



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines FCP ("Fonds commun de placement")

RCSK: K1013



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Deutsche Kontor Vermögensverwaltung - Konsolidiert	3
<hr/>	
Konsolidierte Bilanz und Entwicklung zum 30. Juni 2018	
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2018	3
Entwicklung des Fondsvermögens vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018	3
Deutsche Kontor Vermögensverwaltung I	4
<hr/>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2018	4
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018	4
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2018	5
Zusammensetzung des Derivatebestands zum 30. Juni 2018	8
Teilfondsstruktur	9
Deutsche Kontor Vermögensverwaltung II	10
<hr/>	
Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2018	10
Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018	10
Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 30. Juni 2018	11
Zusammensetzung des Derivatebestands zum 30. Juni 2018	14
Teilfondsstruktur	15
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	16
1. Allgemeine Informationen	16
2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze	16
3. Erläuterungen zur Zusammensetzung der Teilfondsvermögen	18
4. Devisenmittelkurse	19
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung	19

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 31. Dezember und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 30. Juni, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg
RCSL: B29905

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Peter Rentrop-Schmid (Vorsitzender)
Partner
M.M. Warburg & Co (AG & Co.)

Rüdiger Tepke (Stellvertretender Vorsitzender)
Mitglied des Vorstandes
M.M Warburg & CO Luxembourg S.A.

Andreas Ertle
Geschäftsführer
IntReal International Real Estate
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Vorstand

Dr. Detlef Mertens

Tim Kiefer

Thomas Grünewald

Verwahr-, Register- und Transferstelle

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahlstellen

In Luxemburg (Hauptzahlstelle):

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
L-1413 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland:

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

Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Deutsche Kontor Privatbank AG
Südliche Münchner Straße 2
D-82031 Grünwald

Fondsberater

Reimann Investors
Asset Management GmbH
Südliche Münchner Straße 8
D-82031 Grünwald

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT - KONSOLIDIERT

ZUSAMMENSETZUNG DES FONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR	% am NFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 89.306.135,49)	92.848.896,76	85,17
Bankguthaben	16.219.276,64	14,89
Dividendenforderungen	3.465,98	0,00
Forderungen aus Initial Margin	165.269,60	0,15
Forderungen aus Anteilzeichnungen	89.453,44	0,08
Forderungen aus Variation Margin	40.445,95	0,04
Sonstige Vermögenswerte	4.054,44	0,00
Gesamtvermögen	109.370.862,81	100,33
Zinsverbindlichkeiten	-5.274,35	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	-40.445,95	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-315.073,30	-0,29
Gesamtverbindlichkeiten	-360.793,60	-0,33
Fondsvermögen	109.010.069,21	100,00

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	95.361.137,45
Ausschüttung für das Vorjahr	-714.714,40
Mittelzuflüsse	17.214.441,47
Mittelrückflüsse	-1.348.396,36
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-127.239,18
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-1.375.159,77
Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	109.010.069,21

¹⁾ NFV = Nettofondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT I

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 84.446.682,71)	87.806.563,06	85,09
Bankguthaben	15.425.602,06	14,95
Dividendenforderungen	3.146,60	0,00
Forderungen aus Initial Margin	159.310,02	0,15
Forderungen aus Anteilzeichnungen	89.453,44	0,09
Forderungen aus Variation Margin	37.903,41	0,04
Sonstige Vermögenswerte	2.027,22	0,00
Gesamtvermögen	103.524.005,81	100,32
Zinsverbindlichkeiten	-5.059,74	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	-37.903,41	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-291.180,01	-0,28
Gesamtverbindlichkeiten	-334.143,16	-0,32
Teilfondsvermögen	103.189.862,65	100,00
Anteile im Umlauf	Stück 1.834.842,000	
Inventarwert pro Anteil	EUR 56,24	

