



WARBURG INVEST

JAHRESBERICHT

vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	5
Entwicklung des Sondervermögens	6
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	6
Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren	6
Vermögensübersicht zum 30. September 2016	7
Vermögensaufstellung im Detail	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2016	19
Vermerk des Abschlussprüfers	24
Besteuerungsgrundlagen	25

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 -

Eckhard Fiene
Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski,
Hamburg

Geschäftsführung

Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

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

1. Anlageziele und -strategie

Der WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS verfolgt das Ziel, durch eine flexible Anlage in Aktien, Staatsanleihen, Pfandbriefen, Unternehmensanleihen, Rohstoffen und ggf. weiteren Assetklassen die wechselnden Chancen an den globalen Märkten optimal zu nutzen, um:

- eine statische Benchmark, primär bestehend aus Aktien und Renten (s. unten) risikoadjustiert zu übertreffen, und
- mittelfristig einen stabilen absoluten Wertzuwachs zu erreichen.

Die Benchmark des Fonds setzte sich bis 31. Dezember 2015 wie folgt zusammen: 20 % globale Aktien (MSCI Welt), 20 % europäische Aktien (DJ Stoxx 600) und 60 % Euro-denominierte Investment Grade Anleihen (ibovx Euro Overall all maturities). Um dem Niedrig- bzw. Nullzinsumfeld Rechnung zu tragen, wurde per 1. Januar 2016 die Benchmark geändert, der Anteil des ibovx Euro Overall all maturities wurde auf 45 % reduziert und dafür eine Total Return Komponente mit 15 % hinzugefügt (Eonia Zinssatz plus 2 % p.a.).

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Fonds in einen breiten Mix an Asset-Klassen, deren Gewichtung dynamisch in Abhängigkeit vom konjunkturellen Umfeld und weiteren preisbestimmenden Einflussfaktoren gesteuert wird. Dazu werden in regelmäßigen Abständen eine Vielzahl von fundamentalen, markttechnischen und weiteren Indikatoren ausgewertet und in Bezug auf die Attraktivität der Asset-Klassen analysiert. Haupttreiber der Performance ist die aktive Steuerung der Aktienquote, welche primär über den Einsatz von Derivaten erfolgt und sich in einem Korridor ca. zwischen 20 % und 60 % bewegt.

2. Anlagepolitik und -ergebnis

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum dynamisch zwischen ca. 25 % und ca. 50 % gesteuert (Benchmarkquote 40 %). Insbesondere rund um den Jahreswechsel war die Aktienquote gegenüber der Benchmarkquote übergewichtet, was sich negativ auf die Performance auswirkte. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Quote bei ca. 40 %. Im Anleihebereich war der Fonds in Unternehmensanleihen gegenüber seiner Benchmark übergewichtet und gegenüber Staatsanleihen untergewichtet. Zudem wurden über Zielfonds auch Anleihen aus den Emerging Markets und High Yield Unternehmensanleihen beigemischt. Es wurden zudem über Zielfonds auch ein Anteil in Total Return Strategien gehalten, tendenziell mit Schwerpunkt auf Volatilitätsstrategien. Erstmals seit längerem wurde

auch wieder eine Position in Xetra-Gold beigemischt.

Der Fonds beschließt das abgelaufene Geschäftsjahr mit einer positiven Wertentwicklung in Höhe von +3,68 % (Wertentwicklung berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. - BVI). Die Benchmark konnte im gleichen Zeitraum +6,85 % zulegen. Die Underperformance zur Benchmark erklärt sich (neben den Kosten der Verwaltung des Fonds) i.W. aus der oben beschriebenen Aktien-Übergewichtung rund um den Jahreswechsel, sowie erfolgter Absicherungsmaßnahmen rund um das Brexit-Votum. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die Volatilität des Fonds war dabei mit 5,59 % im historischen Vergleich leicht unterdurchschnittlich und lag auch spürbar unterhalb der Volatilität der Benchmark (6,91 %). Die risikoadjustierte Überrendite gegenüber dem Geldmarkt (Sharpe Ratio) betrug im Fonds 0,71.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Netto-Gewinnen jeweils aus dem Verkauf von festverzinslichen Anleihen und Investmentanteilen sowie dem Teilverkauf eines Zertifikats. Netto-Verluste entstanden jeweils aus dem Verkauf von Aktien und realisierten Ergebnissen aus Derivaten (Aktien- und Rentenseite).

Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Der Fonds ist einerseits in europäische Staatsanleihen und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefen mit entsprechenden Bonitätsrisiken investiert. Der Fonds investierte im Geschäftsjahr darüber hinaus in Investmentanteile und ETF's, die den Qualitätsstandards deutscher Sondervermögen unterliegen. Einige dieser Investmentanteile investieren ihrerseits in Anleihen mit erhöhten Bonitätsrisiken (unterhalb „Investment Grade“) sowie in Zertifikate mit entsprechenden Ausfallrisiken, aufgrund der breiten Streuung innerhalb der investierten Zielfonds sind diese jedoch hochgradig diversifiziert. Bei dem verwendeten Instrumenten zur Darstellung von Gold besteht ein Kontrahentenrisiko gegenüber der Deutschen Börse als Emittenten, das jedoch aufgrund der mehrstufigen Vorkehrungen zur Absicherung des Ausfallrisikos von Seiten des Emittenten (v.a. Hinterlegung mit physischem Gold) als gering einzustufen ist.

