



WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Management und Verwaltung | 2 |
| Vermögensübersicht zum 31. März 2018 | 3 |
| Vermögensaufstellung im Detail | 4 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 7 |
| Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2018 | 8 |

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

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

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

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

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

| | Wirtschaftliche Gewichtung | Geographische Gewichtung | |
|----------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------|
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Aktien | | | |
| | Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate | 27,63 % USA | 31,52 % |
| | Handel und Dienstleistung | 27,55 % Australien | 24,57 % |
| | Industrielle Produktion inc. Bauindustrie | 6,78 % Bundesrepublik Deutschland | 19,92 % |
| | Ernährung und Produktion von Konsumgütern | 6,07 % Österreich | 2,77 % |
| | Gesundheits- und Pflegewesen | 3,55 % | |
| | sonstige | 7,19 % | |
| | gesamt | 78,78 % gesamt | 78,78 % |
| 2. Derivate | | 1,03 % | 1,03 % |
| 3. Bankguthaben/Geldmarktfonds | | 20,83 % | 20,83 % |
| 4. sonstige Vermögensgegenstände | | 0,30 % | 0,30 % |
| II. Verbindlichkeiten | | -0,93 % | -0,93 % |
| III. Fondsvermögen | | 100,00 % | 100,00 % |

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.
Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Vermögensaufstellung im Detail

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|---------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | 6.518.282,32 | 78,78 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | 6.518.282,32 | 78,78 |
| Aktien | | | | | | |
| Aixtron SE DE000A0WMPJ6 | STK | 16.304 | 16.304 0 | EUR | 15,6750 | 255.565,20 3,09 |
| Align Technology Inc. US0162551016 | STK | 1.481 | 1.481 0 | USD | 244,4200 | 294.010,74 3,55 |
| Alumina Ltd. AU000000AWC3 | STK | 201.037 | 91.122 0 | AUD | 2,3600 | 295.845,43 3,58 |
| Amazon.com Inc. US0231351067 | STK | 285 | 122 0 | USD | 1.431,4200 | 331.347,22 4,00 |
| Analog Devices Inc. US0326541051 | STK | 1.664 | 1.664 0 | USD | 89,9100 | 121.515,79 1,47 |
| Applied Materials Inc. US0382221051 | STK | 6.274 | 2.664 0 | USD | 54,0600 | 275.481,19 3,33 |
| Aristocrat Leisure Ltd. AU000000ALL7 | STK | 19.961 | 9.790 0 | AUD | 24,5300 | 305.321,03 3,69 |
| Autodesk Inc. US0527691069 | STK | 2.675 | 1.165 0 | USD | 124,5500 | 270.606,93 3,27 |
| Bechtle AG DE0005158703 | STK | 2.762 | 1.186 0 | EUR | 66,3000 | 183.120,60 2,21 |
| carsales.com Ltd. AU000000CAR3 | STK | 27.975 | 16.333 0 | AUD | 13,6700 | 238.459,97 2,88 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. US1924461023 | STK | 4.140 | 4.140 0 | USD | 79,6700 | 267.896,20 3,24 |
| Dollar Tree Inc. US2567461080 | STK | 3.346 | 3.346 0 | USD | 93,9100 | 255.216,75 3,08 |
| Flight Centre Travel Group Ltd AU000000FLT9 | STK | 8.795 | 4.045 0 | AUD | 57,2400 | 313.915,20 3,79 |
| Iluka Resources Ltd. AU000000ILU1 | STK | 41.716 | 18.670 0 | AUD | 10,7700 | 280.152,97 3,39 |
| Monster Beverage Corp. [NEW] US61174X1090 | STK | 3.957 | 3.957 0 | USD | 56,2400 | 180.751,85 2,18 |
| NORMA Group SE DE000A1H8BV3 | STK | 3.099 | 3.099 0 | EUR | 60,2500 | 186.714,75 2,26 |
| NVIDIA Corp. US67066G1040 | STK | 1.746 | 745 0 | USD | 221,3500 | 313.902,78 3,79 |
| S&T AG AT0000A0E9W5 | STK | 11.434 | 4.765 0 | EUR | 20,0600 | 229.366,04 2,77 |
| Sartorius AG VZ DE0007165631 | STK | 1.163 | 1.163 1.090 | EUR | 112,3000 | 130.604,90 1,58 |
| Siltronic AG DE000WAF3001 | STK | 2.177 | 992 0 | EUR | 140,6000 | 306.086,20 3,70 |
| SMA Solar Technology AG DE000A0DJ6J9 | STK | 2.509 | 2.509 0 | EUR | 47,4000 | 118.926,60 1,44 |
| South32 Ltd. AU000000S320 | STK | 137.176 | 62.862 0 | AUD | 3,2400 | 277.140,51 3,35 |
| Talanx AG DE000TLX1005 | STK | 4.903 | 2.105 0 | EUR | 35,2800 | 172.977,84 2,09 |
| Texas Instruments Inc. US8825081040 | STK | 3.593 | 1.569 0 | USD | 101,9100 | 297.403,05 3,59 |
| Treasury Wine Estates Ltd AU000000TWE9 | STK | 30.042 | 13.421 0 | AUD | 17,1800 | 321.831,74 3,89 |
| Uniper SE DE000UNSE018 | STK | 7.698 | 2.869 0 | EUR | 24,9800 | 192.296,04 2,32 |
| Vonovia SE DE000A1ML7J1 | STK | 2.552 | 4.077 1.525 | EUR | 39,9000 | 101.824,80 1,23 |