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	88.466.955,33
Ausschüttung für das Vorjahr	-714.714,40
Mittelzuflüsse	17.214.441,47
Mittelrückflüsse	-370.905,90
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-135.678,00
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-1.270.235,85
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	103.189.862,65

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.537.449,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	304.012,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-6.619,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	1.834.842,000

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT I

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					87.806.563,06	85,09
Börsennotierte Wertpapiere					10.204.750,90	9,89
Aktien						
Cochlear Ltd. AU000000COH5	1.300	50 0	AUD	195,50	161.267,81	0,16
CGI Group Inc. CA39945C1095	3.190	3.190 0	CAD	83,12	172.670,49	0,17
Constellation Software Inc. CA21037X1006	250	0 -30	CAD	1.014,19	165.112,99	0,16
Givaudan SA CH0010645932	90	90 0	CHF	2.225,00	173.316,60	0,17
Nestlé S.A. CH0038863350	2.650	2.650 0	CHF	76,30	175.000,00	0,17
Coloplast AS DK0060448595	2.000	2.000 0	DKK	630,60	169.263,60	0,16
Beiersdorf AG DE0005200000	1.730	1.730 0	EUR	95,84	165.803,20	0,16
Elisa Oyj FI0009007884	4.350	4.350 0	EUR	39,48	171.738,00	0,17
Hermes International S.C.A. FR0000052292	290	0 -40	EUR	518,00	150.220,00	0,15
L'Oréal S.A. FR0000120321	820	820 0	EUR	208,00	170.560,00	0,17
Téléperformance SE FR0000051807	1.240	1.240 0	EUR	150,10	186.124,00	0,18
Compass Group PLC GB00BD6K4575	9.320	9.320 0	GBP	16,21	170.791,13	0,17
Diageo PLC GB0002374006	5.380	5.380 0	GBP	27,36	166.455,73	0,16
Astellas Pharma Inc. JP3942400007	12.740	12.740 0	JPY	1.687,50	168.232,10	0,16
Ntt Docomo Inc. JP3165650007	7.800	7.800 0	JPY	2.839,50	173.313,39	0,17
ANSYS Inc. US03662Q1058	1.170	1.170 0	USD	172,93	174.752,20	0,17
ConAgra Brands Inc. US2058871029	5.370	5.370 0	USD	35,83	166.183,37	0,16
Costco Wholesale Corp. US22160K1051	1.010	1.010 0	USD	208,71	182.066,94	0,18
Intel Corp. US4581401001	26.330	26.330 0	USD	49,25	1.120.014,25	1,09
Intuit Inc. US4612021034	950	950 -7.010	USD	204,02	167.402,83	0,16
Jack Henry & Associates Inc. US4262811015	1.550	1.550 0	USD	129,41	173.247,11	0,17
Johnson Controls International PLC IE00BY7QL619	4.180	4.180 0	USD	33,29	120.186,73	0,12
Marsh & McLennan Cos. Inc. US5717481023	2.470	2.470 0	USD	81,03	172.865,87	0,17
Mastercard Inc. US57636Q1040	970	10.310 -9.340	USD	197,10	165.129,56	0,16