Zinsänderungsrisiko

Das Fondsmanagement steuert aktiv das Zinsänderungsrisiko des Fonds durch die Verteilung und Positionierung der in Renten angelegten Anlagemittel über die Laufzeitklassen.

Anhand der modifizierten Duration lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die modifizierte Duration der im Fonds befindlichen Anleihen ist, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Renditeanstieg.

Im Berichtszeitraum bewegte sich die modifizierte Duration der im Fonds befindlichen Anleihen ca. zwischen 5,9 und 6,8. Das Zinsänderungsrisiko lag damit auf vergleichbarem Niveau mit der Benchmark-Komponente iboxx Euro Overall all maturities, bzw. temporär leicht darunter.

Währungsrisiko

Die dominante Fremdwährungsposition im Fonds ist der US-Dollar. Die größten Fremdwährungspositionen in USD wurden im Berichtszeitraum zum überwiegenden Teil unter Einsatz von Devisentermingeschäften abgesichert (die Benchmark enthält kein USD-Exposure), allerdings wurde die Absicherung gelegentlich temporär etwas reduziert um vom steigenden USD zu profitieren. Aus den Engagements in globalen Aktien ex Euroland und Anleihen aus den Emerging Markets resultieren prozentual geringe Fremdwährungsrisiken in weiteren Währungen, die aber aufgrund der Streuung über viele Währungen und der geringen Gewichtung bezogen auf den Gesamtfonds nicht abgesichert werden.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Sonstige Marktpreisrisiken

Durch die Investition in Aktien und ein Gold-Zertifikat unterliegt der WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS den Marktpreisrisiken dieser Assetklassen. Dabei profitiert der Fonds aber von einer globalen Diversifikation der Aktienmarktrisiken.

Liquiditätsrisiken

Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen. Der Fonds investierte in hochliquide und börsennotierte Einzelwerte im Aktienbereich sowie Investmentanteile, börsengehandelte Derivate, ein hochliquides börsengehandeltes Zertifikat und Anleihen. Aufgrund der Größe der abgedeckten Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurden die bisherigen Allgemeinen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens zwecks Anpassung an das OGAW-V-Umsetzungsgesetz neu gefasst.

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. OKTOBER 2015 BIS 30. SEPTEMBER 2016

EUR

I. Erträge

1.	Dividenden inländischer Aussteller	32.040,54
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	171.481,48
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	26.104,60
4.	Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	376.204,10
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2,35
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	9.455,95
7.	Erträge aus Investmentanteilen	44.537,56
8.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-19.455,95
9.	Sonstige Erträge	3.693,68
	davon Bestandsprovisionen	1.164,30
	davon Quellensteuer-Rückvergütung	2.529,38

Summe der Erträge **644.064,31**

II. Aufwendungen

1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-161,72
2.	Verwaltungsvergütung	-335.705,12
3.	Verwahrstellenvergütung	-22.013,49
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.214,98
5.	Sonstige Aufwendungen	-32.884,67
	davon Fremde Depotgebühren	-30.952,20

Summe der Aufwendungen **-413.979,98**

III. Ordentlicher Nettoertrag **230.084,33**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1.	Realisierte Gewinne	1.196.198,33
	davon aus Wertpapiergeschäften	1.192.175,43
	davon aus Devisenkassageschäften	4.022,90
2.	Realisierte Verluste	-1.193.121,95
	davon aus Wertpapiergeschäften	-545.387,78
	davon aus Geschäften mit Derivaten auf Wertpapiere und Wertpapierindizes sowie Zins-Derivaten	-647.734,17

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **3.076,38**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **233.160,71**

1.	Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	858.660,66
2.	Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	159.504,70

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **1.018.165,36**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **1.251.326,07**

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		34.729.464,28
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-193.008,28
2. Mittelzufluss (netto)		1.351.137,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.194.306,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.843.168,87	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-15.273,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.251.326,07
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	858.660,66	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	159.504,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		37.123.646,10

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	233.160,71	0,432
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-124.219,55	-0,230
II. Wiederanlage	EUR	108.941,16	0,202

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT MIT DEN LETZTEN GESCHÄFTSJAHREN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert	
30.09.2016	EUR	37.123.646,10	EUR	68,74
30.09.2015	EUR	34.729.464,28	EUR	66,67
30.09.2014	EUR	29.914.191,10	EUR	65,57
30.09.2013	EUR	26.134.061,90	EUR	59,49

