



WARBURG INVEST

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2017	15

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000
(Stand: 31. Dezember 2015)

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 -

seit dem 10. Oktober 2016:
Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

bis zum 9. Oktober 2016:
Eckhard Fiene
Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski,
Hamburg

Geschäftsführung

Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

seit dem 2. Januar 2017:
Caroline Isabell Specht

Verwahrstelle

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftende Eigenmittel: EUR 354.821.460,57
(Stand: 31. März 2016)

Abschlussprüfer

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

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

**Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,**

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien				
	Versicherungen (gesamtes Spektrum)	1,79 %	Bundesrepublik Deutschland	4,50 %
	Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	1,64 %	Frankreich	4,43 %
	Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	1,64 %	Großbritannien	4,09 %
	Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	1,50 %	Schweiz	2,16 %
	Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land- und Forst)	1,29 %	Niederlande	1,43 %
	Sonstige Branchen	10,91 %	Sonstige Länder	2,16 %
	gesamt	18,77 %	gesamt	18,77 %
2. Anleihen				
	Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	18,84 %	Frankreich	6,63 %
	Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	9,76 %	Italien	5,19 %
	Sonstige Finanzunternehmen	6,49 %	Spanien	4,99 %
	Sovereigns	1,27 %	Bundesrepublik Deutschland	4,71 %
	Getränkeherstellung incl. Spirituosen	1,07 %	Vereinigte Staaten von Amerika	3,21 %
	Sonstige Branchen	3,38 %	Sonstige Länder	16,08 %
	gesamt	40,81 %	gesamt	40,81 %
3. Sonstige Wertpapiere				
	Indezertifikat auf Edelmetalle	3,02 %	Bundesrepublik Deutschland	3,02 %
	Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	0,39 %	Schweiz	0,39 %
	gesamt	3,41 %	gesamt	3,41 %
4. Investmentanteile	-	33,48 %	-	33,48 %
5. Derivate	-	-0,35 %	-	-0,35 %
6. Bankguthaben	-	3,48 %	-	3,48 %
7. Sonstige Vermögensgegenstände	-	0,50 %	-	0,50 %

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
II. Verbindlichkeiten	-	-0,10 % -
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					38.283.162,41	96,47	
Börsengehandelte Wertpapiere					23.200.500,15	58,47	
Aktien							
ABB Ltd. CH0012221716	STK	5.000	5.000 0	CHF	23,3700	109.226,02	0,28
Airbus Group SE NL0000235190	STK	1.500	0 0	EUR	71,6400	107.460,00	0,27
Allianz SE DE0008404005	STK	1.200	700 0	EUR	172,7500	207.300,00	0,52
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	1.200	1.600 400	EUR	103,0500	123.660,00	0,31
A.P.Møller-Mærsk A/S DK0010244508	STK	25	25 0	DKK	11.750,0000	39.491,55	0,10
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	350	0 0	EUR	124,0500	43.417,50	0,11
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	1.300	0 500	GBP	49,2700	74.673,27	0,19
Axa S.A. FR0000120628	STK	7.000	2.000 0	EUR	24,2150	169.505,00	0,43
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	11.463	171 0	EUR	7,2100	82.648,23	0,21
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	26.384	10.186 0	EUR	5,7450	151.576,08	0,38
BASF SE DE000BASF111	STK	2.451	0 0	EUR	93,0000	227.943,00	0,57
Bayer AG DE000BAY0017	STK	1.800	0 0	EUR	106,8000	192.240,00	0,48
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	600	0 0	EUR	85,5800	51.348,00	0,13
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	2.500	0 0	EUR	61,8000	154.500,00	0,39
BP PLC GB0007980591	STK	30.000	12.000 0	GBP	4,6165	161.463,13	0,41
British American Tobacco PLC GB0002875804	STK	2.300	0 0	GBP	53,1000	142.384,14	0,36
Cap Gemini S.A. FR0000125338	STK	1.500	0 0	EUR	85,6800	128.520,00	0,32
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	1.500	1.500 0	EUR	47,6250	71.437,50	0,18
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. FR0000121261	STK	1.000	0 0	EUR	112,3000	112.300,00	0,28
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	2.500	0 0	CHF	15,0800	35.240,23	0,09
Crh Plc IE0001827041	STK	2.000	2.000 0	EUR	32,7790	65.558,00	0,17
Daimler AG DE0007100000	STK	2.200	400 0	EUR	69,3300	152.526,00	0,38
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	2.600	600 0	EUR	31,8650	82.849,00	0,21
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	11.500	0 0	EUR	16,2750	187.162,50	0,47
Diageo PLC GB0002374006	STK	5.000	0 0	GBP	23,0900	134.596,33	0,34

