



**WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT  
- 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	12
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2018	14

# 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 - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

## Vermögensübersicht zum 31. März 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>		
	Handel und Dienstleistung	4,64 % Frankreich 4,43 %
	Finanzsektor	3,93 % Bundesrepublik Deutschland 3,89 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	2,31 % Grossbritannien und Nordirland 2,56 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	1,45 % Niederlande 1,41 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	1,23 % Schweiz 1,00 %
	sonstige	2,95 % sonstige 3,23 %
	<b>gesamt</b>	<b>16,51 % gesamt 16,51 %</b>
<b>2. Anleihen</b>		
	Staaten, Länder und Gemeinden	20,77 % Frankreich 7,51 %
	Finanzsektor	17,82 % Italien 4,99 %
	Transport und Verkehr	1,39 % Spanien 4,41 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	0,99 % Bundesrepublik Deutschland 2,63 %
	Handel und Dienstleistung	0,74 % USA 2,30 %
	sonstige	0,33 % sonstige 20,20 %
	<b>gesamt</b>	<b>42,04 % gesamt 42,04 %</b>
<b>3. sonstige Wertpapiere</b>		
	Indexzertifikate auf Edelmetalle /-Indizes	2,05 % Jersey 2,05 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	0,19 % Schweiz 0,19 %
	<b>gesamt</b>	<b>2,24 % gesamt 2,24 %</b>
<b>4. Wertpapier-Investmentanteile</b>		32,07 % 32,07 %
<b>5. Derivate</b>		-0,03 % -0,03 %
<b>6. Bankguthaben/Geldmarktfonds</b>		6,88 % 6,88 %
<b>7. sonstige Vermögensgegenstände</b>		0,38 % 0,38 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,09 %</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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 - MULTI-ASSET - SELECT - 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	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>64.510.430,04</b>	<b>92,86</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>40.456.979,06</b>	<b>58,23</b>	
<b>Aktien</b>							
A.P.Møller-Mærsk A/S DK0010244508	STK	60	0 0	DKK	9.344,0000	75.223,40	0,11
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	3.000	0 0	EUR	38,6100	115.830,00	0,17
ABB Ltd. CH0012221716	STK	10.000	5.000 0	CHF	22,4800	190.791,43	0,27
adidas AG DE000A1EW/W0	STK	650	250 0	EUR	192,9500	125.417,50	0,18
Airbus SE NL0000235190	STK	2.500	500 0	EUR	93,9600	234.900,00	0,34
Allianz SE DE0008404005	STK	1.400	0 0	EUR	183,2000	256.480,00	0,37
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	1.500	1.500 0	EUR	59,7200	89.580,00	0,13
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	1.500	300 0	EUR	88,9900	133.485,00	0,19
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	1.200	350 0	EUR	159,0500	190.860,00	0,27
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	2.000	0 0	GBP	49,4400	112.838,07	0,16
Axa S.A. FR0000120628	STK	10.200	3.200 0	EUR	21,4300	218.586,00	0,31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	28.463	5.000 0	EUR	6,3420	180.512,35	0,26
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	36.640	0 0	EUR	5,2460	192.213,44	0,28
BASF SE DE000BASF111	STK	2.051	400 0	EUR	81,2200	166.582,22	0,24
Bayer AG DE000BAY0017	STK	1.700	600 0	EUR	90,7000	154.190,00	0,22
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	1.500	600 0	EUR	85,5600	128.340,00	0,18
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	800	0 0	EUR	90,4600	72.368,00	0,10
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	5.000	1.200 0	EUR	60,0200	300.100,00	0,43
BP PLC GB0007980591	STK	30.000	0 0	GBP	4,7140	161.383,09	0,23
British American Tobacco PLC GB0002875804	STK	3.000	0 0	GBP	40,8400	139.815,13	0,20
Capgemini SE FR0000125338	STK	2.400	600 0	EUR	100,7000	241.680,00	0,35
Coloplast AS DK0060448595	STK	800	800 0	DKK	510,6000	54.807,46	0,08
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	3.500	1.500 0	EUR	42,7250	149.537,50	0,22
Compagnie Financiere Richemont AG CH0210483332	STK	1.500	0 0	CHF	84,7200	107.854,87	0,16
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Mi] FR0000121261	STK	1.000	0 0	EUR	117,3500	117.350,00	0,17
Continental AG DE0005439004	STK	700	200 0	EUR	217,2000	152.040,00	0,22
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	6.000	3.500 0	CHF	15,9850	81.400,38	0,12
Crh Plc IE0001827041	STK	3.000	0 0	EUR	27,0500	81.150,00	0,12
Daimler AG DE0007100000	STK	3.000	800 0	EUR	66,3000	198.900,00	0,29

