

# Ungeprüfter Halbjahresbericht

vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019

## MULTIFAKTOR AKTIEN

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines FCP ("Fonds commun de placement à compartiments multiples")

RCS: K1442

# INHALTSVERZEICHNIS

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
<b>Multifaktor Aktien Global <sup>1)</sup></b>	<b>3</b>
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2019	3
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Oktober 2018 bis zum 31. März 2019	3
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. März 2019	4
Zusammensetzung des Derivatebestands zum 31. März 2019	10
Teilfondsstruktur	11
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Anhang) per 31. März 2019	12
1. Allgemeine Informationen	12
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	12
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens	14
4. Devisenmittelkurse	14
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	15

<sup>1)</sup> Das kombinierte Fondsvermögen des Investmentfonds Multifaktor Aktien besteht zum 31. März 2019 ausschließlich aus dem Teilfonds Multifaktor Aktien Global.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 30. September und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 31. März, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG

---

## Verwaltungsgesellschaft

Augeo Capital Management SA<sup>1)</sup>  
9A, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
RCSL: B29905

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Detlef Mertens

Tim Kiefer

Thomas Grünewald

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

seit dem 1. Februar 2019:

David Rhydderch  
President  
Apex Group Ltd.

Georges Santer  
Independent Director

Thondikulam Easwaran Srikumar  
Global Head of Fund Administration  
Apex Group Ltd.

bis zum 31. Januar 2019:

Dr. Peter Rentrop-Schmid (Vorsitzender)  
Partner  
M.M. Warburg & Co (AG & Co.)

Rüdiger Tepke (Stellvertretender Vorsitzender)  
Mitglied des Vorstandes  
M.M Warburg & CO Luxembourg S.A.

Andreas Ertle  
Geschäftsführer  
IntReal International Real Estate  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

## Verwahr-, Register- und Transferstelle

European Depositary Bank SA<sup>2)</sup>  
3, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

## Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

European Depositary Bank SA<sup>2)</sup>  
2, Place François-Joseph Dargent  
L-1413 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle  
in der Bundesrepublik Deutschland:

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

## Anlageberater

bis zum 11. April 2019:  
Bayerische Vermögen AG  
Vermögensbetreuung für  
private Kunden Aktiengesellschaft  
Arnulfstr. 39  
D-80636 München

seit dem 12. April 2019:  
MFI Asset Management GmbH  
Brienner Straße 53a  
D-80333 München

## Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg,  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

---

<sup>1)</sup> Seit dem 1. Februar 2019 firmiert die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. unter Augeo Capital Management SA Weitere Informationen können den Erläuterungen entnommen werden.

<sup>2)</sup> Seit dem 1. Februar 2019 firmiert die M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. unter European Depositary Bank SA Weitere Informationen können den Erläuterungen entnommen werden.

# MULTIFAKTOR AKTIEN GLOBAL

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2019

	EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 7.532.247,32)	8.519.600,08	98,47
Bankguthaben	40.434,12	0,47
Dividendenforderungen	18.377,76	0,21
Forderungen aus Initial Margin	91.942,24	1,06
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	2.308,66	0,03
Sonstige Vermögenswerte	6.035,53	0,07
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>8.678.698,39</b>	<b>100,31</b>
Zinsverbindlichkeiten	-39,54	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-2.308,66	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-24.195,75	-0,28
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-26.543,95</b>	<b>-0,31</b>
<b>Teilfondsvermögen</b>	<b>8.652.154,44</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>Stück</b> 829.565,662	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>EUR</b> 10,43	

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. OKTOBER 2018 BIS ZUM 31. MÄRZ 2019

	EUR
<b>Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.515.545,04</b>
Ausschüttung für das Vorjahr	-59.799,43
Mittelzuflüsse	442.063,71
Mittelrückflüsse	-686.860,53
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	959,65
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-559.754,00
<b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.652.154,44</b>
	<b>Stück</b>
<b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>	<b>853.880,784</b>
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	42.993,689
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-67.308,811
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>829.565,662</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

