



WARBURG INVEST

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2017	17

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000
(Stand: 31. Dezember 2016)

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 –

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
– stellv. Vorsitzender –

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski,
Hamburg

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Caroline Isabell Specht

Verwahrstelle

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

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Eigenmittel nach CRR: EUR 346.208.000,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

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

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 31. Dezember 2017.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien				
	Finanzsektor	12,73 %	Vereinigte Staaten von Amerika	16,52 %
	Handel und Dienstleistung	12,70 %	Bundesrepublik Deutschland	8,61 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und halbfabrikate	9,40 %	Frankreich	7,42 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	4,17 %	Großbritannien	7,18 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	4,15 %	Schweiz	3,72 %
	Sonstige Branchen	9,51 %	Sonstige Länder	9,21 %
	gesamt	52,66 %	gesamt	52,66 %
2. Anleihen				
	Staaten, Länder und Gemeinden	9,81 %	Bundesrepublik Deutschland	4,38 %
	Finanzsektor	7,74 %	Frankreich	3,01 %
	Transport und Verkehr	0,55 %	Italien	1,99 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	0,36 %	Spanien	1,46 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	0,31 %	Österreich	1,09 %
			Sonstige Länder	6,84 %
	gesamt	18,77 %	gesamt	18,77 %
3. Sonstige Wertpapiere				
	Indexzertifikat auf Edelmetalle	1,95 %	Jersey	1,95 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	0,62 %	Schweiz	0,62 %
	gesamt	2,57 %	gesamt	2,57 %
4. Investmentanteile	-	25,15 %	-	25,15 %
5. Derivate	-	0,14 %	-	0,14 %
6. Bankguthaben	-	0,67 %	-	0,67 %
7. Sonstige Vermögensgegenstände	-	0,29 %	-	0,29 %

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
II. Verbindlichkeiten	-	-0,25 %	-	-0,25 %
III. Fondsvermögen		100,00 %		100,00 %

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

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
-----------------------------------	--------------------------------	-----------------------	--	--------------------	--------------------	------------------------------

Wertpapiervermögen **54.553.684,05** **99,15**

Börsengehandelte Wertpapiere **38.322.195,17** **69,65**

Aktien

Aareal Bank AG DE0005408116	STK	3.000	3.000 0	EUR	37,9400	113.820,00	0,21
ABB Ltd. CH0012221716	STK	8.500	2.500 0	CHF	26,2200	190.829,69	0,35
Abbott Laboratories US0028241000	STK	5.000	5.000 0	USD	57,4600	240.046,79	0,44
adidas AG DE000A1EWW0	STK	800	800 0	EUR	168,3500	134.680,00	0,24
Air Products & Chemicals Inc. US0091581068	STK	2.000	2.000 0	USD	164,6200	275.088,77	0,50
Airbus SE NL0000235190	STK	4.800	3.100 0	EUR	83,6800	401.664,00	0,73
Alleghany Corp. US0171751003	STK	500	500 0	USD	596,6000	249.237,58	0,45
Allianz SE DE0008404005	STK	2.720	0 350	EUR	193,2500	525.640,00	0,95
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	250	250 0	USD	1.186,1000	247.754,52	0,45
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	2.000	0 1.000	EUR	93,1800	186.360,00	0,34
Anta Sports Products Ltd. KYG040111059	STK	100	0 0	HKD	35,4000	378,54	0,00
A.P.Møller-Mærsk A/S DK0010244508	STK	140	40 0	DKK	10.710,0000	201.380,68	0,37
Apple Inc. US0378331005	STK	2.300	2.300 0	USD	171,0800	328.766,34	0,60
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	1.500	1.000 0	EUR	145,5500	218.325,00	0,40
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	2.000	0 0	GBP	49,9850	112.826,59	0,21
AT & T Inc. US00206R1023	STK	7.500	7.500 0	USD	39,1800	245.519,49	0,45
Axa S.A. FR0000120628	STK	18.000	8.000 0	EUR	24,9750	449.550,00	0,82
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	64.332	43.000 0	EUR	7,1470	459.780,80	0,84
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	78.546	8.949 12.000	EUR	5,5110	432.867,01	0,79
Bank of America Corp. US0605051046	STK	12.000	12.000 0	USD	29,8000	298.784,31	0,54
BASF SE DE000BASF111	STK	4.700	0 1.450	EUR	92,7800	436.066,00	0,79
Bayer AG DE000BAY0017	STK	3.400	0 1.200	EUR	104,4000	354.960,00	0,65
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	2.000	400 0	EUR	87,1400	174.280,00	0,32
BHP Billiton PLC GB0000566504	STK	5.000	0 0	GBP	14,9950	84.617,12	0,15
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	8.260	1.000 0	EUR	62,6000	517.076,00	0,93
BP PLC GB0007980591	STK	77.000	0 16.700	GBP	5,1860	450.676,60	0,82