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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
Danone S.A. FR0000120644	STK	2.500	500 0	EUR 65,3600	163.400,00	0,24
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	6.000	1.000 0	EUR 34,9300	209.580,00	0,30
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	8.500	2.500 0	EUR 13,0500	110.925,00	0,16
Diageo PLC GB0002374006	STK	3.500	0 0	GBP 24,0450	96.037,32	0,14
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	15.000	5.000 0	EUR 4,9750	74.625,00	0,11
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	7.000	0 0	EUR 14,1620	99.134,00	0,14
Essilor International - Compagnie Générale d'Optiq FR0000121667	STK	800	0 0	EUR 107,8000	86.240,00	0,12
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	1.500	0 0	EUR 61,1800	91.770,00	0,13
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	5.000	0 0	GBP 13,9740	79.732,97	0,11
Glencore PLC JE00B4T3BW64	STK	46.000	21.000 0	GBP 3,5315	185.380,58	0,27
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	1.000	400 0	EUR 106,5000	106.500,00	0,15
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	4	0 0	EUR 478,1000	1.912,40	0,00
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	48.000	8.000 0	GBP 6,6970	366.833,28	0,53
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	STK	20.434	0 0	EUR 6,0440	123.503,10	0,18
Imperial Brands PLC GB0004544929	STK	2.000	0 0	GBP 24,0700	54.935,52	0,08
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	5.500	1.500 0	EUR 21,5600	118.580,00	0,17
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	15.000	2.500 0	EUR 13,7140	205.710,00	0,30
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	25.000	25.000 0	EUR 2,9530	73.825,00	0,11
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	6.000	1.800 0	EUR 30,8900	185.340,00	0,27
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l' FR0000120073	STK	2.030	600 0	EUR 99,8600	202.715,80	0,29
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	950	150 0	EUR 182,0500	172.947,50	0,25
Linde AG DE0006483001	STK	600	0 0	EUR 165,7000	99.420,00	0,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	800	200 0	EUR 243,9000	195.120,00	0,28
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	4.800	800 0	CHF 75,5800	307.900,70	0,44
Novartis AG CH0012005267	STK	3.000	0 0	CHF 77,9600	198.497,77	0,29
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	4.500	0 0	DKK 297,5000	179.625,65	0,26
Novozymes A/S DK0060336014	STK	2.000	2.000 0	DKK 312,4000	83.832,01	0,12
Orange S.A. FR0000133308	STK	7.500	0 0	EUR 13,7300	102.975,00	0,15
Prudential PLC GB0007099541	STK	8.000	2.000 0	GBP 18,3900	167.887,71	0,24
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	1.800	0 0	GBP 59,9700	123.183,84	0,18
Relx N.V. NL0006144495	STK	4.807	0 0	EUR 16,8550	81.021,99	0,12
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	4.200	1.200 0	GBP 35,2300	168.853,13	0,24
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	6.000	2.000 0	GBP 22,3150	152.790,14	0,22

