,63	0,52
Wesfarmers Ltd. AU000000WES1	1.400	0 -13.100	AUD	42,70	39.887,90	0,31
Agnico Eagle Mines Ltd. CA0084741085	3.810	4.310 -500	CAD	64,71	164.013,50	1,29
Barrick Gold Corp. CA0679011084	4.020	2.100 -2.080	CAD	22,09	59.075,17	0,46
CAE Inc. CA1247651088	5.500	1.460 -9.560	CAD	22,20	81.226,72	0,64
Cenovus Energy Inc. CA15135U1093	2.680	0 -1.320	CAD	12,42	22.143,16	0,17
Intact Financial Corp. CA45823T1066	1.200	240 -1.140	CAD	93,00	74.241,62	0,58
Kinross Gold Corp. CA4969024047	11.430	6.200 -4.170	CAD	5,69	43.265,50	0,34
Sun Life Financial Inc. CA8667961053	3.280	780 -10.700	CAD	44,28	96.619,48	0,76
The Toronto-Dominion Bank CA8911605092	910	410 -2.900	CAD	64,44	39.010,38	0,31
Wheaton Precious Metals Corp. CA9628791027	2.600	2.600 0	CAD	28,00	48.430,02	0,38
Barry Callebaut AG CH0009002962	80	0 -50	CHF	1.399,00	102.693,03	0,81
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG CH0010570759	3	0 -2	CHF	70.200,00	193.237,60	1,53
Lonza Group AG CH0013841017	330	500 -170	CHF	203,30	61.558,01	0,48
Nestlé S.A. CH0038863350	2.770	1.070 -2.300	CHF	82,35	209.303,57	1,66
Swiss Prime Site AG CH0008038389	970	1.300 -330	CHF	89,00	79.212,74	0,62
Pandora A/S DK0060252690	970	570 -1.900	DKK	620,00	80.848,00	0,64
William Demant Holding AS DK0060738599	1.000	1.000 0	DKK	169,40	22.772,95	0,18
Amadeus IT Holding S.A. ES0109067019	1.740	400 -660	EUR	51,00	88.740,00	0,70
Atos S.A. FR0000051732	870	170 -1.900	EUR	126,25	109.837,50	0,86
Essilor International - Compagnie Générale d'Optique S.A. FR0000121667	560	700 -140	EUR	118,75	66.500,00	0,52

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MAI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	2.000	1.070 -1.170	EUR	82,90	165.800,00	1,30
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	1.100	1.300 -200	EUR	75,50	83.050,00	0,65
Grifols S.A. ES0171996087	2.740	4.100 -1.360	EUR	24,52	67.184,80	0,53
KBC Groep N.V. BE0003565737	730	500 -770	EUR	66,61	48.625,30	0,38
Koninklijke KPN N.V. NL0000009082	16.550	0 -8.150	EUR	3,01	49.749,30	0,39
Orion Corp. New FI0009014377	930	500 -470	EUR	57,25	53.242,50	0,42
Paddy Power Betfair PLC IE00BWT6H894	1.070	220 -1.150	EUR	95,24	101.907,87	0,80
Snam S.p.A. IT0003153415	41.980	15.660 -31.580	EUR	4,07	170.690,68	1,34
Telefónica S.A. ES0178430E18	3.410	5.200 -1.790	EUR	9,98	34.024,98	0,27
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. IT0003242622	27.360	9.210 -15.950	EUR	5,02	137.347,20	1,08
Vivendi S.A. FR0000127771	8.910	3.000 -8.790	EUR	19,39	172.764,90	1,36
Établissements Franz Colruyt S.A. BE0974256852	2.210	1.130 -2.220	EUR	48,34	106.822,56	0,84
Berkeley Group Holdings PLC GB00B02L3W35	2.050	710 -4.960	GBP	32,67	76.716,49	0,60
BHP Billiton PLC GB0000566504	6.700	1.380 -26.680	GBP	12,03	92.288,09	0,73
Diageo PLC GB0002374006	2.000	2.900 -3.100	GBP	23,23	53.218,79	0,42
Fresnillo PLC GB00B2QPKJ12	2.200	2.200 0	GBP	15,85	39.942,73	0,31
HSBC Holdings PLC GB0005405286	3.140	0 -1.960	GBP	6,75	24.285,54	0,19
Randgold Resources Ltd. GB00B01C3S32	2.000	1.370 -1.170	GBP	71,65	164.146,62	1,29
Rio Tinto PLC GB0007188757	800	0 -7.400	GBP	31,83	29.168,38	0,23
Sky PLC GB0001411924	3.630	0 -6.470	GBP	9,97	41.456,01	0,33
Smith & Nephew PLC GB0009223206	1.740	0 -1.060	GBP	13,50	26.907,22	0,21
CLP Holdings Ltd. HK0002007356	17.330	7.500 -8.570	HKD	85,20	169.725,21	1,34
Hang Seng Bank Ltd. HK0011000095	5.220	1.000 -3.580	HKD	164,50	98.706,24	0,78
MTR Corporation Ltd. HK0066009694	28.960	9.500 -20.540	HKD	44,40	147.805,21	1,16
Yue Yuen Industrial [Holdings] Ltd. BMG988031446	39.470	19.000 -22.730	HKD	31,05	140.875,97	1,11
Aeon Co. Ltd. JP3388200002	1.930	0 -1.070	JPY	1.673,00	26.046,79	0,20