# MULTIFAKTOR AKTIEN GLOBAL

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>8.519.600,08</b>	<b>98,47</b>
<b>Börsennotierte Wertpapiere</b>					<b>8.519.600,08</b>	<b>98,47</b>
<b>Aktien</b>						
Flughafen Zürich AG CH0319416936	160	0 0	CHF	180,00	25.738,42	0,30
Gurit Holding AG CH0008012236	105	0 -25	CHF	943,00	88.489,21	1,02
Temenos AG CH0012453913	300	0 0	CHF	142,80	38.285,89	0,44
Vetropack Holding S.A. CH0006227612	50	0 0	CHF	2.160,00	96.519,06	1,12
Novo-Nordisk AS DK0060534915	620	0 0	DKK	345,85	28.727,01	0,33
Pandora A/S DK0060252690	450	0 0	DKK	305,00	18.387,52	0,21
ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. ES0167050915	1.082	0 0	EUR	38,70	41.873,40	0,48
Adler Modemärkte AG DE000A1H8MU2	15.000	0 0	EUR	3,42	51.300,00	0,59
Aena SME S.A. ES0105046009	180	0 0	EUR	163,20	29.376,00	0,34
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	300	0 0	EUR	67,89	20.367,00	0,24
BayWa AG DE0005194062	2.950	0 0	EUR	24,50	72.275,00	0,84
Cancom SE DE0005419105	2.500	900 0	EUR	38,20	95.500,00	1,10
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	755	0 0	EUR	31,79	23.997,68	0,28
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. FR0000121261	390	0 0	EUR	103,85	40.501,50	0,47
Daimler AG DE0007100000	400	0 0	EUR	51,09	20.436,00	0,24
Edenred S.A. FR0010908533	1.400	0 0	EUR	40,10	56.140,00	0,65
EDP - Energias de Portugal S.A. PTEDP0AM0009	11.000	0 0	EUR	3,50	38.544,00	0,45
ElingKlinger AG DE0007856023	8.000	0 0	EUR	6,00	48.000,00	0,55
Enagas S.A. ES0130960018	1.400	0 0	EUR	25,99	36.386,00	0,42
EUROKAI GmbH & Co. KGaA VZ DE0005706535	2.590	0 0	EUR	32,50	84.175,00	0,97
Eutelsat Communications S.A. FR0010221234	1.200	0 0	EUR	15,53	18.636,00	0,22
Faurecia S.A. FR0000121147	550	0 0	EUR	37,04	20.372,00	0,24
Galp Energia SGPS S.A. PTGAL0AM0009	1.600	0 0	EUR	14,13	22.608,00	0,26

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

# MULTIFAKTOR AKTIEN GLOBAL

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge		Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
		im Berichtszeitraum					
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	3.800	0	0	EUR	7,85	29.845,20	0,34
Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL0011794037	1.500	0	0	EUR	23,83	35.745,00	0,41
KSB SE & Co. KGaA VZ DE0006292030	220	0	0	EUR	279,00	61.380,00	0,71
MS Industrie AG DE0005855183	30.500	0	0	EUR	2,80	85.400,00	0,99
mutares AG DE000A2NB650	13.000	0	0	EUR	9,24	120.120,00	1,39
Nabaltec AG DE000A0KPPR7	3.000	0	-1.000	EUR	31,80	95.400,00	1,10
Progress-Werk Oberkirch AG DE0006968001	2.300	0	0	EUR	25,40	58.420,00	0,68
R. Stahl AG DE000A1PHBB5	3.300	0	0	EUR	21,80	71.940,00	0,83
Red Electrica Corporacion S.A. ES0173093024	2.000	0	0	EUR	19,05	38.090,00	0,44
Repsol S.A. ES0173516115	1.765	0	0	EUR	15,14	26.722,10	0,31
RHI Magnesita N.V. NL0012650360	2.200	0	0	EUR	51,20	112.640,00	1,30
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	1.272	0	0	EUR	27,81	35.367,96	0,41
S&T AG AT0000A0E9W5	4.000	0	0	EUR	22,38	89.520,00	1,03
SBM Offshore N.V. NL0000360618	2.200	0	0	EUR	16,89	37.147,00	0,43
Scout24 AG DE000A12DM80	1.000	0	0	EUR	46,06	46.060,00	0,53
Semperit AG Holding AT0000785555	5.000	0	0	EUR	12,70	63.500,00	0,73
Ses S.A. XDR LU0088087324	2.000	0	0	EUR	13,71	27.410,00	0,32
Snam S.p.A. IT0003153415	8.200	0	0	EUR	4,60	37.720,00	0,44
Ströer SE & Co. KGaA DE0007493991	1.450	0	0	EUR	51,15	74.167,50	0,86
Surteco Group Se DE0005176903	4.000	0	0	EUR	25,15	100.600,00	1,16
Telefónica S.A. ES0178430E18	3.300	0	0	EUR	7,39	24.393,60	0,28
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. IT0003242622	5.500	0	0	EUR	5,61	30.866,00	0,36
Ubisoft Entertainment S.A. FR0000054470	400	0	0	EUR	78,36	31.344,00	0,36
UPM Kymmene Corp. FI0009005987	1.200	0	0	EUR	25,28	30.336,00	0,35
Vtg Ag DE000VTG9999	1.800	0	-300	EUR	53,00	95.400,00	1,10
Anglo American PLC GB00B1XZS820	2.100	0	0	GBP	19,92	48.694,87	0,56