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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
Sampo OYJ FI0009003305	STK	1.500	0 0	EUR 44,9600	67.440,00	0,10
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	1.500	0 0	EUR 64,7500	97.125,00	0,14
SAP SE DE0007164600	STK	3.400	800 0	EUR 84,4200	287.028,00	0,41
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	3.500	700 0	EUR 70,3400	246.190,00	0,35
Siemens AG DE0007236101	STK	3.000	700 0	EUR 102,3000	306.900,00	0,44
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	2.500	2.500 0	EUR 34,0000	85.000,00	0,12
Société Générale S.A. FR0000130809	STK	3.200	3.200 0	EUR 43,9400	140.608,00	0,20
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	1.200	400 0	EUR 97,1400	116.568,00	0,17
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	8.128	0 0	EUR 7,9920	64.958,98	0,09
Total S.A. FR0000120271	STK	6.000	1.000 0	EUR 45,8350	275.010,00	0,40
UBS Group AG CH0244767585	STK	6.000	0 0	CHF 16,8650	85.881,60	0,12
Unilever N.V. NL0000009355	STK	1.800	0 1.400	EUR 45,3400	81.612,00	0,12
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	2.000	1.000 0	GBP 39,1550	89.364,37	0,13
Vinci S.A. FR0000125486	STK	2.300	0 0	EUR 79,9600	183.908,00	0,26
Vivendi S.A. FR0000127771	STK	3.000	3.000 0	EUR 20,9200	62.760,00	0,09
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	28.000	0 0	GBP 1,9388	61.949,56	0,09
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	450	150 0	CHF 316,5000	120.878,42	0,17
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% Caterpillar Int FRN 2015/14.05.2018 XS1232143310	EUR	300.000	0 0	EUR 100,0350	300.105,00	0,43
0% EFSF 2017/17.11.2022 EU000A1G0DK9	EUR	500.000	0 0	EUR 99,8800	499.400,00	0,72
0,051% Morgan S FRN 2017/09.11.2021 XS1706111876	EUR	400.000	400.000 0	EUR 99,9300	399.720,00	0,58
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	200.000	0 0	EUR 114,3834	228.766,84	0,33
0,125% Agence Franc 2017/15.11.2023 FR0013296373	EUR	300.000	300.000 0	EUR 99,1600	297.480,00	0,43
0,125% Nordic Investme 2016/10.06.2024 XS1431730388	EUR	500.000	0 0	EUR 99,1550	495.775,00	0,71
0,125% PFBR Sp Mortgage Ban 2017/24.10.2022 XS1705691563	EUR	250.000	250.000 0	EUR 99,5200	248.800,00	0,36
0,125% Schweden 2018/24.04.2023 XS1756338551	EUR	500.000	500.000 0	EUR 100,1900	500.950,00	0,72
0,25% Straßenfinanz 2017/18.10.2024 XS1701458017	EUR	500.000	500.000 0	EUR 99,1150	495.575,00	0,71
0,35% Italien 2016/01.11.2021 IT0005216491	EUR	500.000	150.000 0	EUR 100,5700	502.850,00	0,72
0,35% Italien 2017/15.06.2020 IT0005250946	EUR	250.000	0 0	EUR 101,1600	252.900,00	0,36
0,372% Morgan S FRN 2014/19.11.2019 XS1139320151	EUR	300.000	0 0	EUR 100,8700	302.610,00	0,44
0,375% Bawag 2016/23.02.2022 XS1369268534	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,9600	302.880,00	0,44
0,375% KFW 2016/09.03.2026 DE000A168Y55	EUR	400.000	0 0	EUR 98,9620	395.848,00	0,57
0,375% Kommunalkredit 2017/12.07.2021 XS1645257590	EUR	500.000	200.000 0	EUR 99,9650	499.825,00	0,72