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	7.000	3.000 0	EUR	15,3200	107.240,00	0,27
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	1.500	0 500	EUR	74,6000	111.900,00	0,28
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	5.000	0 0	GBP	16,7900	97.872,34	0,25
Hermes International S.A. FR0000052292	STK	4	0 0	EUR	438,7500	1.755,00	0,00
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	40.000	30.000 0	GBP	6,5600	305.916,64	0,76
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	STK	3.000	3.000 0	EUR	6,6320	19.896,00	0,05
Imperial Brands PLC GB0004544929	STK	2.000	0 0	GBP	38,4150	89.571,55	0,23
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	4.000	0 0	EUR	19,1300	76.520,00	0,19
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	8.000	3.000 0	EUR	14,0300	112.240,00	0,28
Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL00111794037	STK	2.000	2.000 0	EUR	19,7550	39.510,00	0,10
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	2.000	2.000 0	EUR	30,0000	60.000,00	0,15
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor FR0000120073	STK	900	400 0	EUR	106,8000	96.120,00	0,24
Linde AG DE0006483001	STK	450	150 0	EUR	156,4000	70.380,00	0,18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	600	0 0	EUR	202,9000	121.740,00	0,31
National Grid PLC GB00B08SNH34	STK	6.000	0 0	GBP	10,0600	70.370,15	0,18
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	5.000	0 600	CHF	77,3000	361.282,48	0,90
Novartis AG CH0012005267	STK	3.000	0 400	CHF	75,0500	210.459,90	0,53
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	4.500	1.500 0	DKK	236,4000	143.016,55	0,36
Orange S.A. FR0000133308	STK	7.500	0 0	EUR	14,6250	109.687,50	0,28
Prudential PLC GB0007099541	STK	4.500	0 0	GBP	16,8700	88.504,81	0,22
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	1.800	0 0	GBP	73,3900	154.009,91	0,39
Relx N.V. NL0006144495	STK	3.307	0 0	EUR	17,2900	57.178,03	0,14
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	1.000	0 0	GBP	32,9000	38.356,16	0,10
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	2.500	0 0	GBP	21,2300	61.877,00	0,16
Sampo OYJ FI0009003305	STK	1.000	0 0	EUR	44,3600	44.360,00	0,11
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	1.500	0 500	EUR	84,2400	126.360,00	0,32
SAP SE DE0007164600	STK	2.250	250 0	EUR	91,3900	205.627,50	0,52
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	1.200	0 0	EUR	68,3800	82.056,00	0,21

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Siemens AG DE0007236101	STK	1.700	0 0	EUR 127,7500	217.175,00	0,55
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	1.200	0 0	EUR 109,1000	130.920,00	0,33
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	7.628	0 0	EUR 10,4500	79.712,60	0,20
Total S.A. FR0000120271	STK	6.000	2.000 0	EUR 47,0750	282.450,00	0,71
UBS Group AG CH0244767585	STK	6.000	0 0	CHF 15,9500	89.455,97	0,23
Unilever N.V. NL0000009355	STK	3.200	0 800	EUR 46,7250	149.520,00	0,38
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	1.000	0 0	GBP 39,9450	46.569,51	0,12
Vinci S.A. FR0000125486	STK	2.300	0 0	EUR 74,1600	170.568,00	0,43
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	44.000	0 0	GBP 2,0880	107.108,13	0,27
Wpp Plc JE00B8KF9B49	STK	2.500	0 0	GBP 17,3500	50.568,35	0,13
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	200	0 0	CHF 280,8000	52.495,79	0,13
Verzinsliche Wertpapiere						
0,00% VW Leasing FRN 2015/11.08.2017 XS1273542867	EUR	300.000	0 0	% 100,0250	300.075,00	0,76
0,000% Caterpillar Int FRN 2015/14.05.2018 XS1232143310	EUR	300.000	0 0	% 100,1700	300.510,00	0,76
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	200.000	0 0	% 108,7300	227.059,61	0,57
0,35% Italien 2016/01.11.2021 IT0005216491	EUR	350.000	350.000 0	% 97,9400	342.790,00	0,86
0,371% Morgan S FRN 2014/19.11.2019 XS1139320151	EUR	300.000	0 0	% 101,1400	303.420,00	0,76
0,375% KFW 2016/09.03.2026 DE000A168Y55	EUR	400.000	400.000 0	% 100,0050	400.020,00	1,01
0,375% 3CIF 2015/31.07.2020 FR0012872182	EUR	300.000	0 0	% 101,2950	303.885,00	0,77
0,5% Ile de France 2016/.14.06.2025 FR0013183167	EUR	400.000	400.000 0	% 97,0300	388.120,00	0,98
0,625% PFBR CA Home Loan 2014/28.11.2022 FR0012332450	EUR	300.000	0 0	% 102,4000	307.200,00	0,77
0,75% Lloyds Bank Grp 2016/.09.11.2021 XS1517181167	EUR	312.000	312.841 841	% 99,9800	311.937,60	0,79
0,75% PFBR Bco Bilbao 2015/20.01.2022 ES0413211824	EUR	300.000	0 0	% 103,1950	309.585,00	0,78
1% PFBR Dexia Komm GER 2014/11.06.2019 DE000DXA1NV3	EUR	200.000	0 0	% 102,5200	205.040,00	0,52
1,125% Belgien 2015/21.12.2018 BE6277101372	GBP	200.000	0 0	% 101,0600	235.639,76	0,59
1,125% PFBR Bco Santander 2014/27.11.2024 ES0413900368	EUR	300.000	0 0	% 104,5500	313.650,00	0,79
1,375% CADES 2014/25.11.2024 FR0012159812	EUR	400.000	150.000 0	% 105,5670	422.268,00	1,06
1,375% PFBR CRH Refinanc 2013/25.10.2019 FR0011443985	EUR	300.000	0 0	% 104,0550	312.165,00	0,79