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

# MULTIFAKTOR AKTIEN GLOBAL

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Auto Trader Group PLC GB00BVYVFW23	7.900	0 0	GBP	5,26	48.348,02	0,56
BHP Group PLC GB00BH0P3Z91	1.700	1.700 0	GBP	18,18	35.972,76	0,42
BP PLC GB0007980591	5.250	0 0	GBP	5,51	33.645,46	0,39
Rightmove PLC GB00BGDT3G23	5.500	0 0	GBP	5,09	32.558,92	0,38
Victrex PLC GB0009292243	950	0 0	GBP	21,78	24.083,11	0,28
Wm. Morrison Supermarkets PLC GB0006043169	12.000	0 0	GBP	2,25	31.426,41	0,36
AGC Inc. JP3112000009	600	0 0	JPY	3.800,00	18.344,93	0,21
Astellas Pharma Inc. JP3942400007	2.000	0 0	JPY	1.637,00	26.342,68	0,30
Central Japan Railway Co. JP3566800003	200	0 0	JPY	25.610,00	41.211,73	0,48
Chubu Electric Power Co. Inc. JP3526600006	2.500	0 0	JPY	1.746,50	35.130,95	0,41
Eisai Co. Ltd. JP3160400002	400	0 0	JPY	6.156,00	19.812,53	0,23
Honda Motor Co. Ltd. JP3854600008	1.100	0 0	JPY	3.002,00	26.569,58	0,31
JFE Holdings Inc. JP3386030005	2.000	0 0	JPY	1.868,50	30.067,99	0,35
KDDI Corp. JP3496400007	1.100	0 0	JPY	2.357,00	20.860,92	0,24
Konami Holdings Corp. JP3300200007	530	0 0	JPY	4.865,00	20.746,27	0,24
Konica Minolta Inc. JP3300600008	3.800	0 0	JPY	1.069,00	32.684,56	0,38
Mitsubishi Chemical Holdings Corp. JP3897700005	3.700	0 0	JPY	788,90	23.485,78	0,27
Mitsubishi Corp. JP3898400001	1.600	0 0	JPY	3.094,00	39.831,03	0,46
Nikon Corp. JP3657400002	1.900	0 0	JPY	1.540,00	23.542,66	0,27
Nippon Paper Industries Co. Ltd. JP3721600009	1.500	0 0	JPY	2.284,00	27.565,68	0,32
Nippon Sheet Glass Co. Ltd. JP3686800008	4.000	0 0	JPY	884,00	28.450,74	0,33
Nippon Telegraph and Telephone Corp. JP3735400008	700	0 0	JPY	4.652,00	26.201,07	0,30
Nissan Chemical Corp. JP3670800006	700	0 0	JPY	5.060,00	28.499,01	0,33
Nisshinbo Holdings Inc. JP3678000005	3.000	0 0	JPY	951,00	22.955,30	0,27
Ntt Docomo Inc. JP3165650007	1.300	0 0	JPY	2.417,00	25.281,41	0,29
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. JP3371200001	280	0 0	JPY	9.189,00	20.701,77	0,24