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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
0,375% PFBR HH Sparkasse 2017/23.05.2024 DE000A2DAFL4	EUR	500.000	0 0	EUR 99,8300	499.150,00	0,72
0,5% Ile de France 2016/14.06.2025 FR0013183167	EUR	400.000	0 0	EUR 99,9500	399.800,00	0,58
0,625% PFBR CA Home Loan 2014/28.11.2022 FR0012332450	EUR	300.000	0 0	EUR 102,3150	306.945,00	0,44
0,625% PFBR La Banque Posta 2017/23.06.2027 FR0013262961	EUR	150.000	150.000 0	EUR 98,2350	147.352,50	0,21
0,65% Italien 2015/01.11.2020 IT0005142143	EUR	500.000	500.000 0	EUR 101,8500	509.250,00	0,73
0,747% Com Auto Madrid 2017/30.04.2022 ES0000101842	EUR	300.000	0 0	EUR 102,6200	307.860,00	0,44
0,75% KommuneKredit 2017/18.05.2027 XS1622415674	EUR	200.000	0 0	EUR 99,3990	198.798,00	0,29
0,75% Lloyds Bank Grp 2016/09.11.2021 XS1517181167	EUR	312.000	0 0	EUR 101,1400	315.556,80	0,45
0,75% PFBR Bco Bilbao 2015/20.01.2022 ES0413211824	EUR	300.000	0 0	EUR 102,8150	308.445,00	0,44
0,75% Sfil S.A. 2018/06.02.2026 FR0013314036	EUR	500.000	500.000 0	EUR 100,8850	504.425,00	0,73
0,875% EFSF 2017/26.07.2027 EU000A1G0DY0	EUR	350.000	0 0	EUR 101,3450	354.707,50	0,51
0,875% Quebec 2017/04.05.2027 XS1606720131	EUR	400.000	0 0	EUR 99,8600	399.440,00	0,57
1% Bpifrance Finan 2017/25.05.2027 FR0013256369	EUR	500.000	0 0	EUR 101,8750	509.375,00	0,73
1% Frankreich 2016/25.05.2027 FR0013250560	EUR	500.000	0 0	EUR 103,5500	517.750,00	0,75
1% PFBR Dexia Kommunalb 2014/11.06.2019 DE000DXA1NV3	EUR	200.000	0 0	EUR 101,5600	203.120,00	0,29
1,125% Belgien 2015/21.12.2018 BE6277101372	GBP	200.000	0 0	GBP 100,3350	228.996,92	0,33
1,125% Caixabank 2017/17.05.2024 XS1614722806	EUR	500.000	200.000 0	EUR 99,9550	499.775,00	0,72
1,125% PFBR Bco Santander 2014/27.11.2024 ES0413900368	EUR	300.000	0 0	EUR 104,1200	312.360,00	0,45
1,25% Municipality F 2018/23.02.2033 XS1756367147	EUR	300.000	300.000 0	EUR 101,3550	304.065,00	0,44
1,25% Slowenien 2017/22.03.2027 SI0002103685	EUR	500.000	0 0	EUR 102,6250	513.125,00	0,74
1,375% CADES 2014/25.11.2024 FR0012159812	EUR	400.000	0 0	EUR 106,8300	427.320,00	0,62
1,375% Mexiko 2016/15.01.2025 XS1511779305	EUR	400.000	400.000 0	EUR 98,0000	392.000,00	0,56
1,375% PFBR CRH Refinanc 2013/25.10.2019 FR0011443985	EUR	300.000	0 0	EUR 102,6970	308.091,00	0,44
1,6% Belgien 2016/22.06.2047 BE0000338476	EUR	300.000	0 0	EUR 101,7370	305.211,00	0,44
1,625% Berlin 2012/26.06.2019 DE000A1PGNF3	EUR	300.000	0 0	EUR 102,6100	307.830,00	0,44
1,625% KA Finanz AG 2013/25.09.2018 XS0973424152	EUR	200.000	0 0	EUR 100,9100	201.820,00	0,29
1,625% PFBR Santander UK PL 2013/26.11.2020 XS0997328066	EUR	200.000	0 0	EUR 104,5700	209.140,00	0,30
1,75% Avinor AS 2014/20.03.2021 XS1046812712	EUR	450.000	0 0	EUR 104,6400	470.880,00	0,68
1,75% Chile 2016/20.01.2026 XS1346652891	EUR	500.000	300.000 0	EUR 104,0100	520.050,00	0,75
1,75% PFBR Münchener Hypo 2012/03.06.2022 DE000MHB06J1	EUR	200.000	0 0	EUR 107,0600	214.120,00	0,31
1,75% Wells Fargo Ban 2016/24.05.2019 US94988J5D54	USD	250.000	0 0	USD 98,8610	200.741,15	0,29
1,875% Flämische Gemei 2017/02.06.2042 BE0002284538	EUR	300.000	0 0	EUR 103,4700	310.410,00	0,45
2,125% Heineken NV 2012/04.08.2020 XS0811554962	EUR	400.000	0 0	EUR 104,9600	419.840,00	0,60