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
British American Tobacco PLC GB0002875804	STK	4.000	0 0	GBP	49,5550	223.711,98	0,41
Capgemini SE FR0000125338	STK	2.500	500 0	EUR	98,8800	247.200,00	0,45
Chevron Corp. US1667641005	STK	2.200	2.200 0	USD	125,5800	230.835,94	0,42
Citigroup Inc. US1729674242	STK	4.300	4.300 0	USD	75,0800	269.744,75	0,49
CME Group Inc. US12572Q1058	STK	2.300	2.300 0	USD	146,3100	281.165,56	0,51
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	3.600	1.400 800	EUR	46,4000	167.040,00	0,30
Compagnie Financiere Richemont AG CH0210483332	STK	2.200	2.200 0	CHF	88,9000	167.462,97	0,30
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. FR0000121261	STK	800	0 700	EUR	121,0000	96.800,00	0,18
Continental AG DE0005439004	STK	800	800 0	EUR	226,2500	181.000,00	0,33
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	6.073	3.000 0	CHF	17,4200	90.582,81	0,16
Crh Plc IE0001827041	STK	4.200	700 0	EUR	30,0380	126.159,60	0,23
Daimler AG DE0007100000	STK	3.000	600 0	EUR	70,9000	212.700,00	0,39
Danone S.A. FR0000120644	STK	2.500	2.500 0	EUR	70,1400	175.350,00	0,32
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	10.000	6.800 1.500	EUR	40,1350	401.350,00	0,73
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	19.000	0 9.500	EUR	14,8300	281.770,00	0,51
Diageo PLC GB0002374006	STK	6.500	0 3.000	GBP	26,9450	197.666,61	0,36
Eli Lilly and Company US5324571083	STK	3.500	3.500 0	USD	85,0500	248.715,38	0,45
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	20.000	22.000 12.000	EUR	5,1900	103.800,00	0,19
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	7.000	0 0	EUR	13,9600	97.720,00	0,18
E.On SE DE000ENAG999	STK	14.000	14.000 0	EUR	9,0810	127.134,00	0,23
Essilor International - Compagnie Générale d'Optique S.A. FR0000121667	STK	800	800 0	EUR	115,0500	92.040,00	0,17
Expeditors International of Washington Inc. US3021301094	STK	5.000	5.000 0	USD	65,3600	273.050,09	0,50
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	STK	3.500	3.500 0	USD	84,0200	245.703,30	0,45
Fortune Brands Home & Security Inc. US34964C1062	STK	4.400	4.400 0	USD	68,7800	252.857,08	0,46
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	1.500	0 1.500	EUR	65,0000	97.500,00	0,18
General Electric Co. US3696041033	STK	11.000	11.000 0	USD	17,3600	159.552,16	0,29
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	9.000	0 0	GBP	13,1000	133.062,47	0,24