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2016

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien	Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	1,86 %	Großbritannien	3,58 %
	Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	1,58 %	Bundesrepublik Deutschland	4,02 %
	Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land- und Forst)	1,52 %	Frankreich	3,87 %
	Telekommunikation - diversifiziert	1,30 %	Schweiz	2,13 %
	Getränkeherstellung incl. Spirituosen	1,23 %	Niederlande	1,41 %
	Sonstige Branchen	9,23 %	Sonstige Länder	1,71 %
	gesamt	16,72 %	gesamt	16,72 %
2. Anleihen	Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	20,87 %	Italien	7,09 %
	Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	11,17 %	Frankreich	5,84 %
	Sonstige Finanzunternehmen	7,05 %	Spanien	5,48 %
	Sovereigns	1,45 %	Bundesrepublik Deutschland	3,98 %
	Getränkeherstellung incl. Spirituosen	1,16 %	Vereinigte Staaten von Amerika	3,43 %
	Sonstige Branchen	2,56 %	Sonstige Länder	18,44 %
	gesamt	44,26 %	gesamt	44,26 %
3. Sonstige Wertpapiere	Indexzertifikate auf Edelmetalle	2,03 %	Bundesrepublik Deutschland	2,03 %
	Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	0,54 %	Schweiz	0,54 %
	gesamt	2,57 %	gesamt	2,57 %
4. Investmentanteile	-	31,70 %	-	31,70 %
5. Derivate	-	0,06 %	-	0,06 %
6. Bankguthaben	-	4,32 %	-	4,32 %
7. Sonstige Vermögensgegenstände	-	0,49 %	-	0,49 %
II. Verbindlichkeiten				
	-	-0,12 %	-	-0,12 %
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 30.09.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					35.357.860,26	95,25	
Börsengehandelte Wertpapiere					21.749.833,08	58,59	
Aktien							
Airbus Group SE NL0000235190	STK	1.500	500 0	EUR	53,3000	79.950,00	0,22
Allianz SE DE0008404005	STK	500	300 0	EUR	131,3000	65.650,00	0,18
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. BE0003793107	STK	1.600	600 0	EUR	116,6500	186.640,00	0,51
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	350	350 0	EUR	96,6300	33.820,50	0,09
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	1.800	600 0	GBP	50,2600	104.732,58	0,28
Axa S.A. FR0000120628	STK	5.000	0 0	EUR	18,7200	93.600,00	0,25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	11.292	121 0	EUR	5,3510	60.423,49	0,16
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	16.198	7.126 4.000	EUR	3,9470	63.933,51	0,17
BASF SE DE000BASF111	STK	2.451	0 0	EUR	74,3600	182.256,36	0,50
Bayer AG DE000BAY0017	STK	1.800	600 0	EUR	88,3000	158.940,00	0,43
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	600	0 0	EUR	73,7000	44.220,00	0,12
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	700	0 0	EUR	83,5500	58.485,00	0,16
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	2.500	0 0	EUR	45,4050	113.512,50	0,31
BP PLC GB0007980591	STK	18.000	8.000 0	GBP	4,5100	93.980,09	0,25
British American Tobacco PLC GB0002875804	STK	2.300	0 0	GBP	49,4650	131.708,15	0,35
BT Group PLC GB0030913577	STK	5.000	0 8.000	GBP	3,9130	22.649,92	0,06
Cap Gemini S.A. FR0000125338	STK	1.500	700 0	EUR	87,4800	131.220,00	0,35
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. FR0000121261	STK	1.000	0 0	EUR	98,0800	98.080,00	0,26
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	2.500	0 0	CHF	12,6000	29.099,31	0,08
Daimler AG DE0007100000	STK	1.800	0 0	EUR	62,1000	111.780,00	0,30
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	2.000	0 0	EUR	27,5650	55.130,00	0,15
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	11.500	0 0	EUR	14,9500	171.925,00	0,46
Diageo PLC GB0002374006	STK	5.000	2.000 0	GBP	22,2350	128.704,56	0,35
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	12.000	0 0	EUR	3,9740	47.688,00	0,13
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	4.000	0 0	EUR	12,9200	51.680,00	0,14