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT I

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Merck & Co. Inc. US58933Y1055	3.230	3.230 0	USD	60,30	168.223,35	0,16
Netflix Inc. US64110L1061	4.560	15.500 -10.940	USD	395,42	1.557.363,28	1,50
NIKE Inc. US6541061031	2.660	2.660 0	USD	71,70	164.727,93	0,16
Paychex Inc. US7043261079	2.980	16.340 -13.360	USD	67,96	174.918,64	0,17
Pfizer Inc. US7170811035	5.480	5.480 0	USD	36,36	172.096,04	0,17
S&P Global Inc. US78409V1044	6.300	6.300 0	USD	203,69	1.108.349,46	1,07
salesforce.com Inc. US79466L3024	10.120	10.120 0	USD	135,12	1.181.045,43	1,13
Sysco Corp. US8718291078	3.030	3.030 0	USD	68,35	178.874,16	0,17
The Home Depot Inc. US4370761029	1.030	1.030 0	USD	195,21	173.662,38	0,17
TJX Companies Inc. US8725401090	2.120	14.270 -12.150	USD	95,33	174.554,85	0,17
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	800	800 0	USD	244,90	169.217,48	0,16
Investmentfondsanteile					77.601.812,16	75,20
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
AGIF-Allianz Str.Alpha Strat. Inhaber Anteile WT (EUR) o.N. LU1046808363	2.800	0 0	EUR	1.183,83	3.314.724,00	3,21
AGIF-Allianz Structured Return Inhaber-Anteile IT (H2-EUR)o.N LU1537371343	6.342	5.045 0	EUR	1.012,43	6.420.831,06	6,21
Berenberg Euro Finl Bd Select. Inhaber- Anteile I DE000A1C0UA9	50.897	7.500 -11.936	EUR	104,26	5.306.521,22	5,14
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N. IE00B50JD354	401.006	166.876 0	EUR	15,14	6.070.749,63	5,88
H2O Vivace Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N. FR0011006220	16	16 0	EUR	165.789,30	2.652.628,80	2,57
I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N. ETF DE000A2DPAL3	255.150	255.150 0	EUR	20,87	5.324.980,50	5,16
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N. ETF IE00B66F4759	26.121	8.260 -25.043	EUR	103,80	2.711.359,80	2,63
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ETF IE00B5BMR087	4.440	8.880 -12.500	EUR	226,86	1.007.258,40	0,98
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N. ETF IE00B4L5Y983	118.639	18.328 -175.965	EUR	46,68	5.538.187,16	5,37
MainSky Bond Opportunities Fd Namens-Anteile D o.N. LU0835742759	1.687	320 0	EUR	1.216,63	2.052.454,81	1,99

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT I

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
PIMCO GL.INV.-Gbl Real Return Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hed.Cl.)oN IE0033666466	88.871	10.100 0	EUR	18,87	1.676.995,77	1,63
RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Eur.Equ. Inhaber-Anteile I o.N. LU0705071701	31.436	17.213 0	EUR	155,56	4.890.184,16	4,74
Source Mkts-S.MSCI World U.ETF Registered Shares Class A o.N ETF IE00B60SX394	110.570	110.570 0	EUR	49,74	5.499.751,80	5,33
Spdr Msci Acwi Ucits Etf Registered Shares o.N. ETF IE00B44Z5B48	96.714	14.355 -38.158	EUR	109,11	10.552.464,54	10,22
Sycomore Selection Credit FCP Act.au Porteur I (4 Déc.) o.N. FR0011288489	41.856	14.306 0	EUR	127,41	5.332.872,96	5,17
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N. ETF IE00BM67HT60	44.120	173.097 -218.295	EUR	23,81	1.050.497,20	1,02
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Cons.Discr. Registered Shares 1C USD o.N. ETF IE00BM67HP23	36.660	142.418 -105.758	EUR	27,94	1.024.188,75	0,99
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber- Anteile 1C o.N. ETF LU0290355717	22.240	42.393 -39.360	EUR	229,54	5.104.969,60	4,95
Xtr.II Italy Government Bond Inhaber- Anteile 1D o.N. ETF LU0613540185	34.000	34.000 0	EUR	60,89	2.070.192,00	2,01

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT I

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-37.903,41	-0,04
Derivate auf einzelne Wertpapiere						4.472,22	0,00
Wertpapier-Terminkontrakte							
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
EURO-BUND FUTURE SEP18	EDT	16			EUR	5.120,00	0,00
US 10YR NOTE (CBT)SEP18	NAU	24			USD	-647,78	0,00
Devisen-Derivate						-42.375,63	-0,04
Währungs-Terminkontrakte							
Cross Rate EUR/USD 19.09.2018	CME	50			USD	-42.375,63	-0,04

