



Advantage Balanced


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	6
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	7

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

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

Advantage Balanced

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,22 %	100,22 %
1. Wertpapier-Investmentanteile	98,30 %	98,30 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,42 %	0,42 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	1,50 %	1,50 %
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.

Advantage Balanced

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					16.985.158,68	98,30
Investmentanteile					16.985.158,68	98,30
Gruppenfremde Investmentanteile						
Acatis Gané Value Event Fonds Inhaber-Anteile B (I DE000A1C5D13 / 1,50 %	STK	109	0 0	EUR	19.759,3200	2.153.765,88 12,46
DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile FC o.N. LU0599947271 / 0,75 %	STK	10.500	0 0	EUR	161,7900	1.698.795,00 9,83
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o LU0952573300 / 0,90 %	STK	12.050	0 0	EUR	157,3100	1.895.585,50 10,97
GS&P Fds Deut.Aktien Tot.Ret. Inhaber-Anteile III LU1503114545 / 1,34 %	STK	10.400	0 0	EUR	164,2100	1.707.784,00 9,88
MainFirst-Absol.Ret.Mult.Asset Inhaber-Ant. C(thes LU0864714935 / 1,00 %	STK	7.030	0 3.500	EUR	130,9800	920.789,40 5,33
Nordea 1-Stable Return Fund Actions Nom. BI-EUR o. LU0351545230 / 1,05 %	STK	87.600	0 0	EUR	18,7800	1.645.128,00 9,52
Phaidros Fds - Schumpeter Akt. Inhaber-Anteile VI LU1877914645 / 0,20 %	STK	15.150	0 0	EUR	128,6700	1.949.350,50 11,28
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile A DE000A0YJMG1 / 1,60 %	STK	15.900	0 1.600	EUR	108,3100	1.722.129,00 9,97
StarCapital FCP-Winbonds Plus Inhaber-Anteile I EU LU0340592095 / 0,50 %	STK	340	0 110	EUR	1.841,6600	626.164,40 3,62
Tbf Global Value Inhaber-Anteile EUR I DE000A2JF824 / 1,10 %	STK	13.000	16.000 3.000	EUR	86,5600	1.125.280,00 6,51
Tbf Special Income Inhaber-Anteile EUR I DE000A1JRCQ3 / 0,56 %	STK	12.550	0 0	EUR	122,7400	1.540.387,00 8,91

Advantage Balanced

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					71.979,82	0,42
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	71.140,48			71.140,48	0,41
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	939,89			839,34	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					259.545,00	1,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	259.545,00			259.545,00	1,50
Sonstige Verbindlichkeiten					-37.327,47	-0,22
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-37.125,34			-37.125,34	-0,21
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-202,13			-202,13	0,00
Fondsvermögen					EUR 17.279.356,03	100,00
Anteilswert					EUR 109,81	
Umlaufende Anteile					STK 157.357,763	

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
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I DE000A2DHTX5 / 1,40 %	STK	0	21.300
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N. LU1287772450 / 0,30 %	STK	0	5.500

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 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.

US-Dollar 1 EUR = USD 1,119800

- Kapitalmaßnahmen:

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

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