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	2.000	0 0 EUR	70,1100	140.220,00	0,38
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	5.000	1.000 0 GBP	16,4750	95.363,51	0,26
Heineken N.V. NL0000009165	STK	1.800	500 0 EUR	77,7300	139.914,00	0,38
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	500	0 0 EUR	120,4000	60.200,00	0,16
Hermes International S.A. FR0000052292	STK	4	0 0 EUR	359,8000	1.439,20	0,00
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	10.000	5.000 0 GBP	5,7830	66.948,37	0,18
Imperial Brands PLC GB0004544929	STK	2.000	2.000 0 GBP	39,6050	91.699,47	0,25
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	4.000	0 0 EUR	15,2150	60.860,00	0,16
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	5.000	5.000 0 EUR	10,8550	54.275,00	0,15
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor FR0000120073	STK	500	0 0 EUR	95,3400	47.670,00	0,13
Linde AG DE0006483001	STK	300	0 0 EUR	148,0000	44.400,00	0,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	600	0 0 EUR	150,7000	90.420,00	0,24
National Grid PLC GB00B08SNH34	STK	6.000	3.000 0 GBP	11,0600	76.823,34	0,21
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	5.600	0 0 CHF	77,1000	398.854,50	1,08
Novartis AG CH0012005267	STK	3.400	0 0 CHF	77,2500	242.632,79	0,66
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	3.000	500 0 DKK	280,0000	112.722,93	0,30
Orange S.A. FR0000133308	STK	7.500	0 2.500 EUR	13,9500	104.625,00	0,28
Prudential PLC GB0007099541	STK	4.500	0 0 GBP	13,9050	72.438,64	0,20
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	1.800	0 0 GBP	72,0500	150.138,92	0,40
Relx N.V. NL0006144495	STK	3.307	1.000 0 EUR	16,0000	52.912,00	0,14
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	1.000	700 0 GBP	26,3400	30.493,17	0,08
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	2.500	0 0 GBP	19,2450	55.698,66	0,15
Sampo OYJ FI0009003305	STK	1.000	0 0 EUR	39,6700	39.670,00	0,11
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	2.000	0 0 EUR	68,0300	136.060,00	0,37
SAP SE DE0007164600	STK	2.000	0 0 EUR	80,7400	161.480,00	0,43
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	1.200	700 0 EUR	61,8300	74.196,00	0,20
Siemens AG DE0007236101	STK	1.700	900 0 EUR	103,2500	175.525,00	0,47
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	1.200	0 0 EUR	105,7500	126.900,00	0,34

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Suez S.A. FR0010613471	STK	6.300	0 0 EUR	14,8050	93.271,50	0,25
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	7.628	0 0 EUR	9,3950	71.665,06	0,19
Total S.A. FR0000120271	STK	4.000	1.000 0 EUR	42,6700	170.680,00	0,46
UBS Group AG CH0244767585	STK	6.000	0 0 CHF	13,0300	72.221,71	0,19
Unilever N.V. NL0000009355	STK	4.000	0 0 EUR	41,0200	164.080,00	0,44
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	1.000	0 0 GBP	36,5150	42.272,52	0,11
Vinci S.A. FR0000125486	STK	2.300	500 0 EUR	67,7600	155.848,00	0,42
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	44.000	0 0 GBP	2,2250	113.336,42	0,31
Wpp Plc JE00B8KF9B49	STK	2.500	1.000 0 GBP	18,2300	52.761,06	0,14
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	200	0 0 CHF	250,6000	46.300,23	0,12
Verzinsliche Wertpapiere						
0,00% VW Leasing FRN 2015/11.08.2017 XS1273542867	EUR	300.000	300.000 0 %	99,9350	299.805,00	0,81
0,000% Caterpillar Int FRN 2015/14.05.2018 XS1232143310	EUR	300.000	0 0 %	100,0900	300.270,00	0,81
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	200.000	200.000 0 %	109,4400	227.023,40	0,61
0,375% 3CIF 2015/31.07.2020 FR0012872182	EUR	300.000	0 0 %	102,7250	308.175,00	0,83
0,402% Morgan S FRN 2014/19.11.2019 XS1139320151	EUR	300.000	0 0 %	101,1400	303.420,00	0,82
0,625% PFBR CA Home Loan 2014/28.11.2022 FR0012332450	EUR	300.000	0 0 %	105,4650	316.395,00	0,85
0,75% PFBR Bco Bilbao 2015/20.01.2022 ES0413211824	EUR	300.000	0 0 %	104,9950	314.985,00	0,85
1% PFBR Dexia Komm GER 2014/11.06.2019 DE000DXA1NV3	EUR	200.000	0 0 %	103,3850	206.770,00	0,56
1,125% Belgien 2015/21.12.2018 BE6277101372	GBP	200.000	0 0 %	101,5500	235.123,87	0,63
1,125% PFBR Bco Santander 2014/27.11.2024 ES0413900368	EUR	300.000	0 0 %	108,0000	324.000,00	0,87
1,375% CADES 2014/25.11.2024 FR0012159812	EUR	250.000	0 0 %	111,4830	278.707,50	0,75
1,375% PFBR CRH Refinanc 2013/25.10.2019 FR0011443985	EUR	300.000	0 0 %	105,3800	316.140,00	0,85
1,6% Belgien 2016/22.06.2047 BE0000338476	EUR	300.000	300.000 0 %	113,8200	341.460,00	0,92
1,625% Berlin 2012/26.06.2019 DE000A1PGNF3	EUR	300.000	0 0 %	105,5100	316.530,00	0,85
1,625% KA Finanz AG 2013/25.09.2018 XS0973424152	EUR	200.000	0 0 %	103,5000	207.000,00	0,56
1,625% PFBR Abbey Nat. Tr. 2013/26.11.2020 XS0997328066	EUR	200.000	0 0 %	107,4000	214.800,00	0,58
1,75% PFBR Münchener Hypo 2012/03.06.2022 DE000MHB06J1	EUR	200.000	0 0 %	111,3950	222.790,00	0,60