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT I

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung

in %

Irland	39,33
Luxemburg	23,11
Frankreich	8,24
Vereinigte Staaten von Amerika	7,29
Deutschland	5,30
Schweiz	0,34
Japan	0,33
Kanada	0,33
Großbritannien	0,33
Sonstige	0,49
	85,09

Branchengewichtung

in %

Investmentfonds	75,20
Sonstige Finanzunternehmen	1,74
Medien (TV, Radio, Verlage)	1,66
IT Consulting & Services	1,30
Elektronik	1,26
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	0,84
Groß- und Einzelhandel	0,67
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	0,65
Telekommunikation - diversifiziert	0,34
Sonstige	1,43
	85,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT II

ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen zum Kurswert (Wertpapiereinstandswert: EUR 4.859.452,78)	5.042.333,70	86,63
Bankguthaben	793.674,58	13,65
Dividendenforderungen	319,38	0,01
Forderungen aus Initial Margin	5.959,58	0,10
Forderungen aus Variation Margin	2.542,54	0,04
Sonstige Vermögenswerte	2.027,22	0,03
Gesamtvermögen	5.846.857,00	100,46
Zinsverbindlichkeiten	-214,61	0,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures	-2.542,54	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.893,29	-0,42
Gesamtverbindlichkeiten	-26.650,44	-0,46
Teilfondsvermögen	5.820.206,56	100,00
Anteile im Umlauf	Stück	100.003,000
Inventarwert pro Anteil	EUR	58,20

ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 1. JANUAR 2018 BIS ZUM 30. JUNI 2018

	EUR
Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.894.182,12
Mittelzuflüsse	0,00
Mittelrückflüsse	-977.490,46
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	8.438,82
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-104.923,92
Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	5.820.206,56

	Stück
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	116.467,000
Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile	0,000
Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile	-16.464,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	100.003,000

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT II

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
Wertpapiervermögen					5.042.333,70	86,63
Börsennotierte Wertpapiere					883.810,10	15,19
Aktien						
Cochlear Ltd. AU000000COH5	150	160 -50	AUD	195,50	18.607,82	0,32
CGI Group Inc. CA39945C1095	370	370 0	CAD	83,12	20.027,61	0,34
Constellation Software Inc. CA21037X1006	24	34 -20	CAD	1.014,19	15.850,85	0,27
Givaudan SA CH0010645932	10	10 0	CHF	2.225,00	19.257,40	0,33
Nestlé S.A. CH0038863350	310	310 0	CHF	76,30	20.471,70	0,35
Coloplast AS DK0060448595	230	230 0	DKK	630,60	19.465,31	0,33
Beiersdorf AG DE0005200000	200	200 0	EUR	95,84	19.168,00	0,33
Elisa Oyj FI0009007884	500	500 0	EUR	39,48	19.740,00	0,34
Hermes International S.C.A. FR0000052292	30	40 -20	EUR	518,00	15.540,00	0,27
L'Oréal S.A. FR0000120321	100	100 0	EUR	208,00	20.800,00	0,36
Téléperformance SE FR0000051807	140	140 0	EUR	150,10	21.014,00	0,36
Compass Group PLC GB00BD6K4575	1.080	1.080 0	GBP	16,21	19.791,25	0,34
Diageo PLC GB0002374006	620	620 0	GBP	27,36	19.182,63	0,33
Astellas Pharma Inc. JP3942400007	1.480	1.480 0	JPY	1.687,50	19.543,45	0,34
Ntt Docomo Inc. JP3165650007	910	910 0	JPY	2.839,50	20.219,90	0,35
ANSYS Inc. US03662Q1058	140	140 0	USD	172,93	20.910,52	0,36
ConAgra Brands Inc. US2058871029	620	620 0	USD	35,83	19.186,91	0,33
Costco Wholesale Corp. US22160K1051	120	120 0	USD	208,71	21.631,72	0,37
Intel Corp. US4581401001	1.530	1.530 0	USD	49,25	65.082,48	1,12
Intuit Inc. US4612021034	110	110 -220	USD	204,02	19.383,49	0,33
Jack Henry & Associates Inc. US4262811015	180	180 0	USD	129,41	20.119,02	0,35
Johnson Controls International PLC IE00BY7QL619	240	240 0	USD	33,29	6.900,67	0,12
Marsh & McLennan Cos. Inc. US5717481023	290	290 0	USD	81,03	20.295,99	0,35
Mastercard Inc. US57636Q1040	110	730 -620	USD	197,10	18.726,03	0,32