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Glencore PLC JE00B4T3BW64	STK	45.000	60.000 15.000	GBP	3,8545	195.759,27	0,36
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	1.250	1.250 0	EUR	110,4000	138.000,00	0,25
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	62	0 0	EUR	447,2500	27.729,50	0,05
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	80.000	0 17.000	GBP	7,6240	688.358,44	1,24
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	STK	18.000	14.000 14.000	EUR	6,4550	116.190,00	0,21
Imperial Brands PLC GB0004544929	STK	2.500	0 0	GBP	31,3350	88.412,05	0,16
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	4.000	4.000 0	EUR	23,0650	92.260,00	0,17
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	35.000	19.000 0	EUR	15,4400	540.400,00	0,97
Intel Corp. US4581401001	STK	6.000	6.000 0	USD	46,2200	231.708,23	0,42
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	80.000	80.000 0	EUR	2,7900	223.200,00	0,41
Johnson & Johnson US4781601046	STK	2.200	2.200 0	USD	140,5600	258.371,56	0,47
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	STK	3.200	3.200 0	USD	107,7900	288.196,52	0,52
KBR Inc. US48242W1062	STK	18.000	18.000 0	USD	20,0200	301.090,36	0,55
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	10.000	4.000 0	EUR	31,8100	318.100,00	0,58
L'Air Liquide – Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor FR0000120073	STK	2.200	800 0	EUR	105,8500	232.870,00	0,42
Linde AG DE0006483001	STK	900	900 0	EUR	179,8000	161.820,00	0,29
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	1.000	300 0	EUR	185,7500	185.750,00	0,34
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	1.250	200 250	EUR	247,8000	309.750,00	0,56
Magna International Inc. CA5592224011	STK	6.000	6.000 0	CAD	71,8500	287.400,00	0,52
Microsoft Corp. US5949181045	STK	4.000	4.000 0	USD	85,7200	286.485,36	0,52
Motorola Solutions Inc. US6200763075	STK	3.200	3.200 0	USD	90,5700	242.155,66	0,44
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München DE0008430026	STK	1.000	1.000 0	EUR	181,6000	181.600,00	0,33
National Grid PLC GB00BDR05C01	STK	9.166	0 0	GBP	8,7000	89.999,66	0,16
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	9.500	0 1.500	CHF	83,9000	682.464,25	1,23
NIKE Inc. US6541061031	STK	5.000	5.000 0	USD	62,9500	262.981,99	0,48
Novartis AG CH0012005267	STK	7.500	0 1.200	CHF	82,7000	531.081,43	0,96
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	6.000	0 0	DKK	334,6000	269.635,76	0,49

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Novozymes A/S DK0060336014	STK	1.500	1.500 0	DKK	353,8000	71.277,00	0,13
Oracle Corp. US68389X1054	STK	6.000	6.000 0	USD	47,5200	238.225,34	0,43
Orange S.A. FR0000133308	STK	5.000	5.000 0	EUR	14,5050	72.525,00	0,13
Pfizer Inc. US7170811035	STK	8.800	8.800 0	USD	36,3700	267.415,30	0,49
Potash Corp. of Saskatchewan Inc. CA73755L1076	STK	15.000	15.000 0	CAD	25,8300	258.300,00	0,47
Prudential PLC GB0007099541	STK	10.000	4.000 0	GBP	18,8200	212.403,36	0,39
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	2.200	0 1.700	GBP	68,1600	169.236,50	0,31
Relx N.V. NL0006144495	STK	7.690	0 0	EUR	19,2250	147.840,25	0,27
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	5.000	3.500 1.000	GBP	38,5800	217.707,80	0,40
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	12.000	0 0	EUR	27,7750	333.300,00	0,61
Sampo OYJ FI0009003305	STK	2.000	0 0	EUR	45,7000	91.400,00	0,17
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	3.400	0 2.250	EUR	72,1500	245.310,00	0,45
SAP SE DE0007164600	STK	5.000	0 2.100	EUR	93,8900	469.450,00	0,84
Schlumberger N.V. (Schlumberger Ltd.) AN8068571086	STK	4.250	4.250 0	USD	67,4600	239.549,65	0,44
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	4.000	1.000 0	EUR	71,3600	285.440,00	0,52
Siemens AG DE0007236101	STK	5.600	0 1.300	EUR	116,8000	654.080,00	1,18
Snap-on Inc. US8330341012	STK	2.000	2.000 0	USD	175,8800	293.904,83	0,53
Société Générale S.A. FR0000130809	STK	6.500	6.500 0	EUR	43,0900	280.085,00	0,51
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	1.000	500 500	EUR	111,8000	111.800,00	0,20
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	11.628	0 0	EUR	8,1950	95.291,46	0,17
The Estée Lauder Companies Inc. US5184391044	STK	2.300	3.000 700	USD	127,8900	245.767,64	0,45
The Goldman Sachs Group Inc. US38141G1040	STK	1.600	1.600 0	USD	256,5000	342.900,11	0,62
The Home Depot Inc. US4370761029	STK	2.000	2.000 0	USD	189,7800	317.132,47	0,58
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	2.000	3.200 1.200	USD	92,0700	153.853,87	0,28
Total S.A. FR0000120271	STK	8.000	0 2.600	EUR	46,3350	370.680,00	0,67
UBS Group AG CH0244767585	STK	15.000	5.000 0	CHF	17,9500	230.542,00	0,42
Unilever N.V. NL0000009355	STK	3.800	0 0	EUR	47,2400	179.512,00	0,33
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	10.000	0 1.900	GBP	41,2400	465.436,49	0,85