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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
2,15% Indonesien 2017/18.07.2024 XS1647481206	EUR	350.000	0 0	EUR 103,1000	360.850,00	0,52
2,25% BG Energy 2014/21.11.2029 XS1140054526	EUR	300.000	0 0	EUR 109,8950	329.685,00	0,47
2,25% BNP 2016/11.01.2027 XS1470601656	EUR	300.000	300.000 0	EUR 102,1150	306.345,00	0,44
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	500.000	500.000 0	EUR 96,6400	483.200,00	0,70
2,25% Total Cap Int 2014/17.12.2020 XS1138641508	GBP	300.000	0 0	GBP 102,4850	350.855,87	0,51
2,25% Westpac 2013/30.07.2018 US961214CC58	USD	250.000	0 0	USD 99,8480	202.745,29	0,29
2,35% Spanien 2017/30.07.2033 ES00000128Q6	EUR	500.000	500.000 0	EUR 108,6500	543.250,00	0,78
2,375% Mondelez 2013/26.01.2021 XS1003251441	EUR	250.000	0 0	EUR 105,9800	264.950,00	0,38
2,4% Irland 2014/15.05.2030 IE00BJ38CR43	EUR	500.000	0 0	EUR 115,2050	576.025,00	0,83
2,45% Italien 2016/01.09.2033 IT0005240350	EUR	500.000	500.000 0	EUR 101,3100	506.550,00	0,73
2,5% Frankreich 2014/25.05.2030 FR0011883966	EUR	500.000	250.000 0	EUR 118,6600	593.300,00	0,85
2,625% Finnland 2012/04.07.2042 FI4000046545	EUR	250.000	0 0	EUR 132,1180	330.295,00	0,48
2,625% Santander UK PL 2013/16.07.2020 XS0953219416	EUR	250.000	0 0	EUR 105,6800	264.200,00	0,38
2,625% Total SA VRN 2015/31.12.2099 XS1195202822	EUR	300.000	300.000 0	EUR 102,7750	308.325,00	0,44
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	250.000	0 0	EUR 113,9750	284.937,50	0,41
2,875% EU 2012/04.04.2028 EU000A1G6TV9	EUR	250.000	0 0	EUR 120,7700	301.925,00	0,43
2,875% Goldman Sachs 2014/03.06.2026 XS1074144871	EUR	200.000	0 0	EUR 109,4400	218.880,00	0,32
2,875% LBBW VRN 2014/27.05.2026 XS1072249045	EUR	200.000	0 0	EUR 104,4650	208.930,00	0,30
3% PFBFR Caisse Franc 2013/02.10.2028 FR0011580588	EUR	200.000	0 0	EUR 120,1700	240.340,00	0,35
3,125% Chile 2014/27.03.2025 US168863BW77	USD	300.000	0 0	USD 98,4450	239.875,73	0,35
3,625% Microsoft 2013/15.12.2023 US594918AW47	USD	250.000	0 0	USD 102,6680	208.471,41	0,30
3,875% Kolumbien, Repu 2016/22.03.2026 XS1385239006	EUR	300.000	0 0	EUR 114,8100	344.430,00	0,50
4% Belgien 2006/28.03.2022 BE0000308172	EUR	500.000	0 0	EUR 116,8940	584.470,00	0,84
4% Polen 2014/22.01.2024 US857524AC63	USD	450.000	0 0	USD 103,9000	379.751,46	0,55
4,1% Spanien 2008/30.07.2018 ES00000121A5	EUR	450.000	0 0	EUR 101,4450	456.502,50	0,66
4,125% Portugal 2017/14.04.2027 PTOTEUOE0019	EUR	300.000	300.000 0	EUR 122,2550	366.765,00	0,53
5,85% Spanien 2011/31.01.2022 ES00000123K0	EUR	200.000	0 0	EUR 122,5250	245.050,00	0,35
6% Italien 1999/01.05.2031 IT0001444378	EUR	250.000	0 0	EUR 143,8200	359.550,00	0,52
Marokko 14/24 Regs XS1079233810	EUR	200.000	0 0	EUR 111,1800	222.360,00	0,32
<b>Zertifikate</b>						
DB ETC PLC INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 02.05.2060 DE000A1EK0G3	STK	15.000	6.000 0	EUR 94,9000	1.423.500,00	2,05
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	700	0 200	CHF 221,0000	131.296,41	0,19