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT II

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge	Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
		Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum				
Merck & Co. Inc. US58933Y1055	380	380 0	USD	60,30	19.790,98	0,34
Netflix Inc. US64110L1061	260	970 -710	USD	395,42	88.797,03	1,52
NIKE Inc. US6541061031	310	310 0	USD	71,70	19.197,62	0,33
Paychex Inc. US7043261079	350	960 -610	USD	67,96	20.544,14	0,35
Pfizer Inc. US7170811035	640	640 0	USD	36,36	20.098,81	0,35
S&P Global Inc. US78409V1044	370	370 0	USD	203,69	65.093,54	1,12
salesforce.com Inc. US79466L3024	590	590 0	USD	135,12	68.855,42	1,18
Sysco Corp. US8718291078	350	350 0	USD	68,35	20.662,03	0,36
The Home Depot Inc. US4370761029	120	120 0	USD	195,21	20.232,51	0,35
TJX Companies Inc. US8725401090	250	840 -590	USD	95,33	20.584,30	0,35
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	90	90 0	USD	244,90	19.036,97	0,33
Investmentfondsanteile					4.158.523,60	71,44
Gruppenfremde Investmentfondsanteile						
AGIF-Allianz Str.Alpha Strat. Inhaber Anteile WT (EUR) o.N. LU1046808363	420	0 0	EUR	1.183,83	497.208,60	8,54
AGIF-Allianz Structured Return Inhaber-Anteile IT (H2-EUR)o.N LU1537371343	57	0 -107	EUR	1.012,43	57.708,51	0,99
Berenberg Euro Finl Bd Select. Inhaber- Anteile I DE000A1C0UA9	544	0 -6.487	EUR	104,26	56.717,44	0,97
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N. IE00B50JD354	3.699	0 -25.891	EUR	15,14	55.998,42	0,96
H2O Vivace Act. au Port. I-C(4 Déc.) o.N. FR0011006220	1	1 0	EUR	165.789,30	165.789,30	2,85
I.M.-I.Bloomb.Comm.x-Agri.UETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N. ETF DE000A2DPAL3	14.140	14.140 0	EUR	20,87	295.101,80	5,07
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N. ETF IE00B66F4759	276	0 -5.024	EUR	103,80	28.648,80	0,49
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ETF IE00B5BMR087	255	510 -515	EUR	226,86	57.849,30	0,99
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N. ETF IE00B4L5Y983	10.543	12.726 -11.262	EUR	46,68	492.157,78	8,46
MainSky Bond Opportunities Fd Namens-Anteile D o.N. LU0835742759	108	0 -80	EUR	1.216,63	131.396,04	2,26