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden ungeprüften Halbjahresberichtes.

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MAI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Asahi Group Holdings Ltd. JP3116000005	1.470	600 -730	JPY	4.421,00	52.425,04	0,41
Brother Industries Ltd. JP3830000000	1.150	0 -850	JPY	2.458,00	22.802,40	0,18
Daito Trust Construction Co. Ltd. JP3486800000	1.290	700 -700	JPY	17.470,00	181.795,67	1,44
FamilyMart Co. Ltd. JP3802600001	1.070	700 -330	JPY	6.220,00	53.687,73	0,42
Lawson Inc. JP3982100004	1.526	300 -1.174	JPY	7.550,00	92.939,94	0,73
Marubeni Corp. JP3877600001	24.870	8.300 -18.130	JPY	684,00	137.224,86	1,08
Nippon Telegraph and Telephone Corp. JP3735400008	3.900	4.400 -500	JPY	5.308,00	166.992,30	1,31
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. JP3675600005	730	400 -370	JPY	6.990,00	41.162,42	0,32
Ntt Docomo Inc. JP3165650007	3.240	700 -2.260	JPY	2.717,00	71.012,62	0,56
Sankyo Co. Ltd. [6417] JP3326410002	1.940	0 -1.760	JPY	3.715,00	58.138,18	0,46
Seven & I Holdings Co. Ltd. JP3422950000	1.940	600 -960	JPY	4.708,00	73.678,22	0,58
Taisei Corp. JP3443600006	19.220	6.000 -14.980	JPY	946,00	146.671,40	1,15
Taisho Pharmaceutical Holdings Co. Ltd. JP3442850008	400	600 -200	JPY	8.650,00	27.911,10	0,22
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. JP3463000004	530	1.200 -1.170	JPY	5.707,00	24.399,71	0,19
The Yokohama Rubber Co. Ltd. JP3955800002	5.470	1.600 -9.530	JPY	2.160,00	95.310,77	0,75
Singapore Exchange Ltd. (SGX) SG1J26887955	21.510	4.400 -14.990	SGD	7,30	101.547,57	0,80
Singapore Press Holdings Ltd. SG1P66918738	22.720	0 -11.180	SGD	3,19	46.871,11	0,37
Aetna Inc. US00817Y1082	260	400 -140	USD	145,55	33.877,62	0,27
Akamai Technologies Inc. US00971T1016	1.200	240 -840	USD	47,43	50.952,06	0,40
American Electric Power Co. Inc. US0255371017	1.670	1.260 -890	USD	71,21	106.459,60	0,84
Amphenol Corp. New US0320951017	1.650	550 -2.900	USD	74,88	110.605,61	0,87
Anthem Inc. US0367521038	1.040	790 -950	USD	183,32	170.675,26	1,34
Arch Capital Group Ltd. BMG0450A1053	500	500 0	USD	94,98	42.513,76	0,33
Assurant Inc. US04621X1081	700	700 0	USD	98,55	61.756,41	0,49
AT & T Inc. US00206R1023	4.080	2.170 -14.990	USD	38,55	140.803,01	1,11
Automatic Data Processing Inc. US0530151036	1.670	560 -990	USD	101,53	151.788,28	1,19