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,75% Wells Fargo Ban 2016/.24.05.2019 US94988J5D54	USD	250.000	250.000 0	%	100,6650	225.000,00	0,61
1,875% Lloyds TSB Bank 2013/10.10.2018 XS0980066996	EUR	300.000	0 0	%	103,7150	311.145,00	0,84
2,125% Heineken NV 2012/04.08.2020 XS0811554962	EUR	400.000	0 0	%	108,0400	432.160,00	1,16
2,25% BG Energy 2014/21.11.2029 XS1140054526	EUR	300.000	0 0	%	115,8450	347.535,00	0,94
2,25% Total Cap Int 2014/17.12.2020 XS1138641508	GBP	300.000	0 0	%	106,4250	369.616,81	1,00
2,25% Westpac 2013/30.07.2018 US961214CC58	USD	250.000	0 0	%	101,4270	226.703,17	0,61
2,375% Mondelez 2013/26.01.2021 XS1003251441	EUR	250.000	0 0	%	109,0600	272.650,00	0,73
2,4% Irland 2014/15.05.2030 IE00BJ38CR43	EUR	500.000	0 0	%	122,4800	612.400,00	1,65
2,5% Frankreich 2014/25.05.2030 FR0011883966	EUR	250.000	0 0	%	127,9300	319.825,00	0,86
2,625% Abbey Nat. Tr. 2013/16.07.2020 XS0953219416	EUR	250.000	0 0	%	108,8180	272.045,00	0,73
2,625% Finnland 2012/04.07.2042 FI4000046545	EUR	250.000	0 0	%	150,2900	375.725,00	1,01
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	250.000	0 0	%	116,2500	290.625,00	0,78
2,875% EU 2012/04.04.2028 EU000A1G6TV9	EUR	250.000	0 0	%	131,7600	329.400,00	0,89
2,875% Goldman Sachs 2014/03.06.2026 XS1074144871	EUR	200.000	0 0	%	113,9600	227.920,00	0,61
2,875% LBBW VRN 2014/27.05.2026 XS1072249045	EUR	200.000	0 0	%	102,3500	204.700,00	0,55
3% PFBR Caisse Franc 2013/02.10.2028 FR0011580588	EUR	200.000	0 0	%	130,3760	260.752,00	0,70
3,125% Chile 2014/27.03.2025 US168863BW77	USD	300.000	0 0	%	107,1250	287.326,78	0,77
3,25% Italien 2014/01.09.2046 IT0005083057	EUR	350.000	0 0	%	122,6350	429.222,50	1,16
3,5% Marokko Königreich 2014/19.06.2024 XS1079233810	EUR	200.000	0 0	%	108,9400	217.880,00	0,59
3,625% Microsoft 2013/15.12.2023 US594918AW47	USD	250.000	0 0	%	109,9590	245.773,36	0,66
3,875% ING Bank NV 2011/23.12.2016 XS0721807716	GBP	200.000	0 0	%	100,0030	231.542,02	0,62
4% Belgien 2006/28.03.2022 BE0000308172	EUR	500.000	0 0	%	124,8800	624.400,00	1,68
4% Polen 2014/22.01.2024 US857524AC63	USD	450.000	0 0	%	110,5000	444.568,62	1,20
4,1% Spanien 2008/30.07.2018 ES00000121A5	EUR	450.000	0 0	%	107,8600	485.370,00	1,31
4,75% Italien 2012/01.05.2017 IT0004793474	EUR	500.000	0 0	%	102,9260	514.630,00	1,39
5,375% Telefonica Emis 2006/02.02.2018 XS0241946044	GBP	200.000	0 0	%	105,7820	244.922,44	0,66
5,85% Spanien 2011/31.01.2022 ES00000123K0	EUR	200.000	0 0	%	130,2200	260.440,00	0,70
6% Italien 1999/01.05.2031 IT0001444378	EUR	500.000	0 0	%	157,8600	789.300,00	2,14