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

# MULTIFAKTOR AKTIEN GLOBAL

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
		Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum				
Shionogi & Co. Ltd. JP3347200002	720	0 0	JPY	6.717,00	38.912,50	0,45
Showa Shell Sekiyu K.K. JP3366800005	3.000	0 0	JPY	1.682,00	40.600,23	0,47
SONY Corp. JP3435000009	600	0 0	JPY	4.673,00	22.559,44	0,26
Sumitomo Electric Industries Ltd. JP3407400005	2.400	0 0	JPY	1.466,00	28.309,13	0,33
Taisei Corp. JP3443600006	600	0 0	JPY	5.110,00	24.669,11	0,29
Toho Co. Ltd. [9602] JP3598600009	900	0 0	JPY	4.355,00	31.536,39	0,36
Tokyo Electric Power Company Holdings Inc. JP3585800000	8.000	0 0	JPY	708,00	45.572,68	0,53
Tokyo Electron Ltd. JP3571400005	200	0 0	JPY	16.025,00	25.787,50	0,30
AbbVie Inc. US00287Y1091	900	0 0	USD	79,96	64.044,85	0,74
Activision Blizzard Inc. US00507V1098	1.350	0 0	USD	45,62	54.809,77	0,63
Adobe Inc. US00724F1012	550	0 0	USD	263,53	128.991,68	1,48
Air Products & Chemicals Inc. US0091581068	700	0 0	USD	190,17	118.470,16	1,37
Allergan PLC IE00BY9D5467	550	0 0	USD	146,86	71.884,48	0,83
Alliance Data Systems Corp. US0185811082	400	0 0	USD	172,43	61.382,10	0,71
Amgen Inc. US0311621009	620	0 0	USD	187,65	103.540,25	1,20
ANSYS Inc. US03662Q1058	550	0 0	USD	180,29	88.247,67	1,02
Archer Daniels Midland Company US0394831020	2.350	0 0	USD	42,72	89.344,55	1,03
AT & T Inc. US00206R1023	3.350	0 0	USD	31,01	92.451,83	1,07
Booking Holdings Inc. US09857L1089	52	0 0	USD	1.728,89	80.009,15	0,92
BorgWarner Inc. US0997241064	2.200	0 0	USD	37,81	74.028,39	0,86
Capri Holdings Ltd. VGG1890L1076	1.700	1.700 0	USD	46,65	70.578,03	0,82
Celgene Corp. US1510201049	820	0 0	USD	87,45	63.817,91	0,74
Centene Corp. US15135B1017	2.000	1.000 0	USD	52,82	94.015,04	1,09
CenterPoint Energy Inc. US15189T1079	3.100	0 0	USD	30,33	83.676,41	0,97
CenturyLink Inc. US1567001060	4.700	0 0	USD	12,05	50.402,71	0,58
Chevron Corp. US1667641005	920	0 0	USD	123,02	100.723,89	1,16

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen



# MULTIFAKTOR AKTIEN GLOBAL

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
		Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum				
Cummins Inc. US2310211063	750	0 0	USD	155,99	104.118,28	1,20
Discovery Inc. US25470F1049	4.250	0 0	USD	26,91	101.782,14	1,18
Eaton Corporation PLC IE00B8KQN827	1.300	0 0	USD	79,86	92.393,54	1,07
eBay Inc. US2786421030	2.900	0 0	USD	36,78	94.924,58	1,10
Electronic Arts Inc. US2855121099	800	0 0	USD	102,20	72.762,87	0,84
Exelon Corp. US30161N1019	2.000	0 -750	USD	49,76	88.568,50	1,02
Facebook Inc. US30303M1027	530	0 0	USD	165,55	78.086,15	0,90
FirstEnergy Corp. US3379321074	2.950	0 0	USD	41,40	108.690,43	1,26
Fiserv Inc. US3377381088	1.720	0 0	USD	87,78	134.367,11	1,54
Ford Motor Co. US3453708600	9.000	0 0	USD	8,77	70.244,29	0,81
Gap Inc. US3647601083	3.400	0 0	USD	26,11	79.005,03	0,91
General Motors Co. US37045V1008	2.300	0 0	USD	37,06	75.858,14	0,88
Gilead Sciences Inc. US3755581036	1.470	0 0	USD	63,69	83.321,59	0,96
Helmerich & Payne Inc. US4234521015	1.600	0 0	USD	56,87	80.978,95	0,94
International Paper Co. US4601461035	1.600	0 0	USD	46,00	65.500,82	0,76
Intuitive Surgical Inc. US46120E6023	240	0 0	USD	562,89	120.227,47	1,38
J.M. Smucker Co. US8326964058	850	0 0	USD	116,05	87.787,57	1,01
Kohl's Corp. US5002551043	1.900	0 0	USD	69,06	116.774,80	1,35
Macy's, Inc. US55616P1049	3.400	0 0	USD	24,19	73.195,39	0,85
Marathon Petroleum Corp. US56585A1025	1.700	0 0	USD	60,95	92.212,88	1,07
Microsoft Corp. US5949181045	1.000	0 0	USD	116,93	104.062,65	1,20
Monster Beverage Corp. [NEW] US61174X1090	1.600	0 0	USD	54,46	77.547,28	0,90
Newmont Mining Corp. US6516391066	2.350	0 0	USD	35,57	74.391,05	0,86
Nucor Corp. US6703461052	1.400	0 0	USD	57,62	71.791,04	0,83
Paychex Inc. US7043261079	1.830	0 0	USD	79,05	128.742,49	1,48
Philip Morris International Inc. US7181721090	900	0 0	USD	87,28	69.907,89	0,81

