



Warburg Global ETFs - Strategie Stabilisierung

Inhaltsverzeichnis

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

Management und Verwaltung

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

Warburg Global ETFs - Strategie Stabilisierung

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,22 %	100,22 %
1. Wertpapier-Investmentanteile	95,52 %	95,52 %
2. Derivate	0,24 %	0,24 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	4,45 %	4,45 %
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.

Warburg Global ETFs - Strategie Stabilisierung

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					19.242.701,46	95,52
Investmentanteile					19.242.701,46	95,52
Gruppenfremde Investmentanteile						
AIS-Amundi Index MSCI World Act.Nom.UCITS ETF DR D LU1737652237 / 0,10 %	STK	60.000	60.000 0	EUR	50,6580 3.039.480,00	15,09
AIS-Amundi MSCI Europe Namens-Anteile A o.N. ETF LU1681042609 / 0,10 %	STK	5.500	5.500 0	EUR	214,9379 1.182.158,45	5,87
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o LU0392495700 / 0,10 %	STK	52.000	0 0	EUR	62,3060 3.239.912,00	16,08
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o. LU0392494562 / 0,20 %	STK	58.800	0 0	EUR	50,6720 2.979.513,60	14,79
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (A IE00B5377D42 / 0,50 %	STK	10.000	0 0	EUR	30,5325 305.325,00	1,52
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o IE00B52SFT06 / 0,33 %	STK	11.700	0 0	USD	255,1500 2.568.513,66	12,75
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o IE00B52SFT06 / 0,33 %	STK	2.000	0 0	EUR	221,3050 442.610,00	2,20
Lyxor MSCI Europe UCITS ETF Actions au Porteur Dis FR0010261198 / 0,35 %	STK	9.000	0 0	EUR	127,8700 1.150.830,00	5,71
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI Jap.U.ETF Inhaber-Anteile (JP LU0136240974 / 0,35 %	STK	23.200	0 0	EUR	39,9700 927.304,00	4,60
Xtrackers MSCI Canada Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0476289540 / 0,15 %	STK	7.300	0 0	EUR	44,6075 325.634,75	1,62
Xtrackers MSCI World Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. LU0274208692 / 0,45 %	STK	61.200	0 0	EUR	50,3500 3.081.420,00	15,30

Warburg Global ETFs - Strategie Stabilisierung

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						49.214,88	0,24
Optionsrechte						49.214,88	0,24
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Put S+P 500 Index 2700 20.07.2018 OPRA	NAF	STK	2.000		USD 28,6000	49.214,88	0,24

*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

Warburg Global ETFs - Strategie Stabilisierung

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					896.593,68	4,45
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	749.670,76			749.670,76	3,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	69.638,73			78.576,85	0,39
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	JPY	7.195.320,00			55.957,69	0,28
Verwahrstelle	USD	14.398,39			12.388,38	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten					-43.546,07	-0,22
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-43.083,31			-43.083,31	-0,21
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-462,76			-462,76	0,00
Fondsvermögen				EUR	20.144.963,95	100,00
Anteilswert				EUR	108,35	
Umlaufende Anteile				STK	185.917	

Warburg Global ETFs - Strategie Stabilisierung

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
-----------------------------------	--------------------------------	------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Amundi ETF MSCI Europe Actions au Porteur o.N. ETF FR0010655696 / 0,15 %	STK	0	5.500
Lyxor MSCI World UCITS ETF Actions au Port. Dist o. FR0010315770 / 0,45 %	STK	0	17.000

Warburg Global ETFs - Strategie Stabilisierung

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

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kaufoptionen (Call) Call SX5E 3525 20.04.2018 XEUR	STK	4.582
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) Put S+P 500 Index 2550 18.05.2018 OPRA	STK	6.375
Put S+P 500 Index 2600 16.03.2018 OPRA	STK	3.900
Put S+P 500 Index 2600 20.04.2018 OPRA	STK	5.200
Put S+P 500 Index 2700 16.02.2018 OPRA	STK	2.700
Put SX5E 3450 20.04.2018 XEUR	STK	5.175

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 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, 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 28. Juni 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Juni 2018
Devisen	Kurse per 29. Juni 2018

- Auf von der Fondswährung abweichende 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	0,886250
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,162250
Yen	1 EUR	= JPY	128,585000

- Kapitalmaßnahmen:
Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.
- Marktschlüssel von Terminbörsen:
NAF Chicago Board Options Exchange

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.01.2018 bis 30.06.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- 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 01.01.2018 bis 30.06.2018 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 21. August 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