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Zertifikate							
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	STK	20.000	30.000 10.000	EUR	37,7500	755.000,00	2,03
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	900	0 0	CHF	241,8000	201.034,64	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.841.295,00	4,96	
Verzinsliche Wertpapiere							
0,275% PFBR F van Lanschot 2015/28.04.2022 XS1224002474	EUR	300.000	0 0	%	102,2700	306.810,00	0,83
1,625% HYPO NOE 2013/23.04.2018 XS0921670385	EUR	200.000	0 0	%	101,9810	203.962,00	0,55
1,875% Skandinaviska 2012/14.11.2019 XS0854425625	EUR	300.000	0 0	%	106,1610	318.483,00	0,86
4% Santander Int 2013/24.01.2020 XS0877984459	EUR	100.000	0 0	%	112,5650	112.565,00	0,30
4,5% Italien 2008/01.03.2019 IT0004423957	EUR	250.000	0 0	%	110,9500	277.375,00	0,75
5% Italien 2011/01.03.2022 IT0004759673	EUR	500.000	0 0	%	124,4200	622.100,00	1,67
Investmentanteile					11.766.732,18	31,70	
KVG-eigene Investmentanteile							
Warburg -D- Fds Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,60 %	ANT	6.600	0 3.400	EUR	198,7500	1.311.750,00	3,54
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	ANT	7.000	0 5.000	EUR	107,8900	755.230,00	2,03
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	ANT	12.000	19.400 7.400	EUR	95,6300	1.147.560,00	3,09
Gruppeneigene Investmentanteile							
Herbeus-Enh.Minimum Volatility Inhaber-Anteile I EUR o.N. LU0788131059 / 0,70 %	ANT	118	72 195	EUR	15.688,3100	1.851.220,58	4,99
Gruppenfremde Investmentanteile							
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile S Dis.EUR o.N. LU1010337324 / 0,40 %	ANT	470	620 150	EUR	1.581,1700	743.149,90	2,00
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF DE DE000A0H0744 / 0,30 %	ANT	8.500	8.500 0	EUR	30,4200	258.570,00	0,70
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Ant.C (inc.)EUR o.N. LU1314349108 / 0,60 %	ANT	7.500	13.500 6.000	EUR	96,7600	725.700,00	1,95
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. LU0834815101 / 0,70 %	ANT	950	690 540	EUR	1.178,2200	1.119.309,00	3,02
PIMCO GL INV.-StocksPLUS FundReg. Inc. Shs (Inst. EO-H.) oN IE00B0V9T318 / 2,50 %	ANT	80.000	80.000 0	EUR	14,5100	1.160.800,00	3,13
Robeco US Select Opps Equities Act. Nom. Class I USD o.N. LU0674140123 / 0,70 %	ANT	6.000	0 1.000	USD	220,9500	1.185.248,10	3,19

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schroder ISF US Large CapNamensant.C Acc. EUR Hedged oN LU0271484684 / 0,75 %	ANT	6.800	6.800 0	EUR 165,9875	1.128.715,00	3,04
Schroder ISF-Jap.OpportunitiesNamensanteile C Acc.EUR Hed.oN LU0943301902 / 1,00 %	ANT	27.000	27.000 0	EUR 14,0548	379.479,60	1,02

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						24.126,17	0,06
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-2.933,62	-0,01
Wertpapier-Terminkontrakte							
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
US 10YR NOTE (CBT)DEC16	NAU	STK	-10			-2.933,62	-0,01
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-10.236,75	-0,03
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Put Dax 8400 16.12.2016	EDT	STK	-1.000	EUR	30,8000	-30.800,00	-0,09
Put S+P 500 Index 2100 21.10.2016	NAF	STK	2.000	USD	11,5000	20.563,25	0,06
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						37.296,54	0,10
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
DTG GBP/EUR VERFALL 08.11.2016 WMEM661890		GBP	900.000	GBP	99,9733	43.523,38	0,12
DTG USD/EUR VERFALL 14.10.2016 WMEM661890		USD	4.000.000	USD	99,9839	-6.226,84	-0,02

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

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						1.601.854,35	4,32
EUR-Bankguthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	1.560.729,57				1.560.729,57	4,21
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	GBP	4.052,67				4.691,68	0,01
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	JPY	2.454.801,00				21.748,92	0,06
Verwahrstelle	USD	16.424,25				14.684,18	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						182.603,82	0,49
Dividendenansprüche	EUR	7.375,16				7.375,16	0,02
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	16.676,69				16.676,69	0,04
Zinsansprüche	EUR	155.618,35				155.618,35	0,42
Variation Margin	EUR	2.933,62				2.933,62	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-42.798,50	-0,12
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-42.798,50				-42.798,50	-0,12
Fondsvermögen					EUR	37.123.646,10	100,00
Anteilswert					EUR	68,74	
Umlaufende Anteile					STK	540.085	

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			
Anglo American PLC GB00B1XZS820	STK	0	2.500
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211181	STK	121	121
Banco Santander S.A. ES0113902284	STK	126	126
Barclays PLC GB0031348658	STK	0	25.000
Carrefour S.A. FR0000120172	STK	0	2.500
Ericsson SE0000108656	STK	0	7.500
ING Groep N.V. NL0000303600	STK	0	9.000
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	0	30.000
Lloyds Banking Group PLC GB0008706128	STK	0	55.000
Merck KGaA DE0006599905	STK	0	1.000
Next Plc GB0032089863	STK	0	400
Skandinaviska Enskilda Banken SE0000148884	STK	0	5.000
Sky PLC GB0001411924	STK	0	1.500
Statoil ASA NO0010096985	STK	0	3.500
Verzinsliche Wertpapiere			
2,625% EIB 2012/16.03.2020 XS0748631164	EUR	0	250.000
3% RWE Fin 2013/17.01.2024 XS0982019126	EUR	0	300.000
4,375% PFBR Intesa 2011/16.08.2016 IT0004690126	EUR	0	200.000
7,25% Man SE 2009/20.05.2016 XS0429612566	EUR	0	200.000
Andere Wertpapiere			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) BZR ES06132119C3	STK	11.292	11.292
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) BZR ES06132119B5	STK	11.171	11.171
Banco Santander S.A. BZR ES06139009N6	STK	13.072	13.072
Credit Suisse Group AG BZR CH0301992506	STK	2.500	2.500
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor BZR FR0013201381	STK	500	500
Telefónica S.A. BZR ES06784309A5	STK	7.628	7.628