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	2.800	2.800 0	USD	135,1200	316.109,79	0,57
United Parcel Service Inc. US9113121068	STK	2.600	2.600 0	USD	119,0500	258.620,55	0,47
United States Steel Corp. US9129091081	STK	12.500	12.500 0	USD	35,7400	373.271,50	0,68
Vinci S.A. FR0000125486	STK	2.500	500 500	EUR	85,6200	214.050,00	0,39
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	109.090	0 55.000	GBP	2,3430	288.468,90	0,52
Wyndham Worldwide Corp. US98310W1080	STK	2.800	2.800 0	USD	116,6600	272.923,09	0,50
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	600	0 0	CHF	297,8000	152.992,55	0,28
3M Co. US88579Y1010	STK	1.500	1.500 0	USD	235,7200	295.425,49	0,54
Verzinsliche Wertpapiere							
0% EFSF 2017/17.11.2022 EU000A1G0DK9	EUR	300.000	300.000 0	%	100,2400	300.720,00	0,55
0,05% EIB 2017/15.12.2023 XS1686550960	EUR	200.000	200.000 0	%	100,1500	200.300,00	0,36
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	200.000	0 0	%	107,6400	227.168,93	0,41
0,375% PFBR HYPO NOE 2017/04.04.2023 XS1590565112	EUR	300.000	300.000 0	%	100,2620	300.786,00	0,55
0,421% Soc Autoroutes FRN 2014/29.03.2019 FR0011884899	EUR	300.000	0 0	%	100,8100	302.430,00	0,55
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	300.000	300.000 0	%	100,5500	301.650,00	0,55
0,5% Ile de France 2016/14.06.2025 FR0013183167	EUR	300.000	0 0	%	100,4150	301.245,00	0,55
0,875% EFSF 2017/26.07.2027 EU000A1G0DY0	EUR	200.000	200.000 0	%	102,3600	204.720,00	0,37
1% Frankreich 2016/25.05.2027 FR0013250560	EUR	500.000	0 0	%	103,4690	517.345,00	0,94
1,125% Belgien 2015/21.12.2018 BE6277101372	GBP	150.000	0 0	%	100,6100	170.323,35	0,31
1,125% KFW 2017/15.06.2037 DE000A2DAR40	EUR	300.000	300.000 0	%	98,6850	296.055,00	0,54
1,375% CADES 2014/25.11.2024 FR0012159812	EUR	250.000	0 0	%	107,6190	269.047,50	0,49
1,375% Lettland 2016/.16.05.2036 XS1409726731	EUR	200.000	200.000 0	%	99,0900	198.180,00	0,36
1,6% Belgien 2016/22.06.2047 BE0000338476	EUR	200.000	200.000 0	%	98,4240	196.848,00	0,36
1,625% Anglo Amer Cap 2017/18.09.2025 XS1686846061	EUR	200.000	200.000 0	%	100,5550	201.110,00	0,37
1,625% Berlin 2012/26.06.2019 DE000A1PGNF3	EUR	500.000	0 0	%	103,1500	515.750,00	0,94
1,75% PFBR Münchener Hypo 2012/03.06.2022 DE000MHB06J1	EUR	500.000	0 0	%	107,5550	537.775,00	0,97
1,75% WI Bank 2012/06.12.2022 DE000A1R0105	EUR	150.000	0 0	%	107,4400	161.160,00	0,29
2,15% Indonesien 2017/18.07.2024 XS1647481206	EUR	200.000	200.000 0	%	105,0850	210.170,00	0,38

