



MPF Global Fonds-Warburg



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2018	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 2018	10

Management und Verwaltung

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 2016)

Abschlussprüfer

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

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 346.208.000,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

MPF Global Fonds-Warburg

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien			
	Handel und Dienstleistung	23,31 % Bundesrepublik Deutschland	29,00 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	17,28 % USA	27,65 %
	Finanzsektor	12,37 % Schweiz	7,99 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	9,76 % Grossbritannien und Nordirland	4,29 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	6,99 % Schweden	2,30 %
	sonstige	12,57 % sonstige	11,04 %
	gesamt	82,27 % gesamt	82,27 %
2. sonstige Wertpapiere	Gesundheits- und Pflegewesen	1,21 % Schweiz	1,21 %
	gesamt	1,21 % gesamt	1,21 %
3. Wertpapier-Investmentanteile		9,71 %	9,71 %
4. Derivate		0,36 %	0,36 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		7,07 %	7,07 %
6. sonstige Vermögensgegenstände		0,13 %	0,13 %
II. Verbindlichkeiten		-0,75 %	-0,75 %
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.

MPF Global Fonds-Warburg

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					28.792.185,74	93,19	
Börsengehandelte Wertpapiere					25.793.579,74	83,49	
Aktien							
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	STK	2.700	2.700 0	USD	178,9100	392.346,49	1,27
Allianz SE DE0008404005	STK	5.000	0 0	EUR	183,2000	916.000,00	2,96
Alphabet Inc. US02079K1079	STK	900	0 0	USD	1.004,5600	734.327,49	2,38
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	6.000	0 0	EUR	88,9900	533.940,00	1,73
Apple Inc. US0378331005	STK	3.300	0 0	USD	166,4800	446.218,32	1,44
Archer Daniels Midland Company US0394831020	STK	12.000	0 0	USD	42,8000	417.154,00	1,35
AT & T Inc. US00206R1023	STK	17.000	0 0	USD	35,5600	491.000,65	1,59
Barrick Gold Corp. CA0679011084	STK	25.000	0 0	USD	12,3900	251.583,82	0,81
BASF SE DE000BASF111	STK	12.000	0 0	EUR	81,2200	974.640,00	3,15
Bayer AG DE000BAY0017	STK	4.000	0 0	EUR	90,7000	362.800,00	1,17
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	4.000	0 0	EUR	85,5600	342.240,00	1,11
Berkshire Hathaway Inc. US0846701086	STK	5	0 0	USD	295.041,0000	1.198.184,70	3,88
BP PLC GB0007980591	STK	55.000	0 0	GBP	4,7140	295.868,99	0,96
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	12.000	12.000 0	USD	41,6600	406.042,88	1,31
Colgate-Palmolive Co. US1941621039	STK	7.000	0 0	USD	70,8000	402.534,11	1,30
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	90.000	0 0	EUR	10,6440	957.960,00	3,10
ConocoPhillips US20825C1045	STK	10.000	0 0	USD	58,7300	477.014,29	1,54
Continental AG DE0005439004	STK	2.300	0 0	EUR	217,2000	499.560,00	1,62
Deutsche EuroShop AG DE0007480204	STK	10.000	1.400 0	EUR	28,9000	289.000,00	0,94
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	13.500	13.500 0	EUR	34,9300	471.555,00	1,53
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	STK	4.500	0 0	USD	72,8100	266.118,42	0,86
Fluor Corp. [New] US3434121022	STK	7.000	0 0	USD	55,8500	317.535,74	1,03
freenet AG DE000A0Z2Z5	STK	20.000	10.000 10.000	EUR	24,4700	489.400,00	1,58
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	10.000	0 0	EUR	61,1800	611.800,00	1,98
Gazprom PJSC ADR US3682872078	STK	60.000	0 0	EUR	3,9000	234.000,00	0,76
GESCO AG DE000A1K0201	STK	9.900	0 0	EUR	28,4000	281.160,00	0,91
GFT Technologies SE DE0005800601	STK	14.000	0 0	EUR	13,0000	182.000,00	0,59
Gilead Sciences Inc. US3755581036	STK	5.500	0 0	USD	74,7800	334.056,21	1,08
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	STK	5.800	0 0	EUR	70,7200	410.176,00	1,33