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

# MULTIFAKTOR AKTIEN GLOBAL

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV <sup>1)</sup>
Roper Technologies Inc. US7766961061	350	0 0	USD	340,10	105.936,01	1,22
Seagate Technology PLC IE00B58JVZ52	2.100	0 0	USD	45,99	85.951,14	0,99
Target Corp. US87612E1064	1.450	0 0	USD	80,32	103.647,93	1,20
TransDigm Group Inc. US8936411003	300	0 0	USD	449,15	119.917,23	1,39
Verisign Inc. US92343E1029	820	0 0	USD	181,04	132.116,58	1,52
Verisk Analytics Inc. US92345Y1064	1.000	0 0	USD	132,81	118.195,17	1,37
Viacom Inc. US92553P2011	3.000	0 0	USD	27,45	73.287,95	0,85
Walmart Inc. US9311421039	1.020	0 0	USD	97,13	88.170,34	1,02
Western Digital Corp. US9581021055	2.000	900 0	USD	45,75	81.431,05	0,94
WestRock Co. US96145D1054	1.500	0 0	USD	37,98	50.700,84	0,59
Xerox Corp. US9841216081	3.500	0 0	USD	32,01	99.706,31	1,15
Xilinx Inc. US9839191015	850	0 -400	USD	126,57	95.745,56	1,11

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

# MULTIFAKTOR AKTIEN GLOBAL

---

## ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in	
						EUR <sup>2)</sup>	% am NTFV <sup>1)</sup>
<b>Derivate</b>						<b>2.308,66</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>2.308,66</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte<sup>3)</sup></b>							
NIKKEI 225 MINI JUN19	FJO	-12		JPY		3.475,88	0,05
S&P500 EMINI FUT JUN19	CME	-10		USD		-645,22	-0,01
STOXX EUROPE 600 JUN19	EDT	-29		EUR		-522,00	-0,01

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

<sup>3)</sup> Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR -1.994.833,22.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

---

# MULTIFAKTOR AKTIEN GLOBAL

---

## TELFONDSSTRUKTUR

### Geographische Gewichtung in %

---

Vereinigte Staaten von Amerika	53,97
Deutschland	13,88
Japan	9,22
Großbritannien	3,36
Irland	2,89
Schweiz	2,88
Spanien	2,61
Frankreich	2,22
Niederlande	2,14
Sonstige	5,30
	<b>98,47</b>

### Branchengewichtung in %

---

Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	22,34
Medien (TV, Radio, Verlage)	6,37
Groß- und Einzelhandel	6,03
Stromversorgung	5,78
Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	5,37
IT Consulting & Services	4,91
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	3,62
Telekommunikation - diversifiziert	3,55
Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	3,51
Sonstige	36,99
	<b>98,47</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT (ANHANG) PER 31. MÄRZ 2019

### 1. Allgemeine Informationen

Bei dem Investmentfonds handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines "fonds commun de placement à compartiments multiples" errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Es wurde nach Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (vorher das Gesetz vom 20. Dezember 2002) über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds wird von der WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet.

#### Wichtige Ereignisse in der Berichtsperiode

Aufgrund des Eigentümerwechsels (Erwerb der WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. durch Apex Group Ltd.) hat sich die Firmierung der Zentralverwaltungsstelle geändert. Seit dem 1. Februar 2019 firmiert die Gesellschaft unter Augeo Capital Management SA (vormals WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.). Ebenfalls hat sich durch einen Eigentümerwechsel (Erwerb der M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A. durch Apex Group Ltd.) die Firmierung der M.M. Warburg & Co Luxembourg S.A. geändert. Seit dem 1. Februar 2019 firmiert diese unter European Depositary Bank SA.

