



WARBURG INVEST

## HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016

### WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS



# INHALTSVERZEICHNIS

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2016	3
Vermögensaufstellung im Detail	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2016	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 -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski,  
Hamburg

## **Geschäftsführung**

Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

ab 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](http://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 2016 bis 31. Dezember 2016.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>				
<b>1. Aktien</b>				
	Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	5,04 %	Großbritannien	9,94 %
	Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	4,07 %	Bundesrepublik Deutschland	8,43 %
	Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	3,41 %	Frankreich	6,13 %
	Versicherungen (gesamtes Spektrum)	3,01 %	Schweiz	5,71 %
	Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land- und Forst)	2,94 %	Niederlande	1,47 %
	Sonstige Branchen	16,31 %	Sonstige Länder	3,10 %
	<b>gesamt</b>	<b>34,78 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>34,78 %</b>
<b>2. Anleihen</b>				
	Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	9,57 %	Bundesrepublik Deutschland	5,41 %
	Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	4,25 %	Frankreich	2,88 %
	Getränkeherstellung incl. Spirituosen	1,45 %	Italien	2,86 %
	Sonstige Finanzunternehmen	1,04 %	Niederlande	2,21 %
	Versicherungen (gesamtes Spektrum)	0,94 %	Spanien	1,79 %
	Sonstige Branchen	2,73 %	Sonstige Länder	4,83 %
	<b>gesamt</b>	<b>19,98 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>19,98 %</b>
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>				
	Indezertifikat auf Edelmetalle	1,87 %	Bundesrepublik Deutschland	1,87 %
	Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	1,59 %	Schweiz	1,59 %
	<b>gesamt</b>	<b>3,46 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>3,46 %</b>
<b>4. Investmentanteile</b>	-	43,49 %	-	43,49 %
<b>5. Derivate</b>	-	-0,40 %	-	-0,40 %
<b>6. Bankguthaben</b>	-	0,33 %	-	0,33 %
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	-	0,38 %	-	0,38 %

# WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

---

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2016

---

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-	-2,02 %	-	-2,02 %
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

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 31.12.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
-----------------------------------	--------------------------------	-----------------------	--	--------------------	--------------------	------------------------------

**Wertpapiervermögen** **40.539.989,83 101,71**

**Börsengehandelte Wertpapiere** **20.632.688,78 51,77**

### Aktien

ABB Ltd. CH0012221716	STK	6.500	5.500 0	CHF	21,6100	130.896,47	0,33
Airbus Group SE NL0000235190	STK	800	0 0	EUR	62,3600	49.888,00	0,13
Allianz SE DE0008404005	STK	2.250	0 250	EUR	155,9000	350.775,00	0,88
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	3.000	4.000 1.000	EUR	100,0500	300.150,00	0,75
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	500	500 0	EUR	106,1000	53.050,00	0,13
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	6.300	0 1.200	GBP	44,2700	325.818,93	0,82
Axa S.A. FR0000120628	STK	10.000	0 0	EUR	23,8200	238.200,00	0,60
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	21.332	318 0	EUR	6,3750	135.991,50	0,34
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	57.597	15.484 0	EUR	4,9020	282.340,49	0,71
BASF SE DE000BASF111	STK	6.500	0 0	EUR	87,9600	571.740,00	1,43
Bayer AG DE000BAY0017	STK	4.000	0 0	EUR	98,7300	394.920,00	0,99
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	1.500	0 0	EUR	88,5200	132.780,00	0,33
BHP Billiton PLC GB0000566504	STK	5.000	0 0	GBP	13,0100	75.992,99	0,19
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	5.000	0 0	EUR	59,8500	299.250,00	0,75
BP PLC GB0007980591	STK	70.000	10.000 0	GBP	5,1120	418.037,38	1,05
British American Tobacco PLC GB0002875804	STK	4.000	0 0	GBP	45,9650	214.789,72	0,54
BT Group PLC GB0030913577	STK	15.000	0 25.000	GBP	3,7095	65.002,92	0,16
Cap Gemini S.A. FR0000125338	STK	2.000	0 0	EUR	80,7100	161.420,00	0,40
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. FR0000121261	STK	500	0 0	EUR	105,4000	52.700,00	0,13
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	3.073	0 0	CHF	14,6400	41.924,07	0,11
Daimler AG DE0007100000	STK	5.000	0 0	EUR	70,4000	352.000,00	0,88
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	20.000	0 0	EUR	16,3000	326.000,00	0,82
Diageo PLC GB0002374006	STK	11.500	0 0	GBP	21,0100	282.260,51	0,71
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	12.000	7.000 0	EUR	15,4400	185.280,00	0,46
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	4.000	0 0	EUR	73,8800	295.520,00	0,74

# WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	20.000	0 0	GBP 15,6250	365.070,09	0,92
Hermes International S.A. FR0000052292	STK	62	0 0	EUR 389,1500	24.127,30	0,06
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	70.000	20.000 0	GBP 6,5020	531.705,61	1,33
Imperial Brands PLC GB0004544929	STK	2.500	0 1,500	GBP 35,4900	103.650,70	0,26
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	16.000	16.000 0	EUR 13,3250	213.200,00	0,53
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor FR0000120073	STK	1.900	0 0	EUR 105,5000	200.450,00	0,50
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	1.300	0 0	EUR 179,4000	233.220,00	0,59
National Grid PLC GB00B08SNH34	STK	10.000	0 6.000	GBP 9,4910	110.876,17	0,28
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	15.000	0 0	CHF 73,2500	1.023.902,71	2,58
Novartis AG CH0012005267	STK	10.500	1.500 1.500	CHF 74,4500	728.473,58	1,84
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	6.000	0 0	DKK 256,0000	206.629,36	0,52
Prudential PLC GB0007099541	STK	6.000	0 0	GBP 16,1500	113.200,93	0,28
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	3.000	0 0	GBP 68,6000	240.420,56	0,60
Relx N.V. NL0006144495	STK	7.690	0 0	EUR 15,9850	122.924,65	0,31
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	2.500	0 0	GBP 31,5000	91.997,66	0,23
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	12.000	0 0	EUR 26,1850	314.220,00	0,79
Sampo OYJ FI0009003305	STK	2.000	0 0	EUR 42,5300	85.060,00	0,21
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	5.000	0 0	EUR 76,2100	381.050,00	0,96
SAP SE DE0007164600	STK	5.000	0 0	EUR 82,7000	413.500,00	1,04
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	1.400	0 0	EUR 65,3000	91.420,00	0,23
Siemens AG DE0007236101	STK	4.500	0 0	EUR 116,1500	522.675,00	1,31
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	1.000	0 0	EUR 109,0500	109.050,00	0,27
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	4.628	0 0	EUR 8,7800	40.633,84	0,10
Total S.A. FR0000120271	STK	11.000	0 0	EUR 48,6350	534.985,00	1,34
UBS Group AG CH0244767585	STK	13.000	3.000 0	CHF 15,9700	193.467,52	0,49
Unilever N.V. NL0000009355	STK	3.800	0 0	EUR 39,0450	148.371,00	0,37
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	9.000	0 0	GBP 32,8950	345.858,64	0,87
Vinci S.A. FR0000125486	STK	1.800	800 0	EUR 64,3900	115.902,00	0,29

# WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	119.090	0 0	GBP 2,0040	278.804,16	0,70
Wpp Plc JE00B8KF9B49	STK	4.000	0 0	GBP 18,0400	84.299,07	0,21
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	600	0 0	CHF 280,6000	156.891,25	0,39
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	200.000	0 0	% 109,7200	228.366,22	0,57
0,448% Soc Autoroutes FRN 2014/29.03.2019 FR0011884899	EUR	300.000	0 0	% 101,0100	303.030,00	0,76
0,5% Ile de France 2016/.14.06.2025 FR0013183167	EUR	300.000	0 0	% 99,2200	297.660,00	0,75
1,125% Belgien 2015/21.12.2018 BE6277101372	GBP	150.000	0 0	% 101,5150	177.888,43	0,45
1,375% CADES 2014/25.11.2024 FR0012159812	EUR	250.000	0 0	% 108,2780	270.695,00	0,68
1,625% Berlin 2012/26.06.2019 DE000A1PGNF3	EUR	500.000	0 0	% 104,9400	524.700,00	1,32
1,75% PFBR Münchener Hypo 2012/03.06.2022 DE000MHB06J1	EUR	500.000	0 0	% 109,4150	547.075,00	1,37
1,75% WI Bank 2012/06.12.2022 DE000A1R0105	EUR	150.000	0 0	% 109,6200	164.430,00	0,41
2,25% STADA 2013/05.06.2018 XS0938218400	EUR	200.000	0 0	% 102,3480	204.696,00	0,51
2,5% Deutschland 2012/04.07.2044 DE0001135481	EUR	200.000	0 0	% 140,5540	281.108,00	0,71
2,5% Hutch Wha Fin12 2012/06.06.2017 XS0790010747	EUR	300.000	0 0	% 100,8450	302.535,00	0,76
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	250.000	0 0	% 112,8250	282.062,50	0,71
2,875% Heineken NV 2012/04.08.2025 XS0811555183	EUR	500.000	0 0	% 115,4900	577.450,00	1,44
2,875% LBBW VRN 2014/27.05.2026 XS1072249045	EUR	200.000	0 0	% 102,8450	205.690,00	0,52
3,5% Marokko Königreich 2014/19.06.2024 XS1079233810	EUR	200.000	0 0	% 105,9050	211.810,00	0,53
4% Polen 2014/22.01.2024 US857524AC63	USD	300.000	0 0	% 102,1000	291.104,35	0,73
4,75% Italien 2012/01.05.2017 IT0004793474	EUR	200.000	0 0	% 101,7100	203.420,00	0,51
5,85% Spanien 2011/31.01.2022 ES00000123K0	EUR	250.000	0 0	% 127,5000	318.750,00	0,80
<b>Zertifikate</b>						
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	STK	21.000	21.000 0	EUR 35,4800	745.080,00	1,87
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	2.900	600 700	CHF 234,0000	632.373,50	1,59

# WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>2.570.610,00</b>	<b>6,45</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,275% PFBR F van Lanschot 2015/28.04.2022 XS1224002474	EUR	300.000	0 0	% 100,5450	301.635,00	0,76
1,625% HYPO NOE 2013/23.04.2018 XS0921670385	EUR	300.000	0 0	% 101,4000	304.200,00	0,76
1,875% Skandinaviska 2012/14.11.2019 XS0854425625	EUR	250.000	0 0	% 105,4100	263.525,00	0,66
3,755% LPN GAZ 2012/15.03.2017 XS0805582011	EUR	375.000	0 0	% 100,3000	376.125,00	0,94
4% Santander Int 2013/24.01.2020 XS0877984459	EUR	100.000	0 0	% 111,4150	111.415,00	0,28
4,375% PFBR CFF 2007/25.04.2019 FR0010464321	EUR	250.000	0 0	% 110,4800	276.200,00	0,69
4,5% Italien 2008/01.03.2019 IT0004423957	EUR	300.000	0 0	% 109,9200	329.760,00	0,83
5% Italien 2011/01.03.2022 IT0004759673	EUR	500.000	0 0	% 121,5500	607.750,00	1,53
<b>Investmentanteile</b>					<b>17.336.691,05</b>	<b>43,49</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
Warburg -D- Fds Small&Midc.Dtl Inhaber- Anteile I DE000A0LGS01 / 1,40 %	ANT	6.200	850 650	EUR	204,2000	1.266.040,00 3,18
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	ANT	7.100	0 400	EUR	110,9800	787.958,00 1,98
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber- Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	ANT	13.100	2.100 1.500	EUR	99,0500	1.297.555,00 3,25
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						
Herbus-Enh.Minimum Volatility Inhaber- Anteile I EUR o.N. LU0788131059 / 0,70 %	ANT	125	0 5	EUR	16.600,7700	2.075.096,25 5,21
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-US EquityReg.Shs CL.A Hedged (EO) oN IE00B02YQP67 / 0,75 %	ANT	110.000	0 0	EUR	17,4100	1.915.100,00 4,80
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber- Anteile S Dis.EUR o.N. LU1010337324 / 0,40 %	ANT	480	100 0	EUR	1.565,0400	751.219,20 1,88
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. EUR Hdgd o.N. LU0963540371 / 0,80 %	ANT	138.000	138.000 0	EUR	14,3000	1.973.400,00 4,94
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF DE DE000A0H0744 / 0,30 %	ANT	19.000	19.000 0	EUR	31,5100	598.690,00 1,50
iShsV-S&P 500 UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N. ETF IE00B3ZW0K18 / 0,45 %	ANT	22.500	22.500 0	EUR	51,3150	1.154.587,50 2,90
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. LU0834815101 / 0,70 %	ANT	650	0 50	EUR	1.193,1900	775.573,50 1,95
PIMCO GL INV.-StocksPLUS FundReg. Inc. Shs (Inst. EO-H.) oN IE00B0V9T318 / 2,50 %	ANT	130.000	0 14.000	EUR	15,0500	1.956.500,00 4,91
Schroder ISF US Large CapNamensant.C Acc. EUR Hedged oN LU0271484684 / 0,75 %	ANT	10.000	0 0	EUR	170,1863	1.701.863,00 4,27

# WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

---

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schroder ISF-Jap.Opportunities Acc.EUR Hed.oN LU0943301902 / 1,00 %	Namensanteile C ANT	67.000	0 EUR 33.000	16,1658	1.083.108,60	2,72

---

# WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-160.350,00</b>	<b>-0,40</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-160.350,00</b>	<b>-0,40</b>
<b>Optionsrechte</b>							
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							
Call SX5E 3350 17.02.2017	EDT	STK	-1.000	EUR	40,2000	-40.200,00	-0,10
Put SX5E 2900 16.06.2017	EDT	STK	-1.500	EUR	80,1000	-120.150,00	-0,30

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

# WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>							
<b>Bankguthaben</b>						<b>131.912,56</b>	<b>0,33</b>
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	GBP	55.894,68				65.297,52	0,16
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	CHF	1.351,41				1.259,35	0,00
Verwahrstelle	JPY	2.680.417,00				21.754,87	0,05
Verwahrstelle	USD	45.876,78				43.600,82	0,12
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>150.543,67</b>	<b>0,38</b>
Dividendenansprüche							
	EUR	20.792,24				20.792,24	0,05
Rückforderbare Quellensteuer							
	EUR	35.803,98				35.803,98	0,09
Zinsansprüche							
	EUR	93.947,45				93.947,45	0,24
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>-779.865,48</b>	<b>-1,96</b>
EUR-Kredite							
Verwahrstelle	EUR	-779.865,48				-779.865,48	-1,96
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-22.790,34</b>	<b>-0,06</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung							
	EUR	-22.476,67				-22.476,67	-0,06
Zinsverbindlichkeiten							
	EUR	-313,67				-313,67	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR 39.859.440,24</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>						<b>EUR 17,72</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK 2.249.633</b>	

# 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
<b>Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. BE0003793107	STK	0	4.000
Banco Santander S.A. ES0113902292	STK	484	484
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	0	1.500
Carrefour S.A. FR0000120172	STK	0	3.500
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	0	2.000
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	0	10.000
Heineken N.V. NL0000009165	STK	0	2.000
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	0	1.000
ING Groep N.V. NL0000303600	STK	0	10.000
Lloyds Banking Group PLC GB0008706128	STK	0	130.000
Suez S.A. FR0010613471	STK	0	9.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b> 6% Italien 1999/01.05.2031 IT0001444378	EUR	0	250.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) BZR ES06132119D1	STK	21.014	21.014
Banco Santander S.A. BZR ES06139009O4	STK	42.113	42.113
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor BZR FR0013201381	STK	1.900	1.900
Telefónica S.A. BZR ES06784309B3	STK	4.628	4.628
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b> 4,75% Abertis Infr. 2012/25.10.2019 ES0211845252	EUR	0	200.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211207	STK	318	318
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b> Aberdeen Gl.-Japan.Smaller CosAct.Nom.I2 EUR BCE Acc.o.N. LU1031141283 / 0,75 %	EUR	20.000	20.000

# 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
<b>Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>			
Robeco US Select Opps Equities Act. Nom. Class I USD o.N. LU0674140123 / 0,70 %	USD	0	11.000

---

# WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

---

## Derivate

Volumen in 1.000

---

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

(Basiswert: FUTURE FTSE 100 IDX FUT DEC16 IFLL) EUR 1.563

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR EUR 5.877

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindizes

##### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswerte: Put S+P 500 Index 2100 21.10.2016 OPRA, Put SX5E 3000 16.09.2016 XEUR) EUR 6.206

---

## ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. DEZEMBER 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. Dezember 2016
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2016
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2016

- 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	0,856000
Dänische Kronen	1 EUR =	DKK	7,433600
Japanische Yen	1 EUR =	JPY	123,210000
Schweizer Franken	1 EUR =	CHF	1,073100
US-Dollar	1 EUR =	USD	1,052200

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen

EDT                      EUREX

# WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

---

## ANGABEN ZUR SFTR RICHTLINIE 2015/2365

---

Die Angaben gem. SFTR Richtlinie 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Richtlinie getätigt wurden.

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 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 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 2016 bis 31. Dezember 2016 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 3. Februar 2017**

**Die Geschäftsführung**



**WARBURG INVEST**

Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)