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	200.000	200.000 0	%	93,0350	186.070,00	0,34
2,25% Jyske Bank FRN 2017/05.04.2029 XS1592283391	EUR	300.000	300.000 0	%	102,7750	308.325,00	0,56
2,25% STADA 2013/05.06.2018 XS0938218400	EUR	200.000	0 0	%	100,0100	200.020,00	0,36
2,5% Deutschland 2012/04.07.2044 DE0001135481	EUR	200.000	0 0	%	130,6390	261.278,00	0,47
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	250.000	0 0	%	113,2250	283.062,50	0,51
2,875% Heineken NV 2012/04.08.2025 XS0811555183	EUR	150.000	0 350.000	%	113,8700	170.805,00	0,31
2,875% LBBW VRN 2014/27.05.2026 XS1072249045	EUR	200.000	0 0	%	104,8800	209.760,00	0,38
2,9% Spanien 2016/31.10.2046 ES00000128C6	EUR	100.000	100.000 0	%	102,2210	102.221,00	0,19
3,5% Marokko Königreich 2014/19.06.2024 XS1079233810	EUR	200.000	0 0	%	112,0950	224.190,00	0,41
4% Polen 2014/22.01.2024 US857524AC63	USD	300.000	0 0	%	106,5000	266.950,75	0,49
5,85% Spanien 2011/31.01.2022 ES00000123K0	EUR	250.000	0 0	%	123,0950	307.737,50	0,56
Zertifikate							
DB ETC PLC INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 02.05.2060 DE000A1EK0G3	STK	11.500	11.500 0	EUR	93,3400	1.073.410,00	1,95
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	1.600	0 500	CHF	247,4000	338.933,13	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.392.657,78	4,35
Verzinsliche Wertpapiere							
0,275% PFBR F van Lanschot 2015/28.04.2022 XS1224002474	EUR	300.000	0 0	%	100,7450	302.235,00	0,55
1,625% HYPO NOE 2013/23.04.2018 XS0921670385	EUR	300.000	0 0	%	100,4900	301.470,00	0,55
1,875% Skandinaviska 2012/14.11.2019 XS0854425625	EUR	250.000	0 0	%	103,7100	259.275,00	0,47
2,25% Chile 2012/30.10.2022 US168863BN78	USD	300.000	300.000 0	%	98,4500	246.772,78	0,45
4% Santander Int 2013/24.01.2020 XS0877984459	EUR	100.000	0 0	%	108,1450	108.145,00	0,20
4,375% PFBR CFF 2007/25.04.2019 FR0010464321	EUR	250.000	0 0	%	106,2500	265.625,00	0,48
4,5% Italien 2008/01.03.2019 IT0004423957	EUR	300.000	0 0	%	105,5450	316.635,00	0,58
5% Italien 2011/01.03.2022 IT0004759673	EUR	500.000	0 0	%	118,5000	592.500,00	1,07
Investmentanteile						13.838.831,10	25,15
KVG-eigene Investmentanteile							
Warburg -D- Fds Small&Midc.Dtl Inhaber- Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	ANT	6.700	0 0	EUR	268,6100	1.799.687,00	3,27