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6% Belgien 2016/22.06.2047 BE0000338476	EUR	300.000	0 0	%	94,4100	283.230,00	0,71
1,625% Berlin 2012/26.06.2019 DE000A1PGNF3	EUR	300.000	0 0	%	104,5100	313.530,00	0,79
1,625% KA Finanz AG 2013/25.09.2018 XS0973424152	EUR	200.000	0 0	%	102,5900	205.180,00	0,52
1,625% PFBR Abbey Nat. Tr. 2013/26.11.2020 XS0997328066	EUR	200.000	0 0	%	105,8900	211.780,00	0,53
1,75% PFBR Münchener Hypo 2012/03.06.2022 DE000MHB06J1	EUR	200.000	0 0	%	108,7100	217.420,00	0,55
1,75% Wells Fargo Ban 2016/.24.05.2019 US94988J5D54	USD	250.000	0 0	%	99,6900	233.105,74	0,59
2,125% Heineken NV 2012/04.08.2020 XS0811554962	EUR	400.000	0 0	%	106,4000	425.600,00	1,07
2,25% BG Energy 2014/21.11.2029 XS1140054526	EUR	300.000	0 0	%	109,8400	329.520,00	0,83
2,25% Total Cap Int 2014/17.12.2020 XS1138641508	GBP	300.000	0 0	%	105,0750	367.502,19	0,93
2,25% Westpac 2013/30.07.2018 US961214CC58	USD	250.000	0 0	%	100,6540	235.359,87	0,59
2,375% Mondelez 2013/26.01.2021 XS1003251441	EUR	250.000	0 0	%	107,3200	268.300,00	0,68
2,4% Irland 2014/15.05.2030 IE00BJ38CR43	EUR	500.000	0 0	%	112,0250	560.125,00	1,41
2,5% Frankreich 2014/25.05.2030 FR0011883966	EUR	250.000	0 0	%	114,9900	287.475,00	0,72
2,625% Abbey Nat. Tr. 2013/16.07.2020 XS0953219416	EUR	250.000	0 0	%	107,5200	268.800,00	0,68
2,625% Finnland 2012/04.07.2042 FI4000046545	EUR	250.000	0 0	%	132,8500	332.125,00	0,84
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	250.000	0 0	%	111,3800	278.450,00	0,70
2,875% EU 2012/04.04.2028 EU000A1G6TV9	EUR	250.000	0 0	%	124,0200	310.050,00	0,78
2,875% Goldman Sachs 2014/03.06.2026 XS1074144871	EUR	200.000	0 0	%	111,0600	222.120,00	0,56
2,875% LBBW VRN 2014/27.05.2026 XS1072249045	EUR	200.000	0 0	%	102,8850	205.770,00	0,52
3% PFBR Caisse Franc 2013/02.10.2028 FR0011580588	EUR	200.000	0 0	%	121,0540	242.108,00	0,61
3,125% Chile 2014/27.03.2025 US168863BW77	USD	300.000	0 0	%	101,4800	284.749,57	0,72
3,5% Marokko Königreich 2014/19.06.2024 XS1079233810	EUR	200.000	0 0	%	108,3000	216.600,00	0,55
3,625% Microsoft 2013/15.12.2023 US594918AW47	USD	250.000	0 0	%	105,2220	246.041,25	0,62
4% Belgien 2006/28.03.2022 BE0000308172	EUR	500.000	0 0	%	120,9600	604.800,00	1,53
4% Polen 2014/22.01.2024 US857524AC63	USD	450.000	0 0	%	104,9000	441.518,96	1,11
4,1% Spanien 2008/30.07.2018 ES00000121A5	EUR	450.000	0 0	%	105,7400	475.830,00	1,20
4,75% Italien 2012/01.05.2017 IT0004793474	EUR	500.000	0 0	%	100,3995	501.997,50	1,26
5,375% Telefonica Emis 2006/02.02.2018 XS0241946044	GBP	200.000	0 0	%	103,5940	241.548,24	0,61