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.770.500,00</b>	<b>2,55</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,275% PFBR F van Lanschot 2015/28.04.2022 XS1224002474	EUR	300.000	0 0	EUR 100,6050	301.815,00	0,43
1,625% HYPO NOE 2013/23.04.2018 XS0921670385	EUR	200.000	0 0	EUR 100,0800	200.160,00	0,29
1,875% Skandinaviska 2012/14.11.2019 XS0854425625	EUR	300.000	0 0	EUR 103,2700	309.810,00	0,45
4% Bco Santander 2013/24.01.2020 XS0877984459	EUR	100.000	0 0	EUR 107,3800	107.380,00	0,15
4,5% Italien 2008/01.03.2019 IT0004423957	EUR	250.000	0 0	EUR 104,4740	261.185,00	0,38
5% Italien 2011/01.03.2022 IT0004759673	EUR	500.000	0 0	EUR 118,0300	590.150,00	0,85
<b>Investmentanteile</b>					<b>22.282.950,98</b>	<b>32,07</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
Warburg -D- Fds Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	ANT	8.000	500 0	EUR 260,6200	2.084.960,00	3,00
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	ANT	17.000	5.700 0	EUR 116,6700	1.983.390,00	2,85
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 % / 0,50 %	ANT	29.500	11.500 0	EUR 104,1800	3.073.310,00	4,42
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						
Wbg-Mul.-S.-Bet.Akt.Usa I DE000A2AJGY2 / 0,50 %	ANT	21.600	3.370 0	USD 117,4800	2.061.052,63	2,97
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
Aberdeen Gl.-Japan.Smaller Cos Act.Nom.I Acc Hedge LU1031141283 / 0,75 %	ANT	50.000	50.000 0	EUR 17,5292	876.460,00	1,26
Candr.Bds - Emerging Markets Inhaber-Ant.I Cap.EUR LU0594539982 / 0,60 %	ANT	900	0 0	EUR 1.492,5400	1.343.286,00	1,93
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile S D LU1010337324 / 0,40 %	ANT	850	0 0	EUR 1.594,7900	1.355.571,50	1,95
OptoFlex Inhaber-Ant. I (aussch.)EUR oN LU0834815101 / 0,70 %	ANT	1.600	450 0	EUR 1.222,7600	1.956.416,00	2,82
PIMCO GL INV.-StocksPLUS Fund Reg. Inc. Shs (Inst. IE00B0V9T318 / 2,50 %	ANT	117.000	0 0	EUR 17,3200	2.026.440,00	2,92
Schroder ISF US Large Cap Namensant.C Acc. EUR Hed LU0271484684 / 0,75 %	ANT	10.500	1.500 0	EUR 201,7622	2.118.503,10	3,05
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile C Acc LU0943301902 / 1,00 %	ANT	63.000	13.000 0	EUR 19,2870	1.215.081,00	1,75
Vang.Inv.S.-US Opportunities Bearer Inst.Shs (USD) IE00B03HCY54 / 0,35 %	ANT	3.000	250 0	USD 898,1525	2.188.480,75	3,15

