



Global Economic Performance Fonds


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	10

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 2018)

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

Landesbank Baden-Württemberg
Grosse Bleiche 54-56
55098 Mainz

Haftende Eigenmittel: EUR 17.689.979.397,35
(Stand: 31. Dezember 2018)

Global Economic Performance Fonds

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I.	Vermögensgegenstände	100,05 %		100,05 %
1.	Aktien			
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	0,82 %	Grossbritannien und Nordirland	1,06 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	0,79 %	Bundesrepublik Deutschland	0,89 %
	Finanzsektor	0,77 %	Frankreich	0,83 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	0,62 %	Schweiz	0,58 %
	Handel und Dienstleistung	0,58 %	Belgien	0,27 %
	sonstige	0,28 %	sonstige	0,25 %
	gesamt	3,86 %	gesamt	3,86 %
2.	sonstige Wertpapiere			
	Indexzertifikate auf Edelmetalle /-Indizes	11,51 %	Bundesrepublik Deutschland	11,51 %
	Indexzertifikate auf Fonds	8,92 %	Luxemburg	8,92 %
	Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes	7,06 %	Schweiz	7,35 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	0,29 %		
	gesamt	27,78 %	gesamt	27,78 %
3.	Wertpapier-Investmentanteile	67,95 %		67,95 %
4.	Immobilien-Investmentanteile	0,17 %		0,17 %
5.	Derivate	-0,16 %		-0,16 %
6.	Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,32 %		0,32 %
7.	sonstige Vermögensgegenstände	0,12 %		0,12 %
II.	Verbindlichkeiten	-0,05 %		-0,05 %
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.

Global Economic Performance Fonds

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					142.697.667,46	99,76
Börsengehandelte Wertpapiere					32.505.127,84	22,73
Aktien						
ABB Ltd. CH0012221716	STK	21.185	0 0	CHF	23,6300	459.204,28 0,32
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	5.135	765 660	EUR	74,4800	382.454,80 0,27
Axa S.A. FR0000120628	STK	15.420	0 0	EUR	25,2100	388.738,20 0,27
BASF SE DE000BASF111	STK	5.990	800 0	EUR	67,9000	406.721,00 0,28
Bayer AG DE000BAY0017	STK	5.935	0 0	EUR	73,2100	434.501,35 0,30
Diageo PLC GB0002374006	STK	10.085	0 0	GBP	32,2900	380.804,13 0,27
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	25.115	1.985 0	EUR	14,0000	351.610,00 0,25
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	49.785	3.790 0	GBP	5,9780	348.026,35 0,24
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	3.735	0 655	CHF	106,4000	364.540,66 0,25
Prudential PLC GB0007099541	STK	21.885	2.510 0	GBP	14,4050	368.652,79 0,26
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	7.740	855 0	GBP	45,4850	411.686,72 0,29
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	4.445	525 495	EUR	90,8400	403.783,80 0,28
Siemens AG DE0007236101	STK	3.675	320 0	EUR	118,2400	434.532,00 0,30
Total S.A. FR0000120271	STK	7.970	1.010 0	EUR	49,2900	392.841,30 0,27
Zertifikate						
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	STK	377.670	0 0	EUR	43,5820	16.459.613,94 11,51
UBS INDEX-ZTF 30.06.2021 CH0025676450	STK	7.831	0 0	EUR	1.289,3500	10.096.899,85 7,06
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	1.445	0 0	CHF	317,2500	420.516,67 0,29
Nichtnotierte Wertpapiere					12.751.800,00	8,92
Zertifikate						
PCAM INDEX-ZTF 30.06.2020 BV:50000 XS0520249276	EUR	7.950.000	0 0	EUR	160,4000	12.751.800,00 8,92
Investmentanteile					97.193.805,27	67,95
Gruppenfremde Investmentanteile						
AAF Pzena European Equities Act. Nom. S1 EUR Dis. LU1890797613 / 0,75 %	STK	17.350	0 0	EUR	107,5570	1.866.113,95 1,30
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inh.-Anteile AK DE000A2DMT85 / 0,70 %	STK	15.510	5.000 0	EUR	101,9900	1.581.864,90 1,11
CSR Bond Plus Inhaber-Anteile DE000A0M6W36 / 0,34 %	STK	72.850	0 0	EUR	115,2600	8.396.691,00 5,87
F.S.G.U.-Stewart Inv.APAC Sus. Reg. Shs VI EUR Acc IE00BFY86394 / 0,90 %	STK	2.231.578	0 0	EUR	2,7173	6.063.866,06 4,24

