



M. M. WARBURG - LUXINVEST

brauco.invest

HALBJAHRESBERICHT
zum 30. Juni 2009

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft:

M.M.Warburg-LuxInvest S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg

Verwaltungsrat:

Präsident:

Bernhard Kuhn
Geschäftsführer
Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Frankfurt am Main

Mitglieder:

Sabine Büchel
Administrateur-Délégué

Hans Gerd Thielen
Geschäftsführer
Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Frankfurt am Main

Dr. Detlef Mertens
Geschäftsführer
Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Sabine Büchel
Dr. Detlef Mertens

Zahlstellen:

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahlstelle / Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland:

M.M.Warburg & CO
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Depotbank:

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle:

M.M.Warburg-LuxInvest S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg

Investmentberater:

brauckhoff + co.
Vermögensverwalter GmbH
Am Bugapark 1 c
D-45899 Gelsenkirchen

Rechtsberater:

Arendt & Medernach
14, rue Erasme
L-1468 Luxemburg

Unabhängige Wirtschaftsprüfer:

BDO Compagnie Fiduciaire S.A.
2, avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxemburg

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 31. Dezember und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 30. Juni, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

brauco.invest Aktien Welt

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2009 in EURO

	EUR	% am NFV
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswerte: 5.956.846,07 EUR)	5.232.127,00	90,66
Bankguthaben	399.703,58	6,93
Zinsforderungen aus Kontokorrent	63,39	0,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	25.499,63	0,44
Sonstige Forderungen (Initial Margin)	138.575,00	2,40
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	10.812,50	0,19
Sonstige Vermögenswerte	3.300,76	0,06
Gesamtvermögen	5.810.081,86	100,68
Sonstige Verbindlichkeiten	-38.672,25	-0,68
Gesamtverbindlichkeiten	-38.672,25	-0,68
Fondsvermögen	5.771.409,61	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	65.759,525
Inventarwert pro Anteil	EUR	87,77

brauco.invest Aktien Welt

Entwicklung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2009 in EURO

	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	5.819.202,72
Mittelzuflüsse	521.982,88
Mittelrückflüsse	-492.118,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	527,76
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-78.185,53
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	5.771.409,61
	Stück
Anteilumlauf am Beginn des Berichtszeitraumes	65.140,266
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	6.035,285
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-5.416,026
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	65.759,525

brauco.invest Aktien Welt

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2009

Stücke / Nominal	Wertpapierbezeichnung	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV
<u>BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
AKTIEN				3.653.500,00	63,30
3.500	ALLIANZ AG NAMENSAKTIE	EUR	65,33	228.655,00	3,96
6.000	BASF AG	EUR	29,12	174.720,00	3,03
7.000	BAYER AG	EUR	38,53	269.710,00	4,67
6.000	BEIERSDORF AG	EUR	33,77	202.620,00	3,51
1.500	DEUTSCHE BANK AG NAMENSAKTIE	EUR	44,47	66.705,00	1,16
3.000	DEUTSCHE BOERSE AG NAMENSAKTIE	EUR	56,15	168.450,00	2,92
10.000	DEUTSCHE LUFTHANSA AG VINK. NAMENSAKTIE	EUR	9,01	90.050,00	1,56
9.000	E.ON NAMENSAKTIE	EUR	25,85	232.650,00	4,03
7.000	ENI S.P.A.	EUR	16,84	117.880,00	2,04
7.000	K + S AG STAMMAKTIE	EUR	40,81	285.670,00	4,95
7.000	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS N.V.	EUR	13,28	92.960,00	1,61
4.000	LINDE AG	EUR	59,49	237.960,00	4,12
1.000	MAN	EUR	44,46	44.460,00	0,77
16.000	NOKIA CORP.	EUR	10,75	172.000,00	2,98
2.000	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING	EUR	46,46	92.920,00	1,61
1.000	PUMA AG	EUR	156,78	156.780,00	2,72
5.000	RWE AG STAMMAKTIE -A-	EUR	56,93	284.650,00	4,93
5.000	SIEMENS AG NAMENSAKTIE	EUR	50,41	252.050,00	4,37
8.000	THYSSEN KRUPP AG	EUR	18,16	145.280,00	2,52
7.000	VOLKSWAGEN AG VORZUGSAKTIE	EUR	48,19	337.330,00	5,84
ANLEIHEN				1.008.100,00	17,47
1.000.000	3,500 % BR. DEUTSCHLAND BOBL. S.145 04/09	EUR	100,81	1.008.100,00	17,47
FLOATING RATE NOTES				199.640,00	3,46
200.000	1,5100% FRN DEUTSCHE TELEKOM EMTN 04/09	EUR	99,82	199.640,00	3,46
<u>NICHT BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
INVESTMENTFONDS				370.887,00	6,43
1.800	DWS INVEST BRIC PLUS ANTEILE -LD-	EUR	152,64	274.752,00	4,76
1.700	PEH QUINT GOLDMINES -ANTEILE -A- THES.	EUR	56,55	96.135,00	1,67
WERTPAPIERVERMÖGEN ZUM KURSWERT				5.232.127,00	90,66
<u>BÖRSENNOTIERTE TERMINKONTRAKTE</u>					
FUTURES¹⁾				10.812,50	0,19
INDEX-FUTURES				10.812,50	0,19
10	FUTURE DAX INDEX 21/09/2009	EUR	4.884,50	10.812,50	0,19

FRN / FLR = variable Zins- oder Dividendenfestsetzung

¹⁾ Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 1.221.125,00.