Der Firmensitz beider Gesellschaften hat sich seit dem 25. März 2019 wie folgt geändert:

Augeo Capital Management SA  
9A, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

European Depositary Bank SA  
3, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### 2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### Darstellung der Finanzberichte

Der Bericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Der Fonds und sein Teilfonds bilanziert in EUR.

#### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

##### Wertpapieranlagen

Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
- b. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- d. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

# MULTIFAKTOR AKTIEN

---

- e. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- f. Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- g. Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
- h. Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
- i. Die Verwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich zur fixen Verwaltungsvergütung jährlich eine erfolgsbezogene Vergütung („Performance-Fee“) in Höhe von 10% p.a. des über den Anstieg des MSCI World („Benchmark“) hinausgehenden Vermögenszuwachses des Netto-Teilfondsvermögens.  
Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Nettoinventarwerte pro Anteil, des Netto-Teilfondsvermögens, das dieser Entwicklung der Nettoinventarwerte pro Anteil zugrunde liegt und unter Berücksichtigung der Benchmark ermittelt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Jahr. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern die Entwicklung der Nettoinventarwerte pro Anteil über der Entwicklung der Benchmark liegt. Das bedeutet dass die Performance-Fee auch bei negativer Wertentwicklung des Nettoinventarwertes pro Anteil, aber entsprechender Outperformance gegenüber der Benchmark, anfallen kann.

## **Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands**

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraumes getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

## **Forderungen**

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

## **Guthaben bei Kreditinstituten**

Guthaben bei Kreditinstituten werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

## **Verbindlichkeiten und Rückstellungen**

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

## **Erträge und Aufwendungen**

Erträge aus Wertpapieranlagen werden bei Zufluss, die anderen Erträge sowie Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen des Fonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während des Berichtszeitraumes angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## **Währungsumrechnung**

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Teilfondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Geschäftsjahresende zu Grunde gelegt.

# MULTIFAKTOR AKTIEN

---

## 3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

### Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 40.434,12 setzen sich wie folgt zusammen:

	Gesamt
DKK-Guthaben	708,36
EUR-Guthaben	14.707,02
GBP-Guthaben	836,05
JPY-Guthaben	5.521,82
USD-Guthaben	18.660,87
<b>Gesamt</b>	<b>40.434,12</b>

### Forderungen aus Initial Margin

In dieser Position sind die Initial Margins aufgeführt, die beim Abschluss von Finanzterminkontrakten zu leisten sind. Sie fließen bei Glattstellung zurück in den Fonds.

### Unrealisiertes Ergebnis aus Futures

Als unrealisiertes Ergebnis aus Futures wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

### Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Vorausgezählte CSSF-Gebühr	6.035,53
<b>Gesamt</b>	<b>6.035,53</b>

### Verbindlichkeiten aus Variation Margin

Die Variation Margin deckt das Ergebnis der bewertungstäglichen Gewinn- und Verlustrechnung der offenen Future-Positionen.

### Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	EUR
Verbindlichkeiten aus Beratergebühr	5.509,23
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	1.588,95
Verbindlichkeiten aus der Verwahrstellenvergütung	2.545,40
Verbindlichkeiten aus der Vertriebsstelle	4.131,91
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	5.972,41
Verbindlichkeiten Reportingkosten	3.378,27
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	1.069,58
<b>Gesamt</b>	<b>24.195,75</b>

## 4. Devisenmittelkurse

Der Teilfonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung lautenden Vermögensgegenstände werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs umgerechnet.

Devise		1 EUR =
Britische Pfund	GBP	0,859150
Dänische Kronen	DKK	7,464300
Japanische Yen	JPY	124,285000
Schweizer Franken	CHF	1,118950
US-Dollar	USD	1,123650

---

# MULTIFAKTOR AKTIEN

---

## WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (SFTR) entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.





Anschrift: Augeo Capital Management SA  
9A, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Telefon: +352 42 44 91-1  
Telefax: +352 42 25 94  
E-Mail: [info@augeocapital.lu](mailto:info@augeocapital.lu)  
Internet: [www.augeocapital.lu](http://www.augeocapital.lu)



## EUROPEAN DEPOSITARY BANK

Anschrift: European Depositary Bank SA  
3, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Telefon: +352 42 45 45-1  
Trading Desk: +352 42 46 26  
Telefax: +352 42 45 69  
SWIFT: WBWCLULL  
Internet: [www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)  
E-Mail: [info@eudepobank.eu](mailto:info@eudepobank.eu)