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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
<b>Derivate *)</b>					<b>-18.879,53</b>	<b>-0,03</b>
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>					<b>-18.879,53</b>	<b>-0,03</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					<b>319,98</b>	<b>0,00</b>
<b>Offene Positionen</b>						
DTG USD/EUR VERFALL 07.06.2018		1.000.000,00		USD	319,98	0,00
WMEM661890						
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA						
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					<b>-19.199,51</b>	<b>-0,03</b>
<b>Offene Positionen</b>						
DTG USD/EUR VERFALL 07.06.2018		5.000.000,00		USD	-19.199,51	-0,03
WMEM661890						
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA						

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

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>4.781.489,13</b>	<b>6,88</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	4.419.741,16			4.419.741,16	6,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	32.013,76			36.532,88	0,05
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	JPY	2.454.801,00			18.711,09	0,03
Verwahrstelle	USD	377.367,73			306.504,00	0,44
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>265.388,09</b>	<b>0,38</b>
Dividendenansprüche	EUR	25.829,88			25.829,88	0,04
Rückförderbare Quellensteuer	EUR	13.900,83			13.900,83	0,02
Zinsansprüche	EUR	199.527,29			199.527,29	0,29
Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR	26.130,09			26.130,09	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-65.383,54</b>	<b>-0,09</b>
Steuerverbindlichkeiten	EUR	-1.591,88			-1.591,88	0,00
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-60.320,99			-60.320,99	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-1.083,30			-1.083,30	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.387,37			-2.387,37	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>69.473.044,19</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>EUR</b>	<b>72,20</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>482.233</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse P</b>				<b>EUR</b>	<b>102,51</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse P</b>				<b>STK</b>	<b>338.102</b>	

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
E.On SE DE000ENAG999	STK	15.000	15.000
Industria de Diseño Textil S.A. ES0148396007	STK	0	4.500
National Grid PLC GB00BDR05C01	STK	0	16.500
Wpp Plc JE00B8KF9B49	STK	0	16.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,375% 3CIF 2015/31.07.2020 FR0012872182	EUR	0	900.000
2,5% Island 2014/15.07.2020 XS1086879167	EUR	0	1.200.000
5,375% Telefonica Emis 2006/02.02.2018 XS0241946044	GBP	0	600.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Banco Santander S.A. BZR ES06139009Q9	STK	0	96
Iberdrola S.A. BZR ES06445809F4	STK	0	108
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Banco Santander S.A. ES0113902318	STK	0	0
Iberdrola S.A. ES0144583178	STK	0	0
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o LU0635178014 / 0,25 %	ANT	96.000	96.000
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o LU0419741177 / 0,30 %	ANT	0	48.000
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF DE DE000A0H0744 / 0,30 %	ANT	0	46.500

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

---

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

## Derivate

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte		
EURO-BUND FUTURE Mar18	EUR	1.635
FUTURE US 10YR NOTE (CBT)MAR18 XCBT	USD	1.052

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte		
FUTURE STOXX EUROPE 600 DEC17 XEUR	EUR	976
FUTURE STOXX EUROPE 600 MAR18 XEUR	EUR	1.946

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kaufoptionen (Call)		
Call S+P 500 Index 2600 17.11.2017 OPRA	USD	5.200
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)		
Put SX5E 3200 16.03.2018 XEUR	EUR	3.200
Put SX5E 3300 16.03.2018 XEUR	EUR	6.600

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,876300
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,453000
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,178250
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,231200
Yen	1 EUR	= JPY	131,195000

- Kapitalmaßnahmen:

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

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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

- 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 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 zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse P
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,00	0,84
Ausgabeaufschlag	5,00	0,00
Mindestanlagesumme	0,00	0,00
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend

## 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.

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](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)