



## Advantage Balanced



WARBURG INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	6
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017	7

# 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)

# Advantage Balanced

---

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Wertpapier-Investmentanteile	90,41 %	90,41 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	8,65 %	8,65 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	1,10 %	1,10 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,16 %</b>	<b>-0,16 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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.

# Advantage Balanced

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>25.114.082,00</b>	<b>90,41</b>
<b>Investmentanteile</b>					<b>25.114.082,00</b>	<b>90,41</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
4Q-European Opportunities Inhaber-Anteile EUR (R) DE0009781989 / 0,75 %	ANT	30.000	0 EUR 0	41,7000	1.251.000,00	4,50
4Q-Special Income Inhaber-Anteile EUR (I) DE000A1JRQC3 / 0,56 %	ANT	9.000	0 EUR 0	130,6400	1.175.760,00	4,23
Acatis Ch.Sel.-Acatis Elm Kon. Inhaber-Anteile o.N LU0280778662 / 0,25 %	ANT	14.400	0 EUR 0	125,1800	1.802.592,00	6,49
Acatis Gané Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (I) DE000A1C5D13 / 1,50 %	ANT	100	0 EUR 0	16.750,7800	1.675.078,00	6,03
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EU LU0494762056 / 0,80 %	ANT	3.000	3.000 EUR 0	173,7800	521.340,00	1,88
BlackR.Str.Fds-B.Style Advant. Act. Nom. D2 EUR o. LU1352906298 / 0,75 %	ANT	5.000	5.000 EUR 0	108,2700	541.350,00	1,95
Castell VV Ausgewogen Inhaber-Anteile I DE000A1W1MA0 / 1,03 %	ANT	1.500	0 EUR 0	1.084,9600	1.627.440,00	5,86
Deutsche Aktien Total Return Inhaber-Anteile III E LU1503114545 / 1,25 %	ANT	7.000	0 EUR 0	159,9600	1.119.720,00	4,03
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile FC o. LU0599947271 / 0,75 %	ANT	4.500	0 EUR 0	146,6500	659.925,00	2,38
DNCA Inv.-Eurose I EUR LU0284394151 / 0,70 %	ANT	4.000	0 EUR 0	174,0900	696.360,00	2,51
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI DE000A12BPQ2 / 0,15 %	ANT	18.000	0 EUR 0	129,4000	2.329.200,00	8,38
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N. LU1287772450 / 0,80 %	ANT	25.000	0 EUR 0	58,4400	1.461.000,00	5,26
IP Fonds-IP Black Inhaber-Anteile Class T o.N. LU1516376636 / 1,00 %	ANT	45.000	45.000 EUR 0	11,3400	510.300,00	1,84
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc LU0095623541 / 0,60 %	ANT	5.500	0 EUR 0	167,1600	919.380,00	3,31
MainFirst-Absol.Ret.Mult.Asset Inhaber-Ant. C(these LU0864714935 / 1,00 %	ANT	8.000	8.000 EUR 0	132,5400	1.060.320,00	3,82
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o. LU0351545230 / 0,85 %	ANT	110.000	0 EUR 0	18,1300	1.994.300,00	7,18
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N. LU0960826658 / 0,22 %	ANT	10.000	0 EUR 0	101,3000	1.013.000,00	3,65
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile DE000A0YJMG1 / 1,60 %	ANT	22.500	0 EUR 0	115,0900	2.589.525,00	9,32
StarCapital FCP-Winbonds Plus Inhaber-Anteile I EU LU0340592095 / 0,50 %	ANT	1.200	0 EUR 0	1.805,4100	2.166.492,00	7,80

# Advantage Balanced

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>2.402.431,20</b>	<b>8,65</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	2.401.673,83			2.401.673,83	8,65
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	906,46			757,37	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>306.008,64</b>	<b>1,10</b>
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	306.008,64			306.008,64	1,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-43.852,70</b>	<b>-0,16</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-42.537,50			-42.537,50	-0,15
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.315,20			-1.315,20	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 27.778.669,14</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 113,03</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 245.772</b>	

# Advantage Balanced

---

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Ethna-DYNAMISCH Inhaber-Anteile T o.N. LU0455735596 / 1,70 %	ANT	0	16.000
IJII-Jyske Inv.Stabl.Strat.CL Bearer Units EUR EO DK0016262058 / 0,60 %	ANT	0	8.000
Invesco Fds-Inv.Gl Target.Ret. Actions Nom. C Acc. LU1004133028 / 0,90 %	ANT	0	110.000

---

# Advantage Balanced

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017

## 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. Dezember 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Devisen	Kurse per 29. Dezember 2017

- 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.

US-Dollar            1 EUR                    =    USD            1,196850

- Kapitalmaßnahmen:

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



# Advantage Balanced

---

## Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.07.2017 bis 31.12.2017 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 WMDatenservice 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 01.07.2017 bis 31.12.2017 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.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Die Geschäftsführung

Hamburg, den 20. Februar 2018



WARBURG INVEST

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)