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT II

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge		Devisen	Kurs	Kurswert in EUR	% am NTFV ¹⁾
			im Berichtszeitraum				
PIMCO GL.INV.-Gbl Real Return Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hed.Cl.)oN IE0033666466	2.958	0	-7.269	EUR	18,87	55.817,46	0,96
RAM(L)SYST.FD.-Lg./Sh.Eur.Equ. Inhaber-Anteile I o.N. LU0705071701	1.467	0	-364	EUR	155,56	228.206,52	3,92
Source Mkts-S.MSCI World U.ETF Registered Shares Class A o.N ETF IE00B60SX394	13.122	13.122	0	EUR	49,74	652.688,28	11,21
Spdr Msci Acwi Ucits Etf Registered Shares o.N. ETF IE00B44Z5B48	8.403	9.767	-5.352	EUR	109,11	916.851,33	15,75
Sycomore Selection Credit FCP Act.au Porteur I (4 Déc.) o.N. FR0011288489	458	0	-3.022	EUR	127,41	58.353,78	1,00
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Inform.Techn. Registered Shares 1C USD o.N. ETF IE00BM67HT60	2.660	14.394	-14.607	EUR	23,81	63.334,60	1,09
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Cons.Discr. Registered Shares 1C USD o.N. ETF IE00BM67HP23	2.210	8.836	-6.626	EUR	27,94	61.741,88	1,06
Xtr.II Eurozone Gov.Bond Inhaber- Anteile 1C o.N. ETF LU0290355717	245	970	-2.960	EUR	229,54	56.237,30	0,97
Xtr.II Italy Government Bond Inhaber- Anteile 1D o.N. ETF LU0613540185	1.000	1.000	0	EUR	60,89	60.888,00	1,05
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0292107645	4.397	4.252	-1.306	EUR	37,71	165.828,46	2,85

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT II

ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 30. JUNI 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Devisen	Kurs	Bewertungs- ergebnis / Marktwert in EUR ²⁾	% am NTFV ¹⁾
Derivate						-2.542,54	-0,04
Devisen-Derivate						-2.542,54	-0,04
Währungs-Terminkontrakte							
Cross Rate EUR/USD 19.09.2018	CME	3		USD		-2.542,54	-0,04

¹⁾ NTFV = Nettoteilfondsvermögen

²⁾ Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT II

TELFONDSSTRUKTUR

Geographische Gewichtung in %

Irland	46,16
Luxemburg	20,58
Vereinigte Staaten von Amerika	10,11
Frankreich	4,84
Deutschland	1,30
Japan	0,69
Schweiz	0,68
Großbritannien	0,67
Kanada	0,61
Sonstige	0,99
	86,63

Branchengewichtung in %

Investmentfonds	71,44
Sonstige Finanzunternehmen	2,49
Medien (TV, Radio, Verlage)	1,85
Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	1,68
IT Consulting & Services	1,52
Elektronik	1,48
Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	1,36
Groß- und Einzelhandel	1,34
Telekommunikation - diversifiziert	0,69
Sonstige	2,78
	86,63

ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 30. JUNI 2018

1. Allgemeine Informationen

Bei dem Investmentfonds handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds wird von der WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. („WIL“) verwaltet.

Das Geschäftsjahr des Fonds entspricht dem Kalenderjahr.

Zum Bilanzstichtag besteht der Deutsche Kontor Vermögensmandat aus folgenden Teilfonds:

Deutsche Kontor Vermögensverwaltung I
Deutsche Kontor Vermögensverwaltung II

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Der Bericht des Fonds ist gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Der Fonds und seine Teilfonds bilanziert in Euro.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Einzelnen

Wertpieranlagen

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Daneben gelten gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgende wesentliche Bewertungsregeln:

1. Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a. Wertpapiere und börsengehandelte Zielfondsanteile (ETF), die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können. Im Falle börsennotierter Wertpapiere, für die kein gehandelter Kurs erhältlich ist, erfolgt die Bewertung analog zu dem vorab beschriebenen Verfahren.
 - c. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen (ggf. modelltheoretisch ermittelten) Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.
 - d. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Börsengehandelte Zielfonds (ETF) werden als Wertpapiere betrachtet und analog zu Punkt 2 a., b. und c. dieses Artikels bewertet.

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT

- e. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage gemäß der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f. Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft anhand der Bewertungsrichtlinie festgelegten Bewertungsverfahren bestimmt ist.
- g. Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Forderungen

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten

Guthaben bei Kreditinstituten werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen

Die Erträge, z.B. Dividenden werden bereits am Ex-Tag erfasst, die anderen Erträge und Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen des Fonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Währungsumrechnung

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Fondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Ende des Berichtszeitraums zu Grunde gelegt.