Hinweis:

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderung vom 01. Januar 2009 bis 30. Juni 2009 ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Depotbank sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

**brauco.invest Aktien Welt
Fondsstruktur**

Geographische Gewichtung	in %
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	74,14
LUXEMBURG	6,43
NIEDERLANDE	5,07
FINNLAND	2,98
ITALIEN	2,04
	<hr/>
	90,66

Branchengewichtung	in %
ANLEIHEN BUND / LÄNDER / SONDERVERMÖGEN	17,47
FAHRZEUG- / MASCHINENBAU	12,34
VERSORGUNG / ENERGIE	11,00
CHEMIE	6,53
OFFENE EU INVESTMENTFONDS	6,43
HOLDING- / FINANZGESELLSCHAFTEN	6,38
ELEKTROTECHNIK / ELEKTRONIK	5,98
BANKEN / VERSICHERUNGEN	5,12
BERGBAU ERDÖL / ERDGAS / KOHLE / ERZE	4,95
SONSTIGE	14,46
	<hr/>
	90,66

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2009

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. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 1988“) aufgelegt. Mit Wirkung zum 13. Februar 2004 wurde er dahingehend geändert, dass er die Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) und die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985 erfüllt.

Der Fonds wird von der M.M.Warburg-LuxInvest S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet

Darstellung der Finanzberichte

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

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:

- Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet, der am letzten Börsentag vor dem Bewertungsstichtag an der Börse oder dem geregelten Markt notiert bzw. gehandelt wird, die bzw. der normalerweise der Hauptmarkt für diese Gattung ist.
- Sofern Vermögenswerte nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, oder wenn der ermittelte Preis oder Kurs von Vermögenswerten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden, nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte erscheint, wird für die Bewertung dieser Vermögenswerte der vorsichtig und in gutem Glauben ermittelte voraussichtlich mögliche Verkaufswert zugrunde gelegt.
- Die Bewertung von Vermögenswerten, für die ein liquider Markt nicht vorhanden ist, erfolgt mit geschätzten Zeitwerten auf der Grundlage von indikativen Broker-Quotierungen oder Bewertungsmodellen, wobei nicht zwingend effektive Markttransaktionen stattgefunden haben müssen. Hierbei kann grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass ein tatsächlich zu realisierender Verkaufspreis der Vermögenswerte zu einem höheren bzw. niedrigeren Wert führen kann.
- Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile zum voraussichtlichen Verkaufswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- Der Anschaffungspreis der Wertpapiere entspricht den gewichteten Durchschnittskosten sämtlicher Käufe dieser Wertpapiere. Für Gattungen, welche auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, ist der Anschaffungspreis mit dem Devisenkurs zum Zeitpunkt des Kaufes umgerechnet worden.
- Die realisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Anschaffungspreises der verkauften Wertpapiere ermittelt.
- Nicht realisierte Gewinne und Verluste, welche sich aus der Bewertung des Portfolios zum letztverfügbaren Börsenkurs ergeben, sind ebenfalls im Ergebnis berücksichtigt
- Die flüssigen Mittel werden zum Nennwert bewertet.
- Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft wird, ebenso wie das Entgelt für die Depotbank auf den bewertungstäglich zu ermittelnden Inventarwert abgegrenzt und am Ende eines jeden Quartals berechnet und ausbezahlt. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Fondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Vergütung (Performance Fee) erhalten. In einem Geschäftsjahr entstandene Wertminderungen werden zum Zwecke der Berechnung des Vergütungsanspruchs vorgetragen. Die wertentwicklungsorientierte Vergütung wird im Rahmen vorstehender Bestimmungen an jedem Bewertungstag

ermittelt und, soweit ein Vergütungsanspruch besteht, zurückgestellt. Die zurückgestellte Vergütung kann am Ende jedes Geschäftsjahres dem Fondsvermögen entnommen werden.

- Die Steuer auf das Fondsvermögen (Taxe d'Abonnement 0,05% p.a.) ist vierteljährlich auf das Fondsvermögen des letzten Bewertungstages zu berechnen und abzuführen.
- Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden der Anlagen werden nicht rückvergütet.
- In den steuerpflichtigen Erträgen ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.
- Der Fonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro oder die übrigen auf Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder lautenden Vermögenswerte („In-Währungen“) wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet. Die Umrechnung der übrigen „In-Währungen“ in Euro erfolgt anhand der amtlich festgestellten Umrechnungskurse. Zum 30. Juni 2009 bestehen solche Vermögenswerte nicht.



M. M. WARBURG - LUXINVEST

Anschrift: M.M.Warburg-LuxInvest S.A.
2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg
Postanschrift: Boîte Postale 858, L-2018 Luxemburg
Telefon: 42 44 91 - 1
Telefax: 42 25 94
E-Mail: luxinvest@mmwarburg.lu
Internet: www.warburg-fonds.com



M. M. WARBURG & CO LUXEMBOURG

Anschrift: M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent, L-1413 Luxemburg
Postanschrift: Boîte Postale 16, L-2010 Luxemburg
Telefon: allgemein: 42 45 45 - 1 Handel: 42 46 26
Telefax: 42 45 69
E-Mail: info@mmwarburg.lu
Internet: www.mmwarburg.lu
SWIFT: WBWC LU LL



M. M. WARBURG & CO

1798

Anschrift: Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg
Postanschrift: Postfach 10 65 40, 20079 Hamburg
Telefon: (040) 32 82 - 0
Telefax: (040) 36 18 - 1000
SWIFT: WBWC DE HH