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,85% Spanien 2011/31.01.2022 ES00000123K0	EUR	200.000	0 0	% 126,0100	252.020,00	0,64
6% Italien 1999/01.05.2031 IT0001444378	EUR	250.000	0 250.000	% 140,1300	350.325,00	0,88
Zertifikate						
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	STK	32.000	23.500 11.500	EUR 37,4400	1.198.080,00	3,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	650	0 250	CHF 257,9000	156.697,51	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.794.495,00	4,52
Verzinsliche Wertpapiere						
0,275% PFBR F van Lanschot 2015/28.04.2022 XS1224002474	EUR	300.000	0 0	% 100,3700	301.110,00	0,76
1,625% HYPO NOE 2013/23.04.2018 XS0921670385	EUR	200.000	0 0	% 101,3300	202.660,00	0,51
1,875% Skandinaviska 2012/14.11.2019 XS0854425625	EUR	300.000	0 0	% 104,8600	314.580,00	0,79
4% Santander Int 2013/24.01.2020 XS0877984459	EUR	100.000	0 0	% 110,6950	110.695,00	0,28
4,5% Italien 2008/01.03.2019 IT0004423957	EUR	250.000	0 0	% 108,4400	271.100,00	0,68
5% Italien 2011/01.03.2022 IT0004759673	EUR	500.000	0 0	% 118,8700	594.350,00	1,50
Investmentanteile					13.288.167,26	33,48
KVG-eigene Investmentanteile						
Warburg -D- Fds Small&Midc.Dtl Inhaber- Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,60 %	ANT	5.700	0 900	EUR 221,1300	1.260.441,00	3,18
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	ANT	10.500	3.500 0	EUR 113,0900	1.187.445,00	2,99
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber- Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	ANT	12.500	1.500 1.000	EUR 102,6100	1.282.625,00	3,23
Gruppenfremde Investmentanteile						
Candr.Bds - Emerging MarketsInhaber-Ant.I Cap.EUR Hed.o.N. LU0594539982 / 0,60 %	ANT	550	550 0	EUR 1.434,4700	788.958,50	1,99
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber- Anteile S Dis.EUR o.N. LU1010337324 / 0,40 %	ANT	750	280 0	EUR 1.585,8000	1.189.350,00	3,00
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber- Anteile I o.N. ETF LU0419741177 / 0,30 %	ANT	8.800	8.800 0	EUR 87,0200	765.776,00	1,93
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. EUR Hdgd o.N. LU0963540371 / 0,80 %	ANT	86.000	86.000 0	EUR 14,4800	1.245.280,00	3,14
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF DE DE000A0H0744 / 0,30 %	ANT	12.500	4.000 0	EUR 33,4000	417.500,00	1,05
iShsV-S&P 500 UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N. ETF IE00B3ZW0K18 / 0,45 %	ANT	23.600	26.400 2.800	EUR 53,9800	1.273.928,00	3,20

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. LU0834815101 / 0,70 %	ANT	650	50 EUR 350	1.209,1800	785.967,00	1,98
PIMCO GL INV.-StocksPLUS FundReg. Inc. Shs (Inst. EO-H.) oN IE00B0V9T318 / 2,50 %	ANT	80.000	0 EUR 0	15,8100	1.264.800,00	3,18
Schroder ISF US Large CapNamensant.C Acc. EUR Hedged oN LU0271484684 / 0,75 %	ANT	6.800	0 EUR 0	178,9612	1.216.936,16	3,07
Schroder ISF-Jap.OpportunitiesNamensanteile C Acc.EUR Hed.oN LU0943301902 / 1,00 %	ANT	37.000	10.000 EUR 0	16,4638	609.160,60	1,54