MPF Global Fonds-Warburg

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Intel Corp. US4581401001	STK	10.000	0 10.000	USD 49,6000	402.859,00	1,30
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	4.500	0 0	USD 152,5200	557.456,14	1,80
Investor AB SE0000107419	STK	20.000	0 0	SEK 366,2000	711.727,86	2,30
iRobot Corp. US4627261005	STK	4.200	4.200 0	USD 63,0900	215.219,30	0,70
Marine Harvest ASA NO0003054108	STK	26.000	5.000 0	NOK 157,2000	421.810,90	1,37
Merck & Co. Inc. US589333Y1055	STK	8.000	0 0	USD 55,0900	357.959,71	1,16
Metro AG DE000BFB0019	STK	20.000	20.000 0	EUR 14,1850	283.700,00	0,92
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG DE0008430026	STK	4.000	0 0	EUR 187,5500	750.200,00	2,43
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	13.000	0 0	CHF 75,5800	833.897,73	2,70
Novartis AG CH0012005267	STK	13.000	0 0	CHF 77,9600	860.157,01	2,78
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	10.000	0 0	DKK 297,5000	399.168,12	1,29
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	3.000	0 0	EUR 40,0350	120.105,00	0,39
Oracle Corp. US68389X1054	STK	15.000	0 0	USD 44,9800	548.001,95	1,77
PostNL N.V. NL0009739416	STK	80.000	0 0	EUR 3,0740	245.920,00	0,80
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	8.000	0 0	GBP 59,9700	547.483,74	1,77
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	12.000	0 0	GBP 35,2300	482.437,52	1,56
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	6.500	1.500 0	EUR 64,7500	420.875,00	1,36
SAP SE DE0007164600	STK	5.000	5.000 0	EUR 84,4200	422.100,00	1,37
Siemens AG DE0007236101	STK	7.000	0 0	EUR 102,3000	716.100,00	2,32
Snap-on Inc. US8330341012	STK	4.800	800 0	USD 147,2200	573.957,12	1,86
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	6.000	3.000 0	CHF 151,8500	773.265,44	2,50
Under Armour Inc. US9043111072	STK	30.000	0 0	USD 16,3300	397.904,48	1,29
Unilever N.V. NL0000009355	STK	8.600	0 0	EUR 45,3400	389.924,00	1,26
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	2.000	0 0	CHF 221,0000	375.132,61	1,21
Investmentanteile					2.998.606,00	9,71
KVG-eigene Investmentanteile						
Warburg -D- Fds Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	ANT	5.300	0 0	EUR 260,6200	1.381.286,00	4,47
Gruppenfremde Investmentanteile						
iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF Reg. Shares JPY (Acc) IE00B52MJD48 / 0,48 %	ANT	4.000	0 0	EUR 148,4800	593.920,00	1,92
Lyxor MSCI Emerging Mkts U.ETF Act. au Port. C-EUR FR0010429068 / 0,55 %	ANT	100.000	0 0	EUR 10,2340	1.023.400,00	3,31

MPF Global Fonds-Warburg

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate *)						109.877,41	0,36	
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						192.279,91	0,62	
Aktienindex-Terminkontrakte								
FUTURE DAX INDEX FUTURE JUN18 XEUR	EDT	STK	-21		EUR	138.462,50	0,45	
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN18 XCME	CME	STK	-8		USD	53.817,41	0,17	
Optionsrechte						-82.402,50	-0,27	
Optionsrechte auf Aktienindizes								
Put Dax 12300 20.04.2018 XEUR	EDT	STK	-125		EUR	441,3000	-55,162,50	-0,18
Put SX5E 3075 20.04.2018 XEUR	EDT	STK	-600		EUR	10,4000	-6,240,00	-0,02
Put SX5E 3250 20.04.2018 XEUR	EDT	STK	-600		EUR	35,0000	-21,000,00	-0,07

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

MPF Global Fonds-Warburg

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					2.184.068,70	7,07
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	387.685,12			387.685,12	1,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	DKK	74.458,40			9.990,39	0,03
Verwahrstelle	GBP	23.596,54			26.927,47	0,09
Verwahrstelle	NOK	84.568,92			8.727,76	0,03
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	63.493,93			53.888,33	0,17
Verwahrstelle	USD	2.089.161,27			1.696.849,63	5,49
Sonstige Vermögensgegenstände					40.173,45	0,13
Dividendenansprüche	EUR	26.992,67			26.992,67	0,09
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	8.713,97			8.713,97	0,03
Zinsansprüche	EUR	4.466,81			4.466,81	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					-231.268,39	-0,75
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-38.988,48			-38.988,48	-0,13
Variation Margin	EUR	-138.666,45			-138.666,45	-0,45
Variation Margin	USD	-53.613,46			-53.613,46	-0,17
Fondsvermögen				EUR	30.895.036,91	100,00
Anteilswert				EUR	43,90	
Umlaufende Anteile				STK	703.772	

MPF Global Fonds-Warburg

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

Bertrandt AG DE0005232805	STK	0	4.000
Caterpillar Inc. US1491231015	STK	0	6.000
Evonik Industries AG DE000EVNK013	STK	0	10.000
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	7.000	7.000
Pfizer Inc. US7170811035	STK	0	13.000
The Coca-Cola Co. US1912161007	STK	0	12.000
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	0	4.000
Walmart Inc. US9311421039	STK	0	9.000

MPF Global Fonds-Warburg

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE DEC17 XEUR	EUR	4.890
------------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE DEC17 XEUR	EUR	1.619
------------------------------------	-----	-------

FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR18 XEUR	EUR	8.096
------------------------------------	-----	-------

FUTURE S&P500 EMINI FUT DEC17 XCME	USD	1.631
------------------------------------	-----	-------

FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR18 XCME	USD	1.693
------------------------------------	-----	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put Dax 12600 16.03.2018 XEUR	EUR	3.150
-------------------------------	-----	-------

Put SX5E 3350 16.03.2018 XEUR	EUR	2.010
-------------------------------	-----	-------

Put SX5E 3400 15.12.2017 XEUR	EUR	2.040
-------------------------------	-----	-------

MPF Global Fonds-Warburg

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 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. März 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2018
Devisen	Kurse per 29. März 2018

- Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in Euro taggleich umgerechnet.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,876300
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,453000
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,689650
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,290450
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,178250
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,231200

- Kapitalmaßnahmen:

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

MPF Global Fonds-Warburg

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 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 Wertpapierinformationsportalen 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 01.10.2017 bis 31.03.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen 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 22. Mai 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com