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	ANT	9.500	2.400 0 EUR	117,5300	1.116.535,00	2,03
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber- Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	ANT	16.500	1.300 0 EUR	110,3600	1.820.940,00	3,31
Gruppenfremde Investmentanteile						
Candr.Bds - Emerging Markets Inhaber-Ant.I Cap.EUR Hed.o.N. LU0594539982 / 0,60 %	ANT	730	170 0 EUR	1.531,7700	1.118.192,10	2,03
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber- Anteile S Dis.EUR o.N. LU1010337324 / 0,40 %	ANT	660	230 90 EUR	1.603,9300	1.058.593,80	1,92
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF DE DE000A0H0744 / 0,30 %	ANT	23.000	4.000 0 EUR	29,9700	689.310,00	1,25
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N. ETF IE00B3ZW0K18 / 0,45 %	ANT	14.000	12.500 21.000 EUR	60,8400	851.760,00	1,55
OptoFlex Inhaber-Ant. I (aussch.)EUR oN LU0834815101 / 0,14 %	ANT	860	350 140 EUR	1.252,6200	1.077.253,20	1,96
PIMCO GL INV.-StocksPLUS Fund Reg. Inc. Shs (Inst. EO-H.) oN IE00B0V9T318 / 2,50 %	ANT	126.000	40.000 44.000 EUR	17,9000	2.255.400,00	4,10
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile C Acc.EUR Hed.oN LU0943301902 / 1,00 %	ANT	100.000	36.000 12.000 EUR	20,5116	2.051.160,00	3,73

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						78.390,85	0,14
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-15.520,00	-0,03
Aktienindex-Terminkontrakte							
STOXX EUROPE 600 MAR18	EDT	STK	160			-15.520,00	-0,03
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						93.910,85	0,17
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
DTG USD/EUR VERFALL 15.03.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		USD	8.000.000	USD	99,6553	80.380,83	0,15
DTG USD/EUR VERFALL 15.03.2018 M.M. Warburg & CO (AG & Co.)		USD	1.500.000	USD	99,6553	13.530,02	0,02

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

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						364.249,01	0,67
EUR-Bankguthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	221.199,88				221.199,88	0,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	GBP	55.883,81				63.070,72	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	CHF	1.351,41				1.157,13	0,00
Verwahrstelle	JPY	2.680.417,00				19.893,99	0,04
Verwahrstelle	USD	70.527,13				58.927,29	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände						161.395,63	0,29
Dividendenansprüche	EUR	31.364,43				31.364,43	0,06
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	20.832,25				20.832,25	0,04
Zinsansprüche	EUR	93.678,95				93.678,95	0,16
Variation Margin	EUR	15.520,00				15.520,00	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						-135.482,19	-0,25
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-132.146,28				-132.146,28	-0,24
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2.803,20				-2.803,20	-0,01
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-532,71				-532,71	0,00
Fondsvermögen						EUR 55.022.237,35	100,00
Anteilswert						EUR 19,16	
Umlaufende Anteile						STK 2.871.112	

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT 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