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-138.852,13	-0,35
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-168.087,50	-0,42
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Call Dax 12000 21.04.2017	EDT	STK	125	EUR	300,9000	37.612,50	0,09
Call Dax 12400 15.12.2017	EDT	STK	-250	EUR	628,0000	-157.000,00	-0,39
Put SX5E 3000 16.06.2017	EDT	STK	-1.000	EUR	19,0000	-19.000,00	-0,05
Put SX5E 3100 16.06.2017	EDT	STK	-1.000	EUR	29,7000	-29.700,00	-0,07
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						29.235,37	0,07
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
DTG GBP/EUR VERFALL 05.06.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)		GBP	500.000	GBP	99,9575	736,54	0,00
DTG USD/EUR VERFALL 05.06.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)		USD	2.500.000	USD	99,8258	28.498,83	0,07

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

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						1.379.323,62	3,48
EUR-Bankguthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	1.207.503,39				1.207.503,39	3,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	GBP	31.980,82				37.284,55	0,09
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	JPY	2.454.801,00				20.536,25	0,05
Verwahrstelle	USD	121.882,49				113.999,43	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände						199.180,93	0,50
Dividendenansprüche	EUR	31.517,21				31.517,21	0,08
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	9.094,50				9.094,50	0,02
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	18.546,11				18.546,11	0,05
Zinsansprüche	EUR	140.023,11				140.023,11	0,35
Sonstige Verbindlichkeiten						-38.863,30	-0,10
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-37.808,04				-37.808,04	-0,10
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.055,26				-1.055,26	0,00
Fondsvermögen					EUR	39.683.951,53	100,00
Anteilswert					EUR	70,63	
Umlaufende Anteile					STK	561.840	

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. BE0003793107	STK	0	1.600
Banco Santander S.A. ES0113902292	STK	186	186
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	0	700
BT Group PLC GB0030913577	STK	0	5.000
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	0	12.000
Heineken N.V. NL0000009165	STK	0	1.800
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	0	500
Suez S.A. FR0010613471	STK	0	6.300
Verzinsliche Wertpapiere			
1,875% Lloyds TSB Bank 2013/10.10.2018 XS0980066996	EUR	0	300.000
3,25% Italien 2014/01.09.2046 IT0005083057	EUR	0	350.000
3,875% ING Bank NV 2011/23.12.2016 XS0721807716	GBP	0	200.000
Andere Wertpapiere			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) BZR ES06132119D1	STK	11.292	11.292
Banco Santander S.A. BZR ES06139009O4	STK	16.198	16.198
Telefónica S.A. BZR ES06784309B3	STK	7.628	7.628
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211207	STK	171	171
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
Herbeus-Enh. Minimum Volatility Inhaber-Anteile I EUR o.N. LU0788131059 / 0,70 %	EUR	0	118
Gruppenfremde Investmentanteile			
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Ant.C (inc.)EUR o.N. LU1314349108 / 0,60 %	EUR	0	7.500
Robeco US Select Opps Equities Act. Nom. Class I USD o.N. LU0674140123 / 0,70 %	USD	0	6.000

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswert: FUTURE MINI MSCI EMG MKT MAR.17 IMFX) EUR 839

Verkaufte Kontrakte

(Basiswert: FUTURE FTSE 100 IDX FUT DEC16 IFL) EUR 782

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP/EUR EUR 560

USD/EUR EUR 5.997

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswerte: Put Dax 11500 20.01.2017 XEUR, Put S+P 500 Index 2250 17.03.2017 OPRA, Put SX5E 2800 18.11.2016 XEUR, Put SX5E 2900 18.11.2016 XEUR, Put SX5E 3050 21.10.2016 XEUR, Put SX5E 3300 17.02.2017 XEUR) EUR 25.268

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert: February 17 Calls on SX5E) EUR 3.350

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswerte: Put SX5E 2825 20.01.2017 XEUR, Put SX5E 2900 16.06.2017 XEUR) EUR 7.703

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. MÄRZ 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, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen 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.
- Investmentanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten 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 Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2017
Devisen	Kurse per 31. März 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.

Britische Pfund	1 EUR =	GBP	0,857750
Dänische Kronen	1 EUR =	DKK	7,438300
Japanische Yen	1 EUR =	JPY	119,535000
Schweizer Franken	1 EUR =	CHF	1,069800
US-Dollar	1 EUR =	USD	1,069150

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen

EDT EUREX

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

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.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge EUR 0,00

Rücknahmeabschläge EUR 0,00

- 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 Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 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.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 5. Mai 2017

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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