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Der beigegefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden ungeprüften Halbjahresberichtes.

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MAI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Becton, Dickinson & Co. US0758871091	200	200 0	USD	188,07	33.672,62	0,26
Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	1.230	410 -1.920	USD	165,11	181.805,02	1,44
Bristol-Myers Squibb Co. US1101221083	730	1.000 -370	USD	53,93	35.243,63	0,28
C.H. Robinson Worldwide Inc. US12541W2098	2.000	670 -1.470	USD	67,27	120.442,24	0,95
CA Inc. US12673P1057	1.000	0 -500	USD	31,90	28.557,36	0,22
CenturyLink Inc. US1567001060	1.050	1.100 -650	USD	24,98	23.480,60	0,18
Cigna Corp. US1255091092	400	600 -200	USD	161,50	57.830,89	0,46
Consolidated Edison Inc. US2091151041	2.400	900 -3.400	USD	82,20	176.608,03	1,39
Constellation Brands Inc. US21036P1084	600	600 0	USD	180,51	96.957,16	0,76
DaVita HealthCare Partners Inc. US23918K1088	670	900 -330	USD	65,20	39.106,58	0,31
Dominion Resources Inc. New US25746U1097	2.770	1.070 -3.300	USD	81,02	200.909,00	1,59
Duke Energy Corp. [New] US26441C2044	2.270	870 -1.900	USD	85,41	173.564,93	1,37
Eli Lilly & Co. US5324571083	2.440	1.840 -6.500	USD	78,35	171.141,85	1,35
Everest Reinsurance Group Ltd. BMG3223R 1088	770	490 -620	USD	248,27	171.136,39	1,35
Exelon Corp. US30161N1019	1.130	900 -570	USD	36,06	36.478,04	0,29
F5 Networks Inc. US3156161024	400	0 -200	USD	128,00	45.835,01	0,36
Facebook Inc. US30303M1027	600	140 -240	USD	152,38	81.847,72	0,64
Fastenal Co. US3119001044	2.430	730 -4.100	USD	43,27	94.128,37	0,74
Fidelity National Information Services Inc. US31620M1062	1.070	220 -750	USD	85,29	81.697,60	0,64
Flir Systems Inc. US3024451011	1.870	0 -930	USD	37,77	63.228,95	0,50
Frontier Communications Corp. US35906A1088	30.830	6.350 -21.520	USD	1,32	36.431,31	0,29
Humana Inc. US4448591028	200	300 -100	USD	230,37	41.246,14	0,32
IHS Markit Ltd. BMG475671050	3.802	1.580 -5.300	USD	46,28	157.518,97	1,24
Ingredion Inc. US4571871023	1.430	1.430 0	USD	114,53	146.616,45	1,15
International Business Machines Corp. US4592001014	1.040	340 -1.400	USD	151,73	141.264,22	1,11
Johnson & Johnson US4781601046	1.480	990 -860	USD	127,11	168.410,37	1,33

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden ungeprüften Halbjahresberichtes.