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)

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,625% EFSF 2012/15.09.2017 EU000A1G0AU4	EUR	0	300.000
1,875% NV Bank Ned 2012/06.06.2019 XS0789996245	EUR	0	250.000

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Aberdeen GL.-Japan.Smaller CosAct.Nom.I2 EUR BCE Acc.o.N. LU1031141283 / 0,75 %	EUR	51.500	63.500
Candr.Bds - Emerging MarketsInhaber-Ant.I Cap.EUR Hed.o.N. LU0594539982 / 0,60 %	EUR	2.035	2.035
HI-High Yield-Fonds Inhaber-Anteile DE000A0B6HZ2 / 0,90 %	EUR	0	8.800
Lazard European HighYieldInhaber-Anteile DE0005319016 / 0,95 %	EUR	0	21.800
Vang.Inv.S.-US OpportunitiesBearer Inv.Shs (EUR) o.N..N. IE00B03HCV24 / 0,50 %	EUR	270	2.570

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte

(Basiswerte: EURO-BUND FUTURE Jun16, EURO-BUND FUTURE Mar16, EURO-BUND FUTURE Sep16, FUTURE US 10YR NOTE (CBT)JUN16 XCBT, FUTURE US 10YR NOTE (CBT)MAR16 XCBT, FUTURE US 10YR NOTE (CBT)SEP16 XCBT)	EUR	10.902
---	-----	--------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswerte: FUTURE EURO STOXX 50 DEC15 XEUR, FUTURE EURO STOXX 50 MAR16 XEUR, FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR16 XCME)	EUR	5.281
--	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

(Basiswerte: FUTURE EURO STOXX 50 MAR16 XEUR, FUTURE NIKKEI 225 MINI MAR16 XOSE, FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR16 XCME)	EUR	3.417
--	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP/EUR	EUR	1.141
USD/EUR	EUR	14.738

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswerte: Put S+P 500 Index 2000 16.09.2016 OPRA, Put SX5E 2900 16.09.2016 XEUR, Put SX5E 2900 17.06.2016 XEUR, Put SX5E 3000 16.09.2016 XEUR, Put SX5E 3000 17.06.2016 XEUR, Put SX5E 3250 18.12.2015 XEUR, Put SX5E 3450 18.12.2015 XEUR)	EUR	17.518
--	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswerte: Put Dax 9200 18.03.2016 XEUR, Put SX5E 2900 19.02.2016 XEUR, Put SX5E 3000 17.06.2016 XEUR, Put SX5E 3300 18.12.2015 XEUR)	EUR	5.980
---	-----	-------

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

ANHANG ZUM GEPRÜFTEN JAHRESBERICHT PER 30. SEPTEMBER 2016

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 29. September 2016
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. September 2016
Devisen	Kurse per 30. September 2016

- 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	0,86380
Dänische Kronen	1 EUR =	DKK	7,45190
Japanische Yen	1 EUR =	JPY	112,87000
Schweizer Franken	1 EUR =	CHF	1,08250
US-Dollar	1 EUR =	USD	1,11850

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen

EDT	EUREX
NAF	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
NAU	CHICAGO BOARD OF TRADE

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

ERLÄUTERUNGEN ZUR ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

- Die Aufgliederung wesentlicher sonstiger Erträge und sonstiger Aufwendungen erfolgt im Rahmen der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
- Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, der Betrag der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, der Betrag der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

- Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

50 % EURO STOXX 50 (NR)
50 % REXP

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,57283 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,21709 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,94202 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem potenziellen Marktrisikobetrag im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus der statistisch ungünstigsten Entwicklung von Marktparametern für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des potentiellen Marktrisikobetrags wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung an.