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT

3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Fondsvermögens

Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 16.219.276,64 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

	Deutsche Kontor Vermögensverwaltung I	Deutsche Kontor Vermögensverwaltung II	Gesamt
AUD-Guthaben	149.189,47	26.228,62	175.418,09
CAD-Guthaben	162.989,41	41.542,57	204.531,98
CHF-Guthaben	35.473,96	0,00	35.473,96
DKK-Guthaben	87.309,03	20.526,74	107.835,77
EUR-Guthaben	13.004.288,98	524.462,59	13.528.751,57
GBP-Guthaben	352.881,60	29.989,04	382.870,64
HKD-Guthaben	694.799,23	41.833,02	736.632,25
JPY-Guthaben	451.316,82	997,98	452.314,80
NOK-Guthaben	325.020,62	50.027,64	375.048,26
USD-Guthaben	162.332,94	58.066,38	220.399,32
Gesamt (Angaben in EUR)	15.425.602,06	793.674,58	16.219.276,64

Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

	Deutsche Kontor Vermögensverwaltung I	Deutsche Kontor Vermögensverwaltung II	Gesamt
Vorausgezählte CSSF Gebühr	2.027,22	2.027,22	4.054,44
Gesamt (Angaben in EUR)	2.027,22	2.027,22	4.054,44

Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Deutsche Kontor Vermögensverwaltung I	Deutsche Kontor Vermögensverwaltung II	Gesamt
Verbindlichkeiten aus Beratergebühr	32.402,34	935,71	33.338,05
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwaltungsgesellschaft	4.455,74	1.986,25	6.441,99
Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle	12.668,18	2.573,39	15.241,57
Verbindlichkeiten gegenüber Vertriebsstelle	223.336,60	10.169,10	233.505,70
Verbindlichkeiten Prüfungskosten	5.890,80	5.890,80	11.781,60
Verbindlichkeiten Reportingkosten	1.731,57	1.731,57	3.463,14
Verbindlichkeiten Taxe d'abonnement	10.694,78	606,47	11.301,25
Gesamt (Angaben in EUR)	291.180,01	23.893,29	315.073,30

DEUTSCHE KONTOR VERMÖGENSMANDAT

4. Devisenmittelkurse

Der Teilfonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet.

Devisen		1 EUR =
Australische Dollar	AUD	1,575950
Britische Pfund	GBP	0,884300
Dänische Kronen	DKK	7,451100
Hongkong Dollar	HKD	9,086650
Japanische Yen	JPY	127,792200
Kanadische Dollar	CAD	1,535600
Norwegische Kronen	NOK	9,484000
Schweizer Franken	CHF	1,155400
US Dollar	USD	1,157800

WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 (SFTR) entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.



WARBURG INVEST LUXEMBOURG

Anschrift: WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift: Boîte Postale 858, L-2018 Luxembourg
Telefon: (+352) 42 44 91 - 1
Telefax: (+352) 42 25 94
E-Mail: info@warburg-invest.lu
Internet: www.warburg-fonds.com



M. M. WARBURG & CO LUXEMBOURG

Anschrift: M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxembourg
Postanschrift: Boîte Postale 16, L-2010 Luxembourg
Telefon: (+352) 42 45 45 - 1
Telefax: (+352) 42 45 69
E-Mail: info@mmwarburg.lu
Internet: www.mmwarburg.lu
SWIFT: WBWC LU LL



M. M. WARBURG & CO

1798

Anschrift: Ferdinandstraße 75, D-20095 Hamburg
Postanschrift: Postfach 10 65 40, D-20079 Hamburg
Telefon: (+49) (0)40 32 82 - 0
Telefax: (+49) (0)40 36 18 - 1000
SWIFT: WBWC DE HH