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MAI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Jones Lang Lasalle Inc. US48020Q1076	330	800 -470	USD	114,48	33.819,79	0,27
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	400	400 0	USD	83,90	30.043,42	0,24
Laboratory Corp. of America Holdings US50540R4092	600	920 -420	USD	138,52	74.403,12	0,59
Marsh & McLennan Cos. Inc. US5717481023	1.540	910 -1.070	USD	77,39	106.692,27	0,84
Mattel Inc. US5770811025	4.280	880 -3.000	USD	22,75	87.167,09	0,69
McDonald's Corp. US5801351017	1.190	390 -3.400	USD	149,93	159.721,32	1,26
Motorola Solutions Inc. US6200763075	2.200	810 -1.900	USD	82,83	163.131,46	1,28
New York Community Bancorp Inc. US6494451031	3.350	0 -9.750	USD	12,96	38.866,66	0,31
PepsiCo Inc. US7134481081	1.660	660 -2.500	USD	118,01	175.369,59	1,38
Praxair Inc. US74005P1049	1.430	470 -840	USD	131,59	168.455,93	1,33
RenaissanceRe Holdings Ltd. BMG7496G1033	330	200 -170	USD	140,81	41.598,23	0,33
Republic Services Inc. US7607591002	600	600 0	USD	62,88	33.774,67	0,27
Sprint Corp. US85207U1051	9.100	4.000 -23.900	USD	8,44	68.756,10	0,54
Stericycle Inc. US8589121081	1.400	1.390 -1.290	USD	81,48	102.118,97	0,80
The Clorox Co. US1890541097	180	200 -120	USD	134,93	21.742,45	0,17
The Procter & Gamble Co. US7427181091	2.150	1.220 -1.270	USD	87,40	168.219,86	1,32
The Southern Co. US8425871071	3.770	2.260 -8.890	USD	50,57	170.671,77	1,34
Tyson Foods Inc. US9024941034	2.630	2.630 0	USD	57,94	136.414,84	1,07
U.S. Bancorp US9029733048	1.600	330 -1.130	USD	51,10	73.192,78	0,58
Union Pacific Corp. US9078181081	730	0 -670	USD	110,81	72.415,11	0,57
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	200	200 0	USD	176,59	31.617,21	0,25
Verizon Communications Inc. US92343V1044	3.908	2.810 -6.980	USD	46,20	161.630,72	1,27
VMware Inc. US9285634021	978	960 -1.190	USD	96,74	84.697,84	0,67
W.W. Grainger Inc. US3848021040	400	80 -980	USD	171,97	61.580,05	0,48
Wal-Mart Stores Inc. US9311421039	2.520	2.020 -5.700	USD	78,15	176.301,87	1,39
Waste Management Inc. [Del.] US94106L1098	930	0 -870	USD	72,14	60.060,16	0,47

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MAI 2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Geschäftsjahr	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wells Fargo & Co. US9497461015	730	0 -370	USD	52,16	34.086,93	0,27
Western Digital Corp. US9581021055	1.720	630 -1.510	USD	91,29	140.565,60	1,11
REITS						
Unibail-Rodamco SE REIT FR0000124711	130	200 -70	EUR	231,10	30.043,00	0,24
CapitaLand Mall Trust REIT SG1M51904654	25.730	0 -12.670	SGD	1,97	32.697,05	0,26
AGNC Investment Corp. US00123Q1040	6.030	1.240 -4.210	USD	20,54	110.877,94	0,87
American Tower Corp. REIT US03027X1000	1.350	1.450 -800	USD	132,12	159.672,35	1,26
Annaly Capital Management Inc. REIT US0357104092	16.930	5.700 -9.870	USD	11,80	178.840,70	1,40
Digital Realty Trust Inc. REIT US2538681030	1.030	1.300 -370	USD	118,00	108.804,44	0,86
Host Hotels & Resorts Inc. REIT US44107P1049	1.610	2.500 -890	USD	17,85	25.727,14	0,20
SL Green Realty Corp. REIT US78440X1019	300	300 0	USD	101,22	27.184,10	0,21
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	680	630 -550	CHF	266,70	166.404,55	1,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					62.219,27	0,49
Aktien						
CSL Ltd. AU000000CSL8	400	600 -200	AUD	129,29	34.507,24	0,27
Croda International PLC GB00BYZWX769	610	0 -390	GBP	39,66	27.712,03	0,22

