



WARBURG INVEST

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2017	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 2017	8

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 -

seit dem 10. Oktober 2016:
Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

bis zum 9. Oktober 2016:
Eckhard Fiene
Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski,
Hamburg

Geschäftsführung

Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

seit 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 346.207.746,41
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS vor.
Er umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MÄRZ 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Anleihen	Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	90,09 %	Bundesrepublik Deutschland	90,09 %
	gesamt	90,09 %	gesamt	90,09 %
2. Derivate	-	1,39 %	-	1,39 %
3. Bankguthaben	-	9,85 %	-	9,85 %
4. Sonstige Vermögensgegenstände	-	0,48 %	-	0,48 %
II. Verbindlichkeiten				
	-	-1,81 %	-	-1,81 %
III. Fondsvermögen				
		100,00 %		100,00 %

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

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen						2.722.403,50	90,09
Börsengehandelte Wertpapiere						2.722.403,50	90,09
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Deutschland 2015/17.04.2020 DE0001141711	EUR	550.000	300.000 150.000	%	101,9860	560.923,00	18,56
0% Deutschland 2016/09.04.2021 DE0001141737	EUR	600.000	0 0	%	102,1580	612.948,00	20,28
0,25% Deutschland 2015/16.10.2020 DE0001141729	EUR	350.000	0 0	%	103,0070	360.524,50	11,93
1% Deutschland 2013/12.10.2018 DE0001141679	EUR	100.000	0 0	%	102,7340	102.734,00	3,40
1% Deutschland 2014/22.02.2019 DE0001141687	EUR	400.000	0 0	%	103,3620	413.448,00	13,68
3% Deutschland 2010/04.07.2020 DE0001135408	EUR	600.000	0 0	%	111,9710	671.826,00	22,24

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						42.030,00	1,39
Derivate auf einzelne Wertpapiere						5.880,00	0,19
Wertpapier-Terminkontrakte							
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
EURO-BOBL FUTURE JUN17	EDT	STK	-14			5.880,00	0,19
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						36.150,00	1,20
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX INDEX FUTURE JUN17	EDT	STK	12			36.150,00	1,20

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

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						297.578,44	9,85
EUR-Bankguthaben bei: Verwahrstelle	EUR	297.578,44				297.578,44	9,85
Sonstige Vermögensgegenstände						14.584,25	0,48
Zinsansprüche	EUR	14.584,25				14.584,25	0,48
Sonstige Verbindlichkeiten						-54.607,71	-1,81
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-12.203,20				-12.203,20	-0,40
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-374,51				-374,51	-0,01
Variation Margin	EUR	-42.030,00				-42.030,00	-1,40
Fondsvermögen					EUR	3.021.988,48	100,00
Anteilswert					EUR	164,69	
Umlaufende Anteile					STK	18.349	

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte

(Basiswerte: EURO-BUND FUTURE Dec16, FUTURE EURO-BOBL FUTURE DEC16 XEUR, FUTURE EURO-BOBL FUTURE MAR17 XEUR, FUTURE EURO-BUND FUTURE MAR17 XEUR)	EUR	3.750
--	-----	-------

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswerte: FUTURE DAX INDEX FUTURE DEC16 XEUR, FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR17 XEUR)	EUR	12.280
--	-----	--------

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT PER 31. MÄRZ 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.
- 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 30. März 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 30. März 2017

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen

EDT	EUREX
-----	-------

WARBURG - TREND ALLOCATION PLUS - FONDS

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

- 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. Oktober 2016 bis 31. März 2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 5. Mai 2017

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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