Global Economic Performance Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Ac IE00B52MJY50 / 0,20 %	STK	25.460	5.400 0	EUR	140,8800	3.586.804,80	2,51
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares o. IE00B1YZSC51 / 0,12 %	STK	70.500	70.500 107.750	EUR	26,1050	1.840.402,50	1,29
Lazard Em.M.T.R.D. Aaeoh IE00B417CY52 / 0,75 %	STK	23.050	0 0	EUR	104,2027	2.401.872,24	1,68
MFS IF-Blend.Res.EM Equity Fd. Reg.Shares QW EUR o LU1713399795 / 0,35 %	STK	65.610	37.200 0	EUR	103,6700	6.801.788,70	4,76
Neub.Berm.Inv.-US High Yld Bd Reg. Shares Inst. EU IE00B12VW904 / 0,60 %	STK	130.700	0 0	EUR	17,8100	2.327.767,00	1,63
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs IE0032875985 / 0,49 %	STK	40.000	0 30.000	EUR	27,9900	1.119.600,00	0,78
Robeco Sust.European Stars Eq. Act. Nom. Class I E LU0209860427 / 0,70 %	STK	30.475	0 0	EUR	240,9300	7.342.341,75	5,13
Spdr S&P 500 Uctis Etf Registered Shares USD o.N. IE00B6YX5C33 / 0,09 %	STK	96.325	8.000 0	EUR	290,5000	27.982.412,50	19,56
UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF Inh.-Anteile (CA LU0446734872 / 0,33 %	STK	74.430	0 0	EUR	30,0700	2.238.110,10	1,56
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares US IE00B95PGT31 / 0,15 %	STK	264.950	42.300 0	EUR	28,3300	7.506.033,50	5,25
Vontobel-US Equity Actions Nom. ANG USD o.N. LU1550199050 / 0,55 %	STK	115.105	24.045 0	USD	157,0000	16.138.136,27	11,28

Anteile an Immobilien-Sondervermögen

246.934,35 0,17

Gruppenfremde Immobilienfondsanteile

Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile *) DE000A0F6G89 / 0,80 %	STK	49.375	0 0	EUR	0,4800	23.700,00	0,02
SEB Global Property Fund Inhaber-Anteile *) DE000SEB1A96 / 0,60 %	STK	3.715	0 0	EUR	60,0900	223.234,35	0,16

*) Der Fonds ist teilweise in Offenen Immobilienfonds investiert, bei denen zum Abschlussstichtag eine eingeschränkte Liquidität gegeben war, da die Rücknahme der Anteile derzeit ausgesetzt ist. Die Bewertung erfolgte dennoch zum von der Immobilien-Kapitalverwaltungsgesellschaft festgestellten Nettoinventarwert, da nach Abwägung aller bekannten Sachverhalte keine marktgerechte alternative Bewertung vorgelegen hat. Per 31.12.2019 betraf dies folgende Fonds: Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile, SEB Global Property Fund Inhaber-Anteile.

Global Economic Performance Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-222.619,19	-0,16
Optionsrechte						-494.731,21	-0,35
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							
Put Euro FX CURR FUT Jun20 1,11 05.06.2020 XCME	CME	USD	-10.000.000			-64.297,20	-0,04
Put Euro FX CURR FUT Jun20 1,12 05.06.2020 XCME	CME	USD	-10.000.000			-95.552,78	-0,07
Put Euro FX CURR FUT Mar20 1,125 06.03.2020 XCME	CME	USD	-10.000.000			-86.622,61	-0,06
Put Euro FX CURR FUT Mar20 1,15 06.03.2020 XCME	CME	USD	-10.000.000			-248.258,62	-0,17
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						272.112,02	0,19
Devisenterminkontrakte (Kauf)						272.112,02	0,19
Offene Positionen							
DTG USD/EUR VERFALL 10.07.2020 Landesbank Baden-Württemberg			10.000.000,00		USD 98,7440	110.523,32	0,08
DTG USD/EUR VERFALL 10.07.2020 Landesbank Baden-Württemberg			10.000.000,00		USD 98,7440	102.574,13	0,07
DTG USD/EUR VERFALL 28.08.2020 Landesbank Baden-Württemberg			8.000.000,00		USD 98,3762	59.014,57	0,04

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

Global Economic Performance Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					451.238,34	0,32
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	443.304,78			443.304,78	0,31
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	8.884,00			7.933,56	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					178.752,21	0,12
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	17.334,59			17.334,59	0,01
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	161.417,62			161.417,62	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten					-70.873,60	-0,05
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-70.873,60			-70.873,60	-0,05
Fondsvermögen				EUR	143.034.165,22	100,00
Anteilswert				EUR	62,27	
Umlaufende Anteile				STK	2.297.175	

Global Economic Performance 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			
M&G Plc GB00BKFB1C65	STK	0	21.885
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
LMGF-LM Bran.G.Fix.Inc.Abs.Rtn Reg.Shs Prem.EUR Ac IE00B5VBQV99 / 0,90 %	STK	0	31.700
T.Row.Pr.-Dy.Gl.B. Qheo10 LU1586385921 / 0,50 %	STK	0	173.600

Global Economic Performance Fonds

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin
DTG USD/EUR VERFALL 13.12.2019

EUR

8.979

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019

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 27. Dezember 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2019

- 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	0,855150
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,090150
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,119800

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME Chicago Mercantile Exchange

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019 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 01.07.2019 bis 31.12.2019 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 10. Februar 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