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Vereinigte Staaten von Amerika	50,00
Japan	10,00
Schweiz	6,41
Kanada	4,93
Großbritannien	4,53
Bermuda	4,36
Hongkong	3,28
Frankreich	2,98
Italien	2,42
Sonstige	10,65
	99,56

Branchengewichtung in %

Sonstige Finanzunternehmen	9,39
Stromversorgung	7,85
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	7,04
Telekommunikation - diversifiziert	6,54
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land und Forst)	6,54
Groß- und Einzelhandel	5,98
Betreuung und Pflege	5,69
Versicherungen (gesamtes Spektrum)	5,59
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	5,07
Sonstige	39,87
	99,56

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsennotierte Wertpapiere			
Aktien			
Actelion Ltd. CH0355794022	STK	130	-130
Actelion Ltd. CH0010532478	STK	200	-200
Aéroports de Paris S.A. FR0010340141	STK	0	-100
AGL Energy Ltd. AU000000AGL7	STK	0	-5.900
Altria Group Inc. US02209S1033	STK	0	-1.100
ANSYS Inc. US03662Q1058	STK	0	-300
Arconic Inc. US03965L1008	STK	0	-1
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	500	-500
Bank of Montreal CA0636711016	STK	0	-500
Benesse Holdings Inc. JP3835620000	STK	0	-1.700
BHP Billiton Ltd. AU000000BHP4	STK	0	-2.500
Canadian Imperial Bank of Commerce CA1360691010	STK	0	-500
Colgate-Palmolive Co. US1941621039	STK	260	-4.160
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	2.000	-2.000
Dr. Pepper Snapple Group Inc. US26138E1091	STK	0	-100
Dsv A/S DK0060079531	STK	0	-3.700
Elisa Oyj FI0009007884	STK	0	-1.600
Empire Co. Ltd. CA2918434077	STK	0	-700
Foot Locker Inc. US3448491049	STK	0	-200
Fortescue Metals Group Ltd. AU000000FMG4	STK	0	-21.300
General Mills Inc. US3703341046	STK	0	-900
Intuit Inc. US4612021034	STK	0	-100
Italgas S.P.A. IT0005211237	STK	0	-11.580
Kimberly-Clark Corp. US4943681035	STK	0	-3.900
Lockheed Martin Corp. US5398301094	STK	0	-1.149

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden ungeprüften Halbjahresberichtes.

HERBEUS SICAV - ENHANCED MINIMUM VOLATILITY FUND

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
M and T Bank Corp. US55261F1049	STK	0	-100
MAN SE DE0005937007	STK	0	-1.900
Metro Inc. CA59162N1096	STK	0	-500
Microsoft Corp. US5949181045	STK	0	-600
Neste Oyj FI0009013296	STK	510	-4.710
Newcrest Mining Ltd. AU000000NCM7	STK	0	-10.550
Next Plc GB0032089863	STK	0	-100
Nuance Communications Inc. US67020Y1001	STK	0	-2.000
Resona Holdings Inc. JP3500610005	STK	0	-2.800
Royal Bank of Canada CA7800871021	STK	0	-1.700
Signet Jewelers Ltd. BMG812761002	STK	0	-200
Silver Wheaton Corp. CA8283361076	STK	2.600	-2.600
StarHub Ltd. SG1V12936232	STK	0	-46.500
Sysco Corp. US8718291078	STK	0	-900
The Hershey Co. US4278661081	STK	200	-700
TJX Companies Inc. US8725401090	STK	0	-300
United Utilities Group PLC GB00B39J2M42	STK	0	-1.100
Wm. Morrison Supermarkets PLC GB0006043169	STK	0	-7.000
Andere Wertpapiere			
Lonza Group AG BZR CH0351063620	STK	330	-330

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

First Capital Realty Inc. CA31943B1004	STK	0	-800
Rio Tinto Ltd. AU000000RIO1	STK	0	-1.500

Der beigefügte Anhang ist integraler Bestandteil des vorliegenden ungeprüften Halbjahresberichtes.