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

| Gattungsbezeichnung | Markt Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|--|--------------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|-------|
| Derivate *) | | | | | 85.189,91 | 1,03 | |
| Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten) | | | | | 85.189,91 | 1,03 | |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | 107.414,08 | 1,30 | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| DTG AUD/EUR VERFALL 30.07.2018 WMEM661890 M.M. Warburg & CO (AG & Co.) | | 3.583.695,50 | | AUD | 99,2711 | 95.321,58 | 1,15 |
| DTG AUD/EUR VERFALL 30.07.2018 WMEM661890 M.M. Warburg & CO (AG & Co.) | | 200.000,00 | | AUD | 99,2711 | 4.698,27 | 0,06 |
| DTG AUD/EUR VERFALL 30.07.2018 WMEM661890 M.M. Warburg & CO (AG & Co.) | | 500.000,00 | | AUD | 99,2711 | 5.796,96 | 0,07 |
| DTG AUD/EUR VERFALL 30.07.2018 WMEM661890 M.M. Warburg & CO (AG & Co.) | | 225.000,00 | | AUD | 99,2711 | 97,98 | 0,00 |
| DTG USD/EUR VERFALL 26.07.2018 WMEM661890 M.M. Warburg & CO (AG & Co.) | | 150.000,00 | | USD | 99,4515 | 941,02 | 0,01 |
| DTG USD/EUR VERFALL 26.07.2018 WMEM661890 M.M. Warburg & CO (AG & Co.) | | 200.000,00 | | USD | 99,4515 | 558,27 | 0,01 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | -22.224,17 | -0,27 | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| DTG USD/EUR VERFALL 26.07.2018 WMEM661890 M.M. Warburg & CO (AG & Co.) | | 150.000,00 | | USD | 99,4515 | -559,31 | -0,01 |
| DTG USD/EUR VERFALL 26.07.2018 WMEM661890 M.M. Warburg & CO (AG & Co.) | | 2.757.727,50 | | USD | 99,4515 | -17.913,40 | -0,22 |
| DTG USD/EUR VERFALL 26.07.2018 WMEM661890 M.M. Warburg & CO (AG & Co.) | | 350.000,00 | | USD | 99,4515 | -2.374,46 | -0,03 |
| DTG USD/EUR VERFALL 26.07.2018 WMEM661890 M.M. Warburg & CO (AG & Co.) | | 150.000,00 | | USD | 99,4515 | -1.377,00 | -0,02 |