Banco de Chile ADR US0595201064	STK	0	2.043
Banco Santander S.A. ES0113902300	STK	2.400	2.400
Bed Bath & Beyond Inc. US0758961009	STK	9.500	9.500
CA Inc. US12673P1057	STK	9.400	9.400
China Mobile Ltd. HK0941009539	STK	0	31.500
Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR US17133Q5027	STK	0	11.870
CP All PCL TH0737010Y16	STK	0	160.200
Dr Reddy's Laboratories Ltd. ADR US2561352038	STK	0	7.800
Fomento Económ. Mexica. SAB D. CV Reg. Uts (1 Share B + 4 Shs D) oN MXP320321310	STK	0	45.200
Grupo Aeroportuario del Pacífico S.A.B. de C.V. MX01GA000004	STK	0	38.420
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A.B. de CV MXP001661018	STK	0	21.700
Guangdong Investment Ltd. HK0270001396	STK	0	272.000
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR US4380902019	STK	0	92.305
Industria de Diseño Textil S.A. ES0148396007	STK	3.500	3.500
Jiangsu Expressway Co. Ltd. CNE1000003J5	STK	0	131.700
Juniper Networks Inc. US48203R1041	STK	10.000	10.000
Kasikornbank PCL TH0016010017	STK	0	69.600
Komerční Banka AS CZ0008019106	STK	0	5.225
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk ADR US7156841063	STK	0	15.060
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR US7960508882	STK	0	478
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. CNE100000171	STK	0	256.000
Shenzhou International Group Holdings Ltd. KYG8087W1015	STK	0	63.000
Sino Biopharmaceutical Ltd. KYG8167W1380	STK	0	359.000
SK Telecom Co. Ltd. ADR US78440P1084	STK	0	18.110
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR US8740391003	STK	0	19.388
Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	STK	0	9.000

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT 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)			
The Agricultural Bank of China CNE100000Q43	STK	0	862.000
The Goodyear Tire & Rubber Co. US3825501014	STK	9.300	9.300
The Siam Commercial Bank PCL TH0015010018	STK	0	93.100
United Microelectronics Corp. ADR US9108734057	STK	0	196.100
Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V. MX01WA000038	STK	0	173.500
Wipro Ltd. ADR US97651M1099	STK	0	74.000
Woori Bank ADR US98105T1043	STK	0	6.400
Wpp Plc JE00B8KF9B49	STK	1.000	5.000
Zertifikate Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	EUR	9.000	30.000
Andere Wertpapiere Banco Santander S.A. BZR ES06139009P1	STK	81.597	81.597
Banco Santander S.A. BZR ES06139009Q9	STK	77.997	77.997
Iberdrola S.A. BZR ES06445809E7	STK	18.000	18.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien Banco Santander S.A. ES0113902318	STK	549	549
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-US Equity Reg.Shs CL.A Hedged (EO) oN IE00B02YQP67 / 0,75 %	EUR	0	110.000
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. EUR Hdgd o.N. LU0963540371 / 0,80 %	EUR	0	138.000
Schroder ISF US Large Cap Namensant.C Acc. EUR Hedged oN LU0271484684 / 0,75 %	EUR	0	10.000

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswerte: FUTURE S&P500 EMINI FUT SEP17 XCME, FUTURE STOXX EUROPE 600 DEC17 XEUR)	EUR	6.544
--	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR	EUR	6.722
---------	-----	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswerte: Call S+P 500 Index 2550 20.10.2017 OPRA, Call S+P 500 Index 2600 17.11.2017 OPRA)	EUR	16.152
--	-----	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert: Put S+P 500 Index 2450 20.10.2017 OPRA)	EUR	8.168
---	-----	-------

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert: Call SX5E 3600 15.12.2017 XEUR)	EUR	3.600
---	-----	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert: Put SX5E 3200 15.12.2017 XEUR)	EUR	4.800
--	-----	-------

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 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.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

ERLÄUTERUNGEN ZUR VERMÖGENSAUFSTELLUNG

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtsjahres und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Dezember 2017
Devisen	Kurse per 29. Dezember 2017

- Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurs der Währung in Euro taggleich umgerechnet.

Britische Pfund	1 EUR =	GBP	0,886050
Dänische Kronen	1 EUR =	DKK	7,445600
Hongkong Dollar	1 EUR =	HKD	9,351650
Japanische Yen	1 EUR =	JPY	134,735000
Kanadische Dollar	1 EUR =	CAD	1,500000
Schweizer Franken	1 EUR =	CHF	1,167900
US-Dollar	1 EUR =	USD	1,196850

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen

EDT EUREX

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. Juli 2017 bis 31. Dezember 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. Juli 2017 bis 31. Dezember 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 2. Februar 2018

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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