HERBEUS SICAV

C. ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31. MAI 2017

1. Allgemeine Informationen

HERBEUS SICAV (die „Gesellschaft“ oder der „Fonds“) wurde am 20. März 2008 unter dem Namen „Warburg Equita SICAV“ als „Société d'investissement à capital variable“ in der Form einer Aktiengesellschaft nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) errichtet und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009. Mit Wirkung zum 20. Juli 2011 wurde die Gesellschaft in Equita SICAV umbenannt. Mit Wirkung zum 18. Februar 2014 wurde die Gesellschaft in HERBEUS SICAV umbenannt.

Die Gesellschaft wurde im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B 137 944 eingetragen, die Satzung der Gesellschaft wurde bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts Luxemburg am 24. April 2008 hinterlegt und am 13. Mai 2008 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“), veröffentlicht. Eine letzte Änderung der Satzung wurde am 18. Februar 2014 vorgenommen. Eine koordinierte Fassung der Satzung wird am 14. März 2014 beim Registre de commerce et des sociétés hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung wird am 27. März 2014 im Mémorial C veröffentlicht.

Das Aktienkapital entspricht dem Gesamt-Nettovermögenswert der Gesellschaft. Das Anfangskapital wurde voll eingezahlt. Die Währung der Gesellschaft ist der Euro.

Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die direkte oder indirekte Anlage ihres Vermögens in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, in Zielfonds, Immobiliengesellschaften, Forderungen, Derivate oder sonstige Vermögenswerte mit dem Ziel, Erträge aus der Verwaltung, Bewirtschaftung und Veräußerung des Gesellschaftsvermögens für die Aktionäre zu erwirtschaften. Die Gesellschaft ist befugt, alle Maßnahmen zu ergreifen und Geschäfte abzuschließen, die sie zur Erfüllung und Entwicklung ihres Geschäftszwecks für nützlich hält, soweit dies nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung zulässig ist.

Das Mindestkapital des Fonds von EUR 1.250.000,00 muss innerhalb von zwölf Monaten nach Zulassung erreicht werden und darf danach nicht unterschritten werden.

Die Gesellschaft überträgt die Verwaltung gemäß der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren auf die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. („die Verwaltungsgesellschaft“).

Der Fonds wurde grundsätzlich für eine unbegrenzte Laufzeit errichtet.

Der Fonds besteht als „umbrella fund“ mit verschiedenen Teilfonds (die „Teilfonds“). Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit einen oder mehrere Teilfonds im Sinne des Gesetzes von 2010, welche jeweils einen separaten Teil des Vermögens des Fonds darstellen, auflegen. Der Fonds hat derzeit folgenden Teilfonds:

- HERBEUS SICAV - Enhanced Minimum Volatility Fund

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 30. November eines jeden Jahres.

Angaben zu Aktienklassen

Für den Teilfonds HERBEUS SICAV - Enhanced Minimum Volatility Fund dürfen verschiedene Aktienklassen ausgegeben werden. Diese unterscheiden sich im Hinblick auf:

	Aktienklasse R	Aktienklasse I
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,30 %	bis zu 0,70 %
Mindestanlagesumme	keine	EUR 1.000.000,00

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Der vorliegende Abschluss wurde nach den maßgeblichen Vorschriften der in Luxemburg geltenden Gesetze und Verordnungen sowie den Bestimmungen der Satzung auf konsolidierter Basis unter Einbeziehung aller Teilfonds aufgestellt.