- Die Angaben gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV entfallen, da zum Geschäftsjahresende keine entsprechenden Geschäfte offen waren. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

- Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.611.171,40

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA

Gesamtbetrag der der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon: Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

- Angaben über den im Berichtszeitraum genutzten Umfang des Leverage (§ 37 Abs. 4 DerivateV):

Durchschnittlicher Umfang des Leverage nach Bruttomethode

1,31550

Für die Ermittlung des Leverage wird das Gesamtexposure des Sondervermögens durch dessen Nettoinventarwert dividiert. Das Gesamtexposure eines Sondervermögens ergibt sich dabei als Summe der Anrechnungsbeträge der Derivate und etwaiger Effekte aus der Wiederanlage von Sicherheiten bei Wertpapierleihe und Pensionsgeschäften zuzüglich des Nettoinventarwerts des Sondervermögens. Bei der Berechnung der Anrechnungsbeträge nach der Bruttomethode (Summe der Nominalwerte) erfolgt keine Verrechnung bzw. Anrechnung von Absicherungsgeschäften. Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulativer Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes. Aus diesem Grund ist die Angabe des durchschnittlichen Leverage nach der Bruttomethode keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

- Gesamtkostenquote (synthetisch)

1,38 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da das Sondervermögen mehr als 10 % seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 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 Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.

- Transaktionskosten

26.338,49 EUR

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens)

- Anteile von Investmentvermögen 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 Investmentanteile 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 2015 bis 30. September 2016 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Anzahl Mitarbeiter	24 (inkl. GF)	Stand:	31.12.2015
Geschäftsjahr: 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015			
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	2.144.533,55	459.000,00	2.603.533,55
Gesamtsumme der gezahlten Risikoträger -Vergütungen im abgelaufenen Geschäftsjahr			1.195.252,52
davon Geschäftsleiter			582.214,28
davon Führungskräfte			1.054.635,10
davon andere Risikoträger			140.617,42
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen			307.159,75
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			0,00
* Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.			

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

Die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH (im Folgenden: "Warburg Invest") unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Warburg Invest in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Die Struktur der Warburg Invest als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit einem Gesellschafter (M.M.Warburg & CO (AG & Co.) KGaA, im Folgenden "MMWCO"), einem Aufsichtsrat und verwalteten Investmentvermögen sowie Mandaten der Finanzportfolioverwaltung ist nicht komplex.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken einzugehen. Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der Warburg Invest legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der Warburg Invest beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung und der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der Warburg Invest eingehalten werden.

Angaben zur Höhe der Vergütung

Ein Teil der Mitarbeiter der Warburg Invest erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung in Abstimmung mit dem zuständigen Geschäftsleiter der MMWCO nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der Warburg Invest richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.

Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40 % der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der Warburg Invest durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 9. Januar 2017

Die Geschäftsführung

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, 10. Januar 2017

BDO AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Rüdiger
Wirtschaftsprüfer

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Sondervermögen nach KAGB

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 u. 2 Investmentsteuergesetz
Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis zum 30. September 2016
Thesaurierung zum 30. September 2016

ISIN: DE0009765305
WKN: 976530

Ex-Tag: 4. Oktober 2016
Tag des Zuflusses: 30. September 2016

Gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 i.V.m. Nr. 1 InvStG Buchstabe:		Betrag per Anteil in EUR		
		Natürliche Personen mit Anteilen im Privat- vermögen	Natürliche Personen mit Anteilen im Betriebs- vermögen ¹⁾	Körperschaften ²⁾
	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,2300000	0,2300000	0,2300000
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,8504715	0,8504715	0,8504715
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ³⁾	-	0,4439207	0,0000000
cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a	-	0,4060852	0,4060852
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	-	0,0000000	-
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,2838640	0,2838640	0,2838640
jj)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,2838482	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii) enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ³⁾	-	0,0000000	0,0000000

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtig- tigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Abs. 1 und 2	0,8504715	0,8504715	0,8504715
bb)	im Sinne des § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 1 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,0000000	0,0000000
	davon auf Erträge i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,4443863	0,4443863	0,4443863
	davon auf ausländische Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG	-	0,4439207	0,0000000
f)	Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁴⁾	0,0473827	0,0475964	0,0475964
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁴⁾	-	0,0475806	0,0000000
cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppel- besteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁴⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
g)	Betrag der Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0453826	0,0453826	0,0453826

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten mit Ablauf des Geschäftsjahres als zugeflossen.

Sofern anwendbar, wurden die Vorschriften des § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG unter Berücksichtigung der Datenschlüsselung durch die marktbekannten Finanzdatenbanken und Börseninformationsdienste (soweit verfügbar) angewandt.

Diese Bescheinigung wird beim Elektronischen Bundesanzeiger in der Rubrik Besteuerungsgrundlagen zur Veröffentlichung eingereicht.

- 1) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 2) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 3) Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.
- 4) Bei Anrechnung bzw. Abzug ausländischer Quellensteuern ist bei natürlichen Personen mit Anteilen im Privatvermögen § 32d Abs. 5 EStG, bei natürlichen Personen mit Anteilen im Betriebsvermögen § 34c EStG und bei Körperschaften § 26 KStG zu beachten. Der Ausweis der anrechenbaren Quellensteuer für natürliche Personen mit Anteilen im Privatvermögen erfolgt nach Berücksichtigung der Anrechnungslimitierung gemäß BMF v. 18. August 2009 (IV C 1 - S 1980-1/08/10019), Rz. 77a.

Hamburg, den 10. Oktober 2016

WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH



WARBURG INVEST

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