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

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.03.2018 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|---------------------|------------------------------|
| Andere Vermögensgegenstände | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | 1.723.396,13 | 20,83 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | |
| Drittbankenkonto HSH NORDBANK | EUR | 399.994,22 | 0,00 0,00 | EUR | 399.994,22 | 4,83 |
| Verwahrstelle | EUR | 570.845,07 | 0,00 0,00 | EUR | 570.845,07 | 6,90 |
| Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen | | | | | | |
| Verwahrstelle | AUD | 1.145.590,09 | | | 714.341,89 | 8,63 |
| Verwahrstelle | USD | 47.050,25 | | | 38.214,95 | 0,46 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | 24.497,07 | 0,30 |
| Dividendenansprüche | EUR | 24.038,15 | | | 24.038,15 | 0,29 |
| Zinsansprüche | EUR | 458,92 | | | 458,92 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | -77.260,55 | -0,93 |
| Rückstellungen aus Kostenabgrenzung | EUR | -77.260,55 | | | -77.260,55 | -0,93 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | 8.274.104,88 | 100,00 |
| Anteilswert | | | | EUR | 173,65 | |
| Umlaufende Anteile | | | | STK | 47.649 | |

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - 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 |
|--|--------------------------------|------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Brenntag AG DE000A1DAHH0 | STK | 3.483 | 3.483 |
| Challenger Ltd. AU000000CGF5 | STK | 12.821 | 29.029 |
| Daimler AG DE0007100000 | STK | 1.738 | 1.738 |
| Deutsche Post AG DE0005552004 | STK | 2.051 | 4.877 |
| Evotec AG DE0005664809 | STK | 2.494 | 9.523 |
| Leoni AG DE0005408884 | STK | 2.600 | 2.600 |
| Macquarie Atlas Roads Group Stapled Securities o.N. AU000000MQA4 | STK | 12.106 | 54.551 |
| MTU Aero Engines AG DE000A0D9PT0 | STK | 531 | 1.284 |
| National Australia Bank Ltd. AU000000NAB4 | STK | 3.409 | 10.370 |
| RWE AG DE0007037129 | STK | 2.454 | 7.842 |
| Symantec Corp. US8715031089 | STK | 2.951 | 8.300 |
| TPG Telecom Ltd. AU000000TPM6 | STK | 56.936 | 56.936 |
| Wacker Chemie AG DE000WCH8881 | STK | 1.467 | 1.467 |
| Xing Se DE000XNG8888 | STK | 235 | 635 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 1,25% US Treasury 2013/31.10.2018 US912828WD88 | USD | 0 | 150.000 |
| 1,75% Common AUS 2015/21.11.2020 AU000XCLWAN8 | AUD | 0 | 200.000 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Macquarie Atlas Roads Group Stapled Securities (Ent) AU0000MQAAI5 | STK | 0 | 0 |

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2018

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, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche 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 Berichtszeitraumes und der Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

| | |
|-----------------------------|-------------------------|
| Inländische Vermögenswerte | Kurse per 28. März 2018 |
| Alle anderen Vermögenswerte | Kurse per 28. März 2018 |
| Devisen | Kurse per 29. März 2018 |

- 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.

| | | | |
|----------------------|-------|-------|----------|
| Australischer Dollar | 1 EUR | = AUD | 1,603700 |
| US-Dollar | 1 EUR | = USD | 1,231200 |

- Kapitalmaßnahmen:

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

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

| | |
|--------------------|----------|
| Ausgabeaufschläge | 0,00 EUR |
| Rücknahmeabschläge | 0,00 EUR |

- 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 Berichtszeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 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.

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.

Hinweis an die Anleger

Mit Wirkung vom 01.04.2018 wurde der Fonds umbenannt in "G&W - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS".

Hamburg, den 22. Mai 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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