Die Gesellschaft und der Teilfonds bilanzieren in Euro.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

Wertpapieranlagen

- Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet; in der Regel ist dies der Kurs, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse notiert wird, die normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Wertpapiere, die nicht an einer offiziell anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden, jedoch auf einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf eine Art und Weise bewertet, die derjenigen, die im voranstehenden Abschnitt dargestellt ist, so nahe wie möglich kommt.
- Alle anderen Vermögen und Verbindlichkeiten sind zu ihrem tatsächlichen angemessenen Wert zu bewerten, wie er durch die Gesellschaft nach Treu und Glauben, unter Berücksichtigung allgemein anerkannter Bewertungsgrundsätze und -verfahrensweisen, ermittelt wird.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass ein tatsächlicher zu realisierender Verkaufspreis der Vermögenswerte zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert führen kann.
- Zielfonds- bzw. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Zielfonds bzw. Investmentanteile die Nettoinventarwertberechnung ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden bzw. keine formal abgeschätzter Nettoinventarwert vorliegt oder nach Ermessen des Verwaltungsrats der Gesellschaft Grund zur Annahme besteht, dass der letzte verfügbare Nettoinventarwert/Rücknahmepreis nicht mehr marktgerecht ist, werden diese Anteile zum Fair Value bewertet, wie ihn der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach Treu und Glauben unter Anwendung von allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt. Sofern Fonds- bzw. Investmentanteile börsennotiert sind, wird der letzte bekannt gegebene Tageskurs zugrunde gelegt.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des jeweiligen Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt.

Forderungen

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten

Guthaben bei Kreditinstituten werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

HERBEUS SICAV

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Wertpapieranlagen werden bei Zufluss, die anderen Erträge sowie Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen des Teilfonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Aktienerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Währungsumrechnung

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Fondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Geschäftsjahresende zu Grunde gelegt.

Nicht in der jeweiligen Währung ausgewiesene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem in Luxemburg am jeweiligen Bewertungstag gültigen Wechselkurs umgerechnet. Sollten diese Notierungen nicht verfügbar sein, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft oder gemäß dem von ihm festgelegten Verfahren bestimmt.

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen, die über eine Schnittstelle mit einem Datenprovider am 31. Mai 2017 geliefert wurden, bewertet.

Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 28.557,41 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
CAD-Guthaben	204,01
EUR-Guthaben	22.498,12
GBP-Guthaben	1.527,35
JPY-Guthaben	891,49
SGD-Guthaben	1.258,63
USD-Guthaben	2.177,81
Gesamt	28.557,41

Dividendenforderungen

Dividendenforderungen betreffen bereits entstandene, aber am Stichtag noch nicht ausgeglichene Dividendenansprüche.

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattungen	10.036,46
Vorausgezahlte CSSF-Gebühr	3.515,91
Sonstige Rückstellungen	2.930,14
Gesamt	16.482,51

HERBEUS SICAV

Zinsverbindlichkeiten

Die Zinsverbindlichkeiten resultieren aus aufgelaufenen Kontokorrentzinsen.

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	15.006,41
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	1.817,81
Verbindlichkeiten gegenüber Vertriebsstelle	1.236,95
Rückstellung Prüfungskosten	5.485,20
Rückstellung Reportingkosten	2.586,49
Rückstellung Taxe d'abonnement	247,54
Gesamt	26.380,40

4. Devisenmittelkurse am 31. Mai 2017

Der Fonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro oder die übrigen auf Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet. Die Umrechnung der auf Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder lautenden Vermögenswerte anders als Euro in Euro erfolgt anhand der amtlich festgestellten Umrechnungskurse.

Devisen		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,498700
Britische Pfund	GBP	0,873000
Dänische Kronen	DKK	7,438650
Hongkong-Dollar	HKD	8,699450
Japanische Yen	JPY	123,965000
Kanadische Dollar	CAD	1,503200
Schweizer Franken	CHF	1,089850
Singapur-Dollar	SGD	1,546300
US-Dollar	USD	1,117050